

REGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES
COMPLEMENTARIAS (BA)

Estados Financieros No Auditados al 30 de junio 2024 y
2023.

RÉGIMEN VOLUNTARIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS (BA)
Administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

Estados Financieros No Auditados al 30 de junio 2024 y 2023

Contenido

	<u>Página</u>
Estados Financieros No Auditados	
- Estados de Situación Financiera	4
- Estados del Resultado Integral	5
- Estados de Cambios en el Patrimonio	6
- Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 26

**Señores
Superintendencia de Pensiones**

Hemos realizado el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo del **Fondo Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en colones BA**, administrado por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio del 2024 y 2023.

Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Los estados financieros fueron preparados por Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones, relacionadas con la actividad de administración de fondos de pensiones, capitalización laboral y ahorro voluntario, así como las políticas contables descritas en la nota 1.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)
Estados de Situación Financiera No Auditados
Al 30 de junio del 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
Activo		
Disponibilidades	¢ 221,174,183	¢ 195,142,516
Inversiones en valores de emisores nacionales e internacionales:	3,805,978,944	3,773,130,069
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	3,379,647,868	3,349,104,300
Banco Central de Costa Rica (Nota 3)	332,825,013	172,470,451
Ministerio de Hacienda (Nota 3)	2,098,347,764	2,478,103,558
Otros Emisores del Sector Publico (Nota 3)	-	100,138,700
En Entidades Financieras del Sector Privado del País (Nota 3)	938,006,833	587,529,127
En Entidades No Financieras del Sector Privado del País (Nota 3)	10,468,258	10,862,464
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados	362,361,574	350,427,320
En Entidades No Financieras del Sector Privado del País (Nota 3)	178,617,201	192,386,221
En Entidades No Financieras del Sector Privado del Exterior (Nota 3)	183,744,373	158,041,098
Productos por Cobrar (Nota 3)	63,969,502	73,598,449
Cuentas por Cobrar (Nota 8.1)	12,339,083	10,817,628
Total, Activo	¢ 4,039,492,210	¢ 3,979,090,212
Pasivo y patrimonio		
Pasivo		
Comisiones por Pagar (Nota 8.2)	5,729,870	5,683,733
Total, Pasivo	5,729,870	5,683,733
Patrimonio		
Cuentas de capitalización individual (Nota 8.3)	3,613,767,038	3,812,641,440
Aportes recibidos por asignar	3,282,458	4,555,005
Valoración de Instrumentos financieros a precios de mercado (Nota 3)	206,665,842	57,343,075
Deterioro de Instrumentos Financieros a precios de mercado	2,267,192	2,043,356
Rendimiento neto del período	207,779,810	96,823,603
Total, Patrimonio	4,033,762,340	3,973,406,479
Total, Pasivo y Patrimonio	¢ 4,039,492,210	¢ 3,979,090,212
Cuentas de orden Valor nominal de los títulos valores en custodia (Nota 9)	¢ 6,468,570,201	¢ 5,791,913,362

Lic. Luis Jiménez Murillo
Contador General

Lic. Gregory Quirós Chan
Gerente General

Lic. Ronny Muñoz Ulloa
Auditor General a.i.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)
Estados de Resultados Integral No Auditados
Por el periodo terminado el 30 de junio del 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
Ingresos Financieros		
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		
Intereses sobre inversiones (Nota 3)	€ 176,902,389	€ 153,249,140
Diferencial cambiario (Nota 3)	4,977,343	-
Negociación de instrumentos Financieros (Nota 3)	51,250,086	11,208,507
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Intereses sobre Inversiones (Nota 3)	2,489,641	780,609
Negociación de instrumentos Financieros (Nota 3)	79,762,160	93,246,941
Diferencial cambiario (Nota 3)	3,503,642	-
Total, Ingresos Financieros	€ 318,885,261	€ 258,485,196
Gastos Financieros		
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		
Negociación de Instrumentos Financieros (Nota 3)	€ 718,766	€ 13,968
Diferencial cambiario (Nota 3)	-	26,179,029
Por estimación de Deterioro de Instrumentos Financieros (Nota 3)	429,078	842,901
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Valoración de Instrumentos Financieros (Nota 3)	68,329,915	64,573,120
Negociación de Instrumentos Financieros (Nota 3)	-	8,357,918
Diferencial cambiario (Nota 3)	-	27,750,646
Total, Gastos Financieros	€ 69,477,759	€ 127,717,583
Rendimiento antes de comisiones	249,407,502	130,767,613
Gastos por Comisiones (Nota 7)	41,627,692	33,944,010
Rendimiento neto del período	€ 207,779,810	€ 96,823,603
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuesto		
Ajuste por Valuación y Deterioro de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	44,722,399	93,414,285
Resultado Integral Total del Período	€ 252,502,209	€ 190,237,888

Lic. Luis Jiménez Murillo
Contador General

Lic. Gregory Quirós Chan
Gerente General

Lic. Ronny Muñoz Ulloa
Auditor General a.i.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)
Estado de Cambios en el Patrimonio No Auditados
Por el periodo terminado el 30 de junio del 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

	Cuentas de Capitalización Individual	Aportes Recibidos por Asignar	Ajuste por Deterioro instrumentos financieros	Plusvalías o (minusvalías) no realizada por valoración a mercado	Rendimiento Neto del Período	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2022	¢ 3,707,059,818	6,108,868	1,684,916	(35,712,769)	356,604,334	4,035,745,167
Aportes de afiliados – neto	(251,022,711)	-	-	-	-	(251,022,711)
Capitalización de rendimientos	356,604,334	-	-	-	(356,604,334)	-
Aportes Recibidos por Asignar	-	(1,553,863)	-	-	-	(1,553,863)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	358,440	-	-	358,440
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	93,055,845	-	93,055,845
Rendimiento neto del período	-	-	-	-	96,823,603	96,823,603
Saldos al 30 de junio del 2023	¢ 3,812,641,440	4,555,005	2,043,356	57,343,075	96,823,603	3,973,406,479
Saldos al 31 de diciembre del 2023	¢ 5,428,635,104	3,787,458	2,490,268	161,720,367	205,669,557	5,802,302,754
Aportes de afiliados – neto	(2,020,537,623)	-	-	-	-	(2,020,537,623)
Capitalización de rendimientos	205,669,557	-	-	-	(205,669,557)	-
Aportes Recibidos por Asignar	-	(505,000)	-	-	-	(505,000)
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	(223,076)	-	-	(223,076)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	-	44,945,475	-	44,945,475
Rendimiento neto del período	-	-	-	-	207,779,810	207,779,810
Saldos al 30 de junio del 2024	¢ 3,613,767,038	3,282,458	2,267,192	206,665,842	207,779,810	4,033,762,340

Lic. Luis Jiménez Murillo
Contador General

Lic. Gregory Quirós Chan
Gerente General

Lic. Ronny Muñoz Ulloa
Auditor General a.i.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)
Estado de Flujos de Efectivo No Auditados
Por el periodo terminado al 30 de junio del 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
Actividades de operación		
Rendimiento neto del período	¢ 207,779,810	¢ 96,823,603
Partidas aplicadas a resultados que no requieren el uso de fondos	44,722,399	93,414,285
Ajuste por Deterioro de Instrumentos Financieros	(223,076)	358,440
Ajuste por Valuación de Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	44,945,475	93,055,845
Subtotal	¢ 252,502,209	¢ 190,237,888
Efectivo provisto por (usado en) cambios en:		
Variación neta en cuentas por cobrar	1,372,643	(316,664)
Variación neta en cuentas por pagar	(2,665,223)	(262,539)
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones	251,209,630	189,658,684
Actividades de financiamiento		
Variación neta en aportes de afiliados	(2,020,537,623)	(251,022,711)
Variación neta en aportes recibidos por asignar	(505,000)	(1,553,863)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	(2,021,042,623)	(252,576,574)
Actividades de inversión		
Aumento en inversiones en valores mobiliarios	1,577,357,893	106,117,360
Efectivo neto usado en actividades de inversión	1,577,357,893	106,117,360
Variación neta de disponibilidades del período	(192,475,100)	43,199,471
Disponibilidades al inicio del período	413,649,282	151,943,045
Disponibilidades al final del período	¢ 221,174,183	¢ 195,142,516

Lic. Luis Jiménez Murillo
Contador General

Lic. Gregory Quirós Chan
Gerente General

Lic. Ronny Muñoz Ulloa
Auditor General a.i.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

1. Resumen de operaciones

a. Organización del Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

El Fondo Voluntario Complementario BA, (en adelante denominado el Fondo BA) es administrado por Vida Plena OPC, S.A., con base en lo establecido por la Ley 7983 “Ley de Protección al Trabajador”, y Reformas a la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio y por las normas y disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y las disposiciones de la Superintendencia de Pensiones.

El Fondo lleva a cabo sus operaciones en las oficinas de Vida Plena OPC, S.A., situadas en San José, Costa Rica, Avenida Central del Museo Nacional 300 mts. al este, Edificio Esquinero color Gris Instalaciones Vida Plena O.P.C. y al 30 de junio del 2024, las labores financieras y administrativas son efectuadas por el personal de la Operadora.

La dirección del sitio web es www.vidaplenua.fi.cr

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador el régimen voluntario de pensiones complementarias es un sistema de capitalización individual, el cual se compone por los aportes voluntarios de los afiliados, quienes aportan directamente al Fondo por medio de los sistemas establecidos por la Operadora; en este fondo según la normativa vigente los afiliados están autorizados a realizar aportes extraordinarios; y es administrado por una Operadora elegida por el afiliado.

2. Principales políticas contables

a. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros del Fondo están expresados en colones costarricenses (₡) que es la moneda oficial de la República de Costa Rica.

Los recursos de cada fondo administrado y de la Operadora son administrados en forma separada e independiente entre sí, manteniendo registros contables individuales para un mejor control de las operaciones.

b. Base de contabilización

Salvo en lo relacionado con la información sobre el flujo de efectivo, el Fondo prepara sus estados financieros sobre la base contable de acumulación o devengo.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las disposiciones contables emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Fondo incluye como efectivo, tanto la caja como los depósitos bancarios y como equivalentes de efectivo, las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

2. Principales políticas contables (continúa)

d. Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo se elabora con base en el método indirecto.

e. Moneda

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones costarricenses (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y su moneda funcional, tal y como lo requieren las normas que conforman la base de preparación de los estados financieros. Al 30 de junio del 2024 y 2023, el tipo de cambio se estableció en ¢523.42 y ¢530.41; ¢543.13 y ¢549.48; por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente.

f. Período económico

El período económico del Fondo Voluntario BA en colones es el año natural, es decir el comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del mismo año.

g. Instrumentos financieros

La Operadora adoptó la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” emitida en julio de 2014, con fecha de aplicación inicial de 1° de enero de 2020, esto de acuerdo con las disposiciones regulatorias del CONASSIF. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo comparado con la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La nueva norma requiere cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de contabilidad de los pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la operadora se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable.

Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

El registro de los instrumentos financieros propiedad de Vida Plena y de sus fondos administrados, se registrará por lo que establece la norma internacional de información financiera NIIF 9, de acuerdo con lo siguiente:

Modelo de negocio

El modelo de negocio declarado por Vida Plena OPC en la Política de Inversión, se basa en una gestión activa y pasiva combinando la obtención de flujo de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, la cual se aplica tanto a la Operadora como a los fondos administrados.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

2. Principales políticas contables (continúa)

El Comité de Inversiones de Vida Plena, establece y lleva a cabo la estrategia de inversión, basada en diferentes análisis previos sobre el entorno económico internacional y local, analizando elementos que le permitan tomar las decisiones de inversión, que a su juicio procuran beneficios económicos para los afiliados, de manera que tales decisiones involucren el cambio de diferentes posiciones, mediante la venta o canje de estas, en procura de otras que considere más favorables para la consecución de los objetivos de inversión.

Asimismo, no constituyen factores para el cambio en el modelo de negocio de los Fondos administrados:

- a. Un cambio de intención relacionado con activos financieros concretos (incluso en circunstancias de cambios significativos en las condiciones del mercado),
- b. La desaparición temporal de un mercado particular para activos financieros,
- c. Una transferencia de activos financieros entre partes de la entidad con diferentes modelos de negocio.

Clasificación y Medición: De acuerdo con el modelo de Negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo, los activos financieros de los portafolios de inversión de los Fondos administrados se clasifican en las siguientes tres categorías:

Costo Amortizado: Estos activos financieros se mantienen y son administrados, dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo consiste recuperar los flujos de efectivo contractuales. Pueden presentarse ventas esporádicas de estos portafolios, sin que se invalide el modelo de negocio.

Valor Razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI): Estos activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo busca ambos propósitos: mantenerlos para recuperar los flujos contractuales y a su vez para venderlos.

Valor Razonable con cambios en resultados: Esta es la categoría residual bajo NIIF 9 y se trata de todos los demás activos que no cumplieron con las pruebas SPPI, así como aquellos que inicialmente se optó por llevarlos en esta categoría.

Características de los flujos contractuales

Las políticas de inversión aprobadas por la Junta Directiva autorizan la inversión de los fondos en instrumentos del nivel I, II y III, los cuales se dividen en:

1. Títulos de deuda.
2. Títulos representativos de propiedad.

Las características de los flujos contractuales de estos instrumentos son las siguientes:

1. Títulos de deuda.
Las condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

2. Principales políticas contables (continúa)

2. Títulos representativos de propiedad.

Las condiciones contractuales no dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

h. Valoración de activos financieros

Medición inicial

En el reconocimiento inicial, Vida Plena reconocerá y medirá los activos financieros a su valor razonable.

Medición posterior

Después del reconocimiento inicial, Vida Plena medirá un activo financiero a su valor razonable, utilizando para ello los servicios de un proveedor, el cual le proveerá el vector de precios que le permita obtener esos valores razonables de los activos financieros que posee.

Dados el modelo de negocio indicado y las características de los flujos contractuales de los instrumentos, la medición de los activos en los que invierte Vida Plena se realizará de la siguiente manera:

- Títulos representativos de deuda:
Estos activos financieros deberán medirse a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Títulos representativos de propiedad
Estos activos financieros deberán medirse a valor razonable con cambios en resultados.

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones se ajustan por medio del método del vector de precios establecido por la empresa *Valmer Costa Rica S.A.*

i. Reclasificación de activos financieros

La reclasificación de activos financieros solo se podrá efectuar cuando la Operadora y/o los Fondos administrados consideren que el objetivo del modelo de negocio para la gestión de los activos financieros ha sufrido cambios significativos.

El cambio en el modelo de negocio será de conocimiento de los Comités de Riesgos e Inversiones y aprobado por el Órgano de Dirección; la reclasificación de los activos financieros será de conocimiento del Comité de Auditoría y aprobado por el Órgano de Dirección.

Una vez aprobado el cambio por el Órgano de Dirección, se procederá con la reclasificación de los activos financieros.

Si se reclasifica un activo financiero, está requerida aplicar la reclasificación prospectivamente a partir de la fecha de la reclasificación, definida como el primer día del período de presentación de reporte luego del cambio en el modelo de negocio que resulta en que la entidad reclasifique los activos financieros, por lo tanto:

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

2. Principales políticas contables (continúa)

- Las ganancias y pérdidas acumuladas en el otro resultado integral,
- El efecto en los resultados del periodo,
- El valor de los activos afectos por la reclasificación y
- El efecto impositivo resultado de estas,

Se registrarán de acuerdo con lo dispuesto en la NIFF 9 Capítulo 5 - apartado 5.6 Reclasificación de Activos Financieros.

j. Baja de activos financieros

De acuerdo con la NIIF 9, un activo financiero se da de baja cuando:

- El derecho de una entidad a los flujos de efectivo asociados expira, o
- El activo se transfiere y la transferencia califica para la baja en cuentas.

El requerimiento puede aplicarse a un activo financiero en su totalidad o, si se cumplen ciertas condiciones como se especifica en la NIIF 9 párrafo 3.2.2.

Un instrumento se considera transferido si una entidad: transfiere el derecho a recibir flujos de efectivo asociados a otra parte o conserva el derecho a los flujos de efectivo, pero simultáneamente asume la obligación de transferir todos los flujos de efectivo siempre que se cumplan los requisitos de la NIIF 9 párrafo 3.2.5.

Una entidad dará de baja en cuentas un activo financiero (y creará un nuevo activo si se retiene alguna participación en el activo) si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios. Si no se produce una transferencia sustancial de riesgos y beneficios, continúa reconociendo el activo. Si no se puede determinar si se transfieren los riesgos y beneficios significativos, una entidad continuará reconociendo (dando de baja) un activo si pierde (retiene) el control del activo. Con respecto a los activos en los que continúa manteniendo el control, su participación continua se contabiliza de acuerdo con los párrafos 3.2.16 al 3.2.21 de la NIIF 9.

Una evaluación de si se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios se basa en la comparación de la exposición de una entidad a la variabilidad de los rendimientos después de una transferencia antes de la transferencia.

Si una entidad transfiere un activo y la transferencia califica para la baja en cuentas del activo, pero retiene el derecho de administrar el activo por una tarifa, reconocerá un activo de administración (si la tarifa es mayor que los costos de administración asociados) o un pasivo de administración (si la tarifa no es suficiente para compensar los costos).

Cualquier nuevo activo financiero o pasivo financiero o activo de servicio o pasivo de servicio se medirá a su valor razonable. Al darse de baja, la diferencia entre el valor en libros antes de la baja y la contraprestación recibida (incluidos los nuevos activos creados menos los pasivos asumidos) se reconoce en resultados. Si se da de baja una parte de un activo financiero más grande, el valor en libros debe asignarse con base en los valores razonables de la parte en la fecha de la transferencia.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

2. Principales políticas contables (continúa)

Con respecto a las transferencias que no califican para la baja en cuentas, una entidad continúa reconociendo el activo en su totalidad y reconoce un pasivo por cualquier contraprestación recibida. No se permite la compensación con respecto a dichos activos y pasivos y sus ingresos asociados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja si se extingue o se cancela. Si un prestatario o prestamista cambia sustancialmente los términos de una línea de crédito, se contabiliza dando de baja el pasivo original y reconociendo un nuevo pasivo. Cualquier diferencia entre el valor en libros y la contraprestación pagada se reconoce en resultados.

k. Transferencias que cumplen los requisitos para la baja en Cuentas

Para que una transferencia de activos financieros se de baja en cuentas deberá cumplir con lo dispuesto en la NIIF 9 párrafo 3.2.10 al 3.2.14.

l. Transferencias que no cumplen los requisitos para la baja en cuentas

Si una transferencia de activos financieros no produce una baja en cuentas porque se mantienen sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad del activo transferido, se continuará reconociendo dicho activo transferido en su integridad, y reconocerá un pasivo financiero por la contraprestación recibida. En periodos posteriores, se reconocerá cualquier ingreso por el activo transferido y cualquier gasto incurrido por el pasivo financiero. NIIF 9 párrafo 3.2.15.

m. Implicación continuada en activos transferidos

Si la Operadora o los Fondos administrados no transfieren ni retienen sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo transferido, y retiene el control sobre éste, continuará reconociendo el activo transferido en la medida de su implicación continuada. NIIF 9 párrafos 3.2.16 al 3.2.21.

n. Todas las transferencias

Si se continúa reconociendo un activo transferido, ni éste ni el pasivo asociado podrán ser compensados.

De forma similar, no se podrá compensar ningún ingreso que surja del activo transferido con ningún gasto incurrido por causa del pasivo asociado (véase el párrafo 42 de la NIC 32).

Si el transferidor otorgase garantías colaterales distintas del efectivo (tales como instrumentos de deuda o de patrimonio) al receptor de la transferencia, la contabilización de la garantía colateral por ambas partes dependerá de si la segunda tiene el derecho a vender o volver a pignorar la garantía colateral y de si la primera ha incurrido en incumplimiento.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

2. Principales políticas contables (continúa)

o. Operaciones de coberturas

El objetivo de la contabilidad de coberturas es representar, en los estados financieros, el efecto de las actividades de gestión de riesgos de una entidad que utiliza instrumentos financieros para gestionar las exposiciones que surgen por riesgos concretos que podrían afectar al resultado del periodo (o bien al otro resultado integral, en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio para los cuales una entidad haya optado por presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado integral de acuerdo con el párrafo 5.7.5).

Dicha contabilidad es un método que se utiliza para protegerse contra cambios en los precios de los activos o pasivos, cambios en las tasas de interés, cambios en las tasas de cambio y cambios en los precios de las materias primas. La contabilidad de cobertura se puede utilizar para compensar ganancias o pérdidas en los estados financieros de una empresa.

Este enfoque pretende representar el contexto de los instrumentos de cobertura para los cuales se aplica la contabilidad de coberturas, a fin de permitir conocer mejor sus propósitos y efectos.

p. Primas o descuentos

Las primas y descuentos son amortizadas por el método de interés efectivo, único método autorizado por las Normas Internacionales de Información Financiera.

q. Reconocimiento

El Fondo reconoce los activos en la fecha que se liquida el activo financiero. Diariamente se reconoce cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado, medido por medio de un vector de precios, establecido por la empresa *Valmer Costa Rica S.A.* (reconocimiento de títulos valores a precio de mercado).

r. Custodia de títulos valores

Acatando lo que disponen las disposiciones legales vigentes, las inversiones del Fondo se encuentran en custodia del Banco Nacional de Costa Rica (BN Custodio).

s. Deterioro de activos financieros

Vida Plena OPC cuenta con una metodología para establecer el cálculo de la pérdida esperada por deterioro de los Instrumentos Financieros presentes en los portafolios de los fondos administrados; cuyos objetivos son:

- Definir la clasificación de los instrumentos financieros en las diferentes etapas de potencial variación en su calidad crediticia, esto respecto al momento de su incorporación en el portafolio de los fondos administrados.
- Definir la metodología de cálculo de la pérdida crediticia esperada.

La metodología adoptada cuantifica el cálculo de los ajustes por la valoración por concepto de riesgo de crédito-contraparte, desarrollado por *Valmer Costa Rica S.A.*, a partir de probabilidades de incumplimiento implícitas, la cual:

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

2. Principales políticas contables (continúa)

- Incorpora la prima de riesgo que se refleja en el Mercado respecto al posible incumplimiento de una contraparte dentro de las probabilidades, dando un enfoque risk-neutral en un ligar histórico
- Utiliza una homologación de las calificaciones locales de instrumentos financieros o emisores con base en la normativa costarricense (CONASSIF) para el cálculo de la severidad de la pérdida (Pérdida dado el incumplimiento)
- Considera los flujos futuros unilaterales/bilaterales de los activos financieros y el valor que tienen en el presente
- Toma en cuenta el modelo de valoración de los instrumentos: valor razonable o costo amortizable.

La empresa reconoce una estimación para pérdidas crediticias de activos financieros que se miden a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

t. Determinación del valor de los activos netos y el rendimiento de los Fondos

Los activos netos del Fondo se calculan por medio de la diferencia entre los activos y los pasivos totales. Entre los activos totales los más importantes son los títulos valores, debidamente valorados a precios de mercado e incluyendo los saldos pendientes de amortizar de las primas y descuentos.

El precio de cada participación se calcula dividiendo los activos netos entre el número de cuotas de participación.

El Fondo distribuye los rendimientos en forma diaria, con base en las variaciones del valor cuota. Dichas diferencias se acumulan en la participación patrimonial de cada uno de los afiliados.

u. Comisiones por Administración

El Fondo debe pagar a la Operadora una comisión por administración. Esta comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. En este fondo la comisión es del 1.75% anual sobre el saldo administrado.

v. Aportes recibidos por asignar

Los aportes de los afiliados al Fondo deben registrarse en forma individualizada. En aquellos casos en que no se cuente con la identificación del afiliado, el aporte se registra transitoriamente en la cuenta de “Aportes recibidos por asignar”, mientras se corrobora la identidad del afiliado para trasladar los aportes a la cuenta individual correspondiente.

w. Determinación de Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen conforme se devengan y los gastos cuando se incurren, es decir sobre la base de acumulación, según se detallan como sigue:

(i) Productos sobre inversiones en valores

Los ingresos por intereses son reconocidos en los resultados del año bajo el método de acumulación, para todos los instrumentos que generan intereses, de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente y el tiempo transcurrido. Estos productos incluyen la amortización de

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

2. Principales políticas contables (continúa)

primas y descuentos, costo de transacción o cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de vencimiento.

(ii) Gasto por comisiones

Por administrar los recursos del Fondo, la Operadora cobra una comisión ordinaria a los afiliados de este Fondo del 1,75% anual sobre saldo administrado para el período 2023. Cuando los servicios son distintos a los de manejo normal, se pueden cobrar comisiones extraordinarias. Las comisiones se registran como cuentas por pagar a la Operadora, generando a su vez cuentas recíprocas en la contabilidad de la Operadora, las cuales se liquidan mensualmente, y reflejan al mismo tiempo el respectivo gasto e ingreso de operación.

(iii) Ingresos o gastos por negociación de instrumentos financieros

Los gastos de transacción incurridos en la disposición de las inversiones se deducen del producto de la venta y se llevan netos al estado de resultados integral.

x. Autorización de Estados Financieros

Estos Estados Financieros y sus Notas son autorizados por la Alta Gerencia de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A.

3. Inversiones en valores de emisores nacionales y extranjeros

Al 30 de junio del 2024 y 2023, la composición del portafolio de inversiones se detalla a continuación:

	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
En Valores del Ministerio de Hacienda		
Valor de adquisición	1,937,528,695	2,420,901,810
Primas	(14,959,684)	(9,267,313)
Descuentos	8,675,209	6,233,450
Comisión	(207,367)	(752,307)
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	167,310,910	60,987,917
Subtotal	¢ 2,098,347,764	¢ 2,478,103,558
Producto por Cobrar	43,727,976	61,966,011
En Valores del Banco Central de Costa Rica		
Valor de adquisición	308,240,474	156,378,274
Primas	(6,913,819)	(2,898,894)
Comisión	(69,833)	(36,394)
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	31,568,191	19,027,465
Subtotal	¢ 332,825,013	¢ 172,470,451
Producto por Cobrar	7,351,656	4,828,454
En Valores de Otros Emisores del Sector Público		
Valor de adquisición	-	100,025,054
Comisión	-	(16,911)
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	-	130,557
Subtotal	-	100,138,700

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)**Notas a los Estados Financieros No Auditados****Al 30 de junio de 2024 y 2023***(Expresados en colones costarricenses)*

Producto por Cobrar	-	18,750
En Valores de Entidades Financieras del Sector Privado del País		
Valor de adquisición	930,490,575	610,968,671
Primas	-	(402,486)
Comisión	(271,836)	(236,710)
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	7,788,094	(22,800,348)
Subtotal	¢ 938,006,833	¢ 587,529,127
Producto por Cobrar	12,789,248	6,680,821
En Valores de Entidades No Financieras del Sector Privado del País		
Valor de adquisición	10,471,656	10,865,978
Comisión	(2,044)	(999)
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	(1,353)	(2,515)
Subtotal	¢ 10,468,258	¢ 10,862,464
Producto por Cobrar	100,623	104,412
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		
En Valores de Entidades No Financieras del Sector Privado del País		
Valor de adquisición	212,707,095	220,716,833
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	(34,089,894)	(28,330,611)
Subtotal	¢ 178,617,201	¢ 192,386,221
En Valores de Entidades del Sector Privado de Exterior de Entidades No Financieras		
Valor de adquisición	140,292,409	145,575,286
Plusvalía o (minusvalía) no realizadas por valoración de mercado	43,451,964	12,465,812
Subtotal	¢ 183,744,373	¢ 158,041,098
Total, Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral	¢ 3,379,647,868	¢ 3,349,104,300
Total, Productos por cobrar	63,969,502	73,598,449
Total, al Valor Razonable con Cambios en Resultados	362,361,574	350,427,320
Total, Cartera de Inversiones	¢ 3,805,978,944	¢ 3,773,130,069

Las inversiones en valores generaron un total de ingresos y gastos los cuales se presentan a continuación:

	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
Ingresos Financieros		
Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		
Intereses sobre inversiones	¢ 176,902,389	¢ 153,249,140
Por Diferencial cambiario	4,977,343	-
Por Negociación de instrumentos Financieros	51,250,086	11,208,507
Al Valor Razonable con Cambios en Resultados		
Intereses sobre Inversiones	2,489,641	780,609
Por Negociación de instrumentos Financieros	79,762,160	93,246,941
Por Diferencial cambiario	3,503,642	-
Total, Ingresos Financieros	¢ 318,885,261	¢ 258,485,196
Gastos Financieros		

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

Al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral

Por Negociación de Instrumentos Financieros	¢	718,766	¢	13,968
Por Diferencial cambiario		-		26,179,029
Por Estimación de Deterioro de Instrumentos Financieros		429,078		842,901

Al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Por Valoración de Instrumentos Financieros		68,329,915		64,573,120
Por Negociación de Instrumentos Financieros		-		8,357,918
Por Diferencial cambiario		-		27,750,646
Total, Gastos Financieros	¢	69,477,759	¢	127,717,583

3.1 Límites máximos de inversión

El cumplimiento de los límites máximos de inversión, son establecidos de acuerdo con el *Reglamento de Gestión de Activos* emitido por el CONASSIF, según se detallan a continuación:

- Límites por sector

<i>Criterio de Límite de Inversión</i>	<i>Límite</i>	<i>Porcentaje de Inversión</i>	<i>(Exceso) o Faltante</i>
En valores emitidos por el sector público	80.00%	60.19%	19.81%
En valores emitidos en el mercado extranjero	25.0%	4.55%	20.45%

- Límites por instrumento

<i>Criterio de Límite de Inversión</i>	<i>Límite</i>	<i>Porcentaje de Inversión</i>	<i>(Exceso) o Faltante</i>
Títulos individuales de deuda emitidos por las entidades financieras supervisadas por la SUGEF con plazo de vencimiento sea menor de 360 días	10%	2.49%	7.51%
En títulos de participación y deuda estandarizada nivel II	10%	4.42%	5.58%

- Límites por emisor

<i>Criterio de Límite de Inversión</i>	<i>Límite</i>	<i>Porcentaje de Inversión</i>	<i>(Exceso) o Faltante</i>
Banco BCT	10%	5.10%	4.90%
Banco Davivienda	10%	1.98%	8.02%
Banco de San Jose	10%	2.48%	7.52%
Café Britt	10%	0.26%	9.74%
Financiera Monge	10%	2.49%	7.51%
Fondo Inversión Gibraltar	10%	1.88%	8.12%
Multifondos	10%	1.18%	8.82%
Mutual Alajuela De Ahorro y Préstamo	10%	4.98%	5.02%
Santiagomillas	10%	3.71%	6.29%
Scotiabank	10%	2.49%	7.51%
Vista S.A.	10%	0.61%	9.39%

Fondos de Inversión

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)
Notas a los Estados Financieros No Auditados
Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

Inm1\$ Vista	10%	0.61%	9.39%
Inm1\$ y cre\$1 FGSFI	10%	1.88%	8.12%
Inm1\$ e Inm2\$ BCRSF	10%	0.76%	9.24%
Inm1\$ Multifondos	10%	1.18%	8.82%
Límite Global de inversión en Valores Extranjeros			
Schroder SCHGE	10%	2.32%	7.68%
Schroder SIGC	10%	2.22%	7.78%
Conglomerados o Grupos Financieros			
Grupo Banco BCT	10%	5.10%	4.90%
Grupo Banco Davivienda	10%	1.98%	8.02%
Grupo Banco de Costa Rica	10%	0.76%	9.24%
Grupo Banco de San Jose	10%	2.48%	7.52%
Grupo Café Britt	10%	0.26%	9.74%
Grupo Monge	10%	2.49%	7.51%
Grupo Vista Safi S.A.	10%	0.61%	9.39%
Grupo Improsa	10%	1.88%	8.12%
Grupo MADAP	10%	4.98%	5.02%
Grupo Multifondos	10%	1.18%	8.82%
Grupo Santiagomillas	10%	3.71%	6.29%
Grupo Scotiabank	10%	2.49%	7.51%

Otros aspectos importantes de informar:

La Operadora Vida Plena OPC, S.A., realiza una correcta aplicación de la metodología de la valoración a precios de mercado de los portafolios que administra, asimismo ha realizado durante el periodo un registro contable correcto.

Los portafolios que administra Vida Plena OPC, S.A., se encuentran conformados con una participación importante de títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y del Banco Central de Costa Rica, los cuales se valoraron por medio del vector de precios establecido por la empresa *Valmer Costa Rica S.A.*; de acuerdo con la normativa.

Al 30 de junio del 2024 y 2023, la proporción de los portafolios que administra Vida Plena OPC, S.A., se detalla en el “**Artículo 67: Límites Generales**” del **Reglamento de Gestión de Activos**.

Durante el segundo trimestre del año 2024, en términos generales, los precios de estos valores han mostrado aumentos; lo anterior, ha tenido un efecto en la valoración de los portafolios y por ende en las cuentas individuales de los afiliados.

Por otra parte, en el seno del Comité de Inversiones y de Riesgos ha prevalecido en todo momento la toma de decisiones basadas en análisis de informes presentaciones de empresas emisoras, análisis del entorno nacional e internacional y el intercambio exhaustivo de ideas que permitan medir, monitorear, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a los que se podrían ver expuestos los fondos

administrados por la Operadora, de conformidad con la normativa vigente y velando por los intereses de los afiliados.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

4. Políticas tendientes a minimizar el riesgo

Con el objetivo de lograr lo anterior, se han realizado durante todo el año informes periódicos que permiten brindar un seguimiento sobre el rendimiento promedio de los fondos, el rendimiento real de los mismos, la composición de los portafolios por emisor, moneda, tasa, así como la composición por emisión.

Asimismo, se realizan análisis sobre la duración, el efecto de valoración, volatilidad, etc. En dichos informes se considera los siguientes riesgos:

De acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, las operaciones con instrumentos financieros pueden llevar a que la empresa asuma o transfiera a un tercero, uno o varios de los tipos de riesgo que se enumeran a continuación:

Riesgo de Mercado

Posibilidad de que el valor de un instrumento financiero presente cambios fuertes en su valor de negociación y la probabilidad de que esta fluctuación se materialice en pérdidas o ganancias potenciales para los fondos. En esta categoría de riesgo se incluyen:

Riesgo por inflación

En este grupo de riesgo se incluye la posibilidad de que la tasa de interés no refleje el comportamiento de la tasa de inflación, con lo cual, los fondos enfrentarían pérdidas reales por efecto de aumentos sostenidos en los precios de la economía, ocasionando una reducción en el valor de sus activos monetarios¹ y en la capacidad de generar un valor agregado a los afiliados. Este riesgo se materializa cuando la tasa de interés nominal no se ajusta proporcionalmente a los cambios en la tasa de inflación.

Para este la medición de este riesgo la Unidad de Administración Integral de Riesgos de la Operadora analiza los cambios ocurridos en la tasa real de los instrumentos colocados en cada tipo de moneda de acuerdo con la tasa de rendimiento efectiva y la tasa de inflación proyectada a efectos de cuantificar la pérdida esperada en el poder adquisitivo de los fondos ante diferentes tendencias en la tasa de inflación.

Riesgo por tasas de interés y volatilidad de precios

En este rubro se incluye el riesgo de pérdidas que pueden sufrir los fondos administrados, como resultado de fluctuaciones en las tasas de interés y del impacto de los precios de los instrumentos valorados a mercado.

Como parte del modelo utilizado por la Unidad de Riesgos de la Operadora para la gestión de los riesgos, se incluye la medición del riesgo por tasas de interés y volatilidad de precios, en el cual se considera la duración modificada y el plazo en que los instrumentos podrían ser afectados por cambios en las tasas de rendimiento. Su medición se efectúa por medio de la simulación, y el empleo de herramientas como el VaR y la duración modificada.

¹ Un activo monetario es aquel cuyo valor de negociación o recuperación está pactado en moneda corriente a su valor de intercambio, y, por lo tanto, está sujeto a perder poder adquisitivo, según fluctúe el valor de compra de los bienes y servicios.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

Riesgo cambiario

La exposición cambiaria hace referencia a la posibilidad de que los fondos administrados enfrenten pérdidas como resultado de cambios en el valor de un instrumento financiero, varíe debido a cambios en los tipos de cambio de otras monedas diferentes a la moneda de origen de los recursos aportados por los afiliados.

La Operadora mide este tipo de riesgo calculando la asociación entre aportes y activos por tipo de moneda, a la vez proyecta los posibles escenarios cambiarios, y cuantifica el valor de los portafolios ante las condiciones proyectadas, con el objetivo de cuantificar la pérdida esperada.

Rendimiento Ajustado por Riesgo

Establece cuál es el rendimiento de un fondo considerando la volatilidad obtenida en la gestión de ese rendimiento. Establece una medida relativa de la gestión del administrador en términos de la obtención de la combinación de rendimiento y volatilidad. Este indicador permite determinar cuánto gana un fondo en términos de rentabilidad por unidad de riesgo o volatilidad asumida.

La Unidad de Riesgo utiliza una matriz diaria con el rendimiento de cada uno de los fondos para calcular el promedio del rendimiento y la desviación estándar.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio representa la posibilidad de pérdidas ocasionadas por la imposibilidad de realizar activos financieros, fundamentalmente por el incumplimiento de la relación contractual, que representa un deterioro o pérdida de calidad del activo financiero. Este tipo de riesgo presenta dos componentes fundamentales:

1. Incumplimiento del emisor por deterioro de su capacidad de pago.
2. Incumplimiento de los clientes en la industria o en el sector económico determinado. por problemas políticos o económicos.

Dentro de esta categoría se identifican los siguientes factores de riesgo:

Riesgo soberano

El riesgo soberano corresponde al riesgo sistemático que puede asociarse con todas las inversiones dentro de un mismo país y que no es posible administrar, reducir o controlar sin migrar el riesgo hacia otros mercados con características de exposición diferentes.

La Operadora realiza un seguimiento a la calificación de emisiones soberanas por al menos una calificadora de riesgo, a efectos de mantener una adecuada combinación de riesgo y rendimiento, procurando una apropiada diversificación y un seguimiento sobre las condiciones económicas de los países o regiones donde se tiene colocados recursos en los fondos administrados.

Riesgo de Contraparte

Consiste en la posibilidad de que se deteriore la capacidad de pago de un emisor, al grado de no poder cumplir con la obligación contraída, con lo cual ocasionaría pérdidas por no recuperación parcial o total del principal o de los rendimientos de los recursos colocados.

Para la cuantificación de riesgo de contraparte, la Operadora utiliza la metodología del VaR, de acuerdo con los parámetros de pérdida esperada establecidos en el Método Estándar de Basilea.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

Asimismo, se utiliza la información financiera y económica pertinente para el análisis técnico y fundamental de los emisores que se desee evaluar.

Riesgo de cambio en la calificación

El riesgo por cambio de calificación corresponde al riesgo específico, que puede producirse en una inversión en particular, asociable a la posibilidad de que la calificación o percepción de riesgo de la inversión, se deteriore, sin que por ello se produzca un incremento en el rendimiento de la inversión.

Para la gestión de este riesgo se da seguimiento continuo de diferentes emisores en diferentes economías, a efectos de observar si estas se mantienen con la calificación necesaria y a la vez dentro de los límites de riesgo definidos.

Como política de gestión se realizan colocaciones en emisores que de conformidad con los lineamientos establecidos en las políticas de inversión aprobadas por la Junta Directiva.

Riesgo de liquidez

El riesgo de iliquidez corresponde a la pérdida potencial en los portafolios administrados por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. Se pueden presentar los siguientes riesgos:

Riesgo por retiros estacionales

Incluye la posibilidad de que los fondos de pensiones enfrenten retiros importantes de recursos en determinados meses o años de operación que representen restricciones en la colocación de recursos en títulos valores o su liquidación antes de la fecha de vencimiento. Si bien este factor de riesgo se encuentra vigente para los fondos de pensiones voluntarios, tiene mayor relevancia para los fondos de capitalización laboral y para los fondos de pensiones obligatorios a partir del año 2006 como resultado de la devolución de recursos de estos regímenes.

Riesgo por retiro masivo

Podría producirse un retiro masivo de ahorros de los afiliados, como resultado de un deterioro importante en la imagen de la empresa, por una inadecuada planificación y mantenimiento en la renovación de clientes y productos o por efecto de variables económicas, demográficas o políticas.

Riesgo por traslado de recursos

Dentro de esta categoría se incluyen los factores de riesgo asociados con el traslado de recursos del fondo administrado a los fondos de otras operadoras, ya sea por deterioro de la imagen o por

Presencia de la operadora en el mercado, por rendimiento o por pérdida de ventaja competitiva ante otras operadoras de mercado.

La estimación y monitoreo de la cobertura de liquidez ocasionada por retiros de recursos se realiza de forma mensual y es presentado el resultado al Comité de Riesgos. Para la administración y mitigación de los riesgos anteriormente detallados, la Operadora mantiene una Unidad de Administración Integral de Riesgos, la cual ha implementado una metodología para la identificación, administración y mitigación, de estos riesgos, a misma reporta oportunamente al Comité de Riesgos de la Operadora.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

5. Custodia de Valores

Los títulos valores que respaldan las inversiones del Fondo se encuentran custodiados en BN Custodio, los cuales se trasladan de forma oportuna donde se tiene acceso al sistema de custodia que permite hacer consultas sobre los instrumentos financieros ahí depositados. Cada mes la Operadora realiza una conciliación para conciliar los títulos valores del Fondo con los registros contables.

Al 30 de junio del 2024, la conciliación mostrada por la Operadora se presenta de forma razonable.

6. Rentabilidad del fondo

La rentabilidad del Fondo se calcula a partir del valor cuota bruto promedio mensual, definido de la siguiente manera:

$$VC_{Fi} = \frac{\sum_{i=1}^{30} VC_{Fi}}{30}$$

Dónde:

\overline{VC}_{Fi} Valor cuota promedio del Fondo F para el mes t.

$\sum_{i=1}^{30} VC_{Fi}$ Sumatoria de los valores cuota diarios del Fondo F desde el día 1 hasta el día 31 del mes t. Para el mes de febrero se repite el valor cuota del último día hasta completar 30 observaciones.

Las cuentas individuales de los afiliados están representadas por cuotas de un valor uniforme entre sí el cual se calcula diariamente de conformidad con la siguiente fórmula:

$VC_{Fi} = \text{Activo Neto} / NC_{Fi}$, en donde:

VC_{Fi} : Valor de la cuota del Fondo F al cierre del día i

NC_{Fi} : Número de cuotas del Fondo FF vigente al cierre del día i

Activo Neto: Está representado por el Activo menos el Pasivo del Fondo F

Diariamente se hace en el Fondo la conciliación de la totalidad de las cuotas acumuladas en las cuentas de los afiliados por el valor diario de la cuota y se relaciona con el activo neto total que muestra el Fondo en la contabilidad.

La metodología utilizada para el cálculo del valor cuota bruto es de acuerdo con lo dispuesto por la SUPEN, para determinar los rendimientos diarios del Fondo, lo cual se verifica mediante la conciliación de la totalidad de las cuotas acumuladas del archivo de afiliados, en relación con el activo neto del Fondo.

7. Comisiones

Por administrar los recursos del Fondo, la Operadora cobra una comisión a los afiliados del 1,75% sobre saldos administrados y reconoce una bonificación de acuerdo con el saldo y antigüedad del Afiliado, las cuales fueron autorizadas oportunamente por la Superintendencia de Pensiones. Al 30 de junio del 2024 y 2023; el Fondo reconoció un gasto por Comisiones de ₡41,627,692 y ₡33,944,010; respectivamente.

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

8. Composición de los Rubros de los Estados Financieros

8.1 Cuentas por Cobrar

Al 30 de junio del 2024 y 2023, las Cuentas por Cobrar se detallan como sigue:

	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
Impuesto de Renta sobre cobro de cupones	12,339,083	10,817,628
TOTAL	¢ 12,339,083	¢ 10,817,628

8.2 Comisiones por pagar

El porcentaje de comisión vigente es del 1,75% anual sobre saldos administrados. Al 30 de junio 2024 y 2023, el saldo de la cuenta por pagar a la Operadora por la administración de los recursos del Fondo es de ¢5,729,870 y ¢5,683,733; respectivamente.

8.3 Cuentas de capitalización individual

Se componen por los aportes voluntarios, los cuales son aportados directamente por los afiliados al Fondo por medio de los sistemas establecidos por la Operadora. Al 30 de junio 2024 y 2023, los saldos de las cuentas de Capitalización Individual son ¢3,613,767,038 y ¢3,812,641,440; respectivamente.

9. Cuentas de Orden

Las Cuentas de Orden del Fondo presentan el valor nominal de los títulos valores y sus respectivos cupones, cuyos saldos al 30 de junio del 2024 y 2023, se detallan a continuación:

	<u>Junio 2024</u>	<u>Junio 2023</u>
Valor nominal de los títulos valores en custodia	3,411,610,035	3,597,313,860
Valor nominal de los cupones en custodia	3,056,960,166	2,194,599,502
TOTAL	¢ 6,468,570,201	¢ 5,791,913,362

10. Monedas Extranjeras

Los activos y pasivos en monedas extranjeras (US dólares) deben convertirse a la tasa de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica a la fecha de los estados financieros. Al 30 de junio del 2024 y 2023, el tipo de cambio para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (US\$), eran de ¢523.24 y ¢530.41, ¢543.13 y ¢549.48; por cada dólar; respectivamente.

11. Hechos Relevantes

Al 30 de junio del 2024, mediante acuerdo n° 07 de la sesión de Junta Directiva número 1140-2024, se aprobaron cambios en la Política de confiabilidad de la información financiera DFA-CO-PO-01, donde se actualiza el modelo de negocio y la clasificación de los activos financieros de la Operadora y los Fondos administrados, entre otros temas relacionados con la NIIF 9.

12. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el “Reglamento de Información Financiera”, el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias.

Este Reglamento rige a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones. A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y comisiones por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 120 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF, Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No.7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No.37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

13. Cambios en Normas Internacionales de Información Financiera, implementados por parte del CONASSIF y SUPEN.

Con la implementación de la política de *Confiabilidad de la Información Financiera de Vida Plena, OPC S.A.*, la cual obedece a lo dispuesto en el “Reglamento de Información Financiera ” aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero mediante los artículos 6 y 5 de las

Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias (BA)

Notas a los Estados Financieros No Auditados

Al 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en colones costarricenses)

actas de las sesiones 1442-2018 y 1443-2018, ambas celebradas el 11 de marzo de 2018. Publicado en el Alcance digital No. 188 del 24 de octubre del 2018; cuyo objetivo es establecer las políticas contables de aplicación para los fondos administrados por Vida Plena OPC y para la Operadora misma.

La aprobación de esta Política tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación.

Asimismo, tienen por objeto, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias (Ver artículo 1).
