

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Informe no Auditado)



Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Balance de Situación
Al 30 de Junio de 2020
(En colones sin céntimos)

	Notas	Junio 2020
ACTIVO		
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Cuentas corrientes y de ahorros	2 ¢	258,735,367
Productos por cobrar en cuentas corrientes y de ahorros		0
Inversiones en Instrumentos Financieros:		
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
Ministerio de Hacienda		7,387,978,822
Banco Central de Costa Rica		582,651,984
Otros emisores del sector público		1,898,677,965
De entidades financieras		4,378,045,889
De entidades no financieras		637,682,263
Al valor razonable con cambios en resultados		
De entidades financieras del país		0
De entidades no financieras del país		0
De entidades financieras del exterior		0
Total Inversiones en Valores		<u>14,885,036,923</u>
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones instrumentos financieros		
Productos por cobrar		294,875,773
Cuentas por cobrar		<u>32,960,550</u>
Total Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones instrumentos financieros		<u>327,836,323</u>
TOTAL DE ACTIVOS	¢	<u>15,471,608,614</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
Comisiones sobre Saldo Administrado		<u>18,505,657</u>
TOTAL DE PASIVO	2	<u>18,505,657</u>
PATRIMONIO		
Cuentas de Capitalización Individual		14,638,549,379
Aportes Recibidos por Asignar		332,487,299
Utilidad del año no capitalizada		0
Ajustes al Patrimonio		<u>482,066,279</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>15,453,102,957</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	¢	<u>15,471,608,614</u>
CUENTAS DE ORDEN		
Valor Nominal de títulos en custodia	2 ¢	<u>14,383,431,412</u>
Valor Nominal de cupones en custodia	2 ¢	<u>7,348,098,273</u>
Exceso de inversiones del fondo	2 ¢	<u>0</u>
Faltante de inversión fondo	2 ¢	<u>0</u>
Títulos de unidades de desarrollo en custodia (TUDES)	2	<u>23,000,946</u>

Maria Luisa Guzmán Granados
Contadora de Fondos Administrados

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General



Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Resultados Acumulado

Por el período terminado el 30 de Junio de 2020
(En colones sin céntimos)

	Notas	Junio 2020
Ingresos Financieros		
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	¢	70
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	2	673,417,973
Ganancia por valoración de instrumentos financieros		446,638
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros		406,981,196
Ganancias por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		22,161,039
Ingresos por disminución de estimación		5,193,731
Total Ingresos Financieros		<u>1,108,200,646</u>
Gastos Financieros		
Pérdida por valoración de instrumentos		19,978
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros		69,744,246
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		0
Gasto por estimación de deterioro		149,809,510
Total Gastos Financieros		<u>219,573,735</u>
UTILIDAD ANTES DE COMISIONES		888,626,911
Comisiones		
Comisiones Ordinarias	2	<u>113,887,248</u>
UTILIDAD DEL AÑO	¢	<u>774,739,663</u>
Otros Resultados Integrales		
Plusvalía (Minusvalía) no realizada por valoración a precios de mercado		<u>(105,392,027)</u>
Otros Resultados Integrales del período		<u>(105,392,027)</u>
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERÍODO	¢	<u>669,347,636</u>

María Luisa Guzmán Granados
Contadora de Fondos Administrados

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General



Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período terminado el 30 de Junio de 2020
(En colones sin céntimos)

	Cuentas de Capitalización Individual	Aportes Recibidos por Asignar	Utilidad (pérdida) del ejercicio	Ajustes al Patrimonio	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	14,299,981,256	317,846,072	0	779,727,188	15,397,554,515
Capitalización de utilidad no capitalizada del año anterior	0	0	0	0	0
Aportes de afiliados	1,085,878,183	0	0	0	1,085,878,183
Retiros de afiliados	(1,588,752,974)	0	0	0	-1,588,752,974
Aportes recibidos por asignar	0	81,314,220	0	0	81,314,220
Reclasificación de aportes identificados	66,672,993	(66,672,993)	0	0	0
Utilidad del año	0	0	774,769,922	0	774,769,922
Ganancia neta realizada por venta de inversiones trasladada al estado de resultados	0	0	0	(337,236,949)	-337,236,949
Ajuste por deterioro de instrumentos financieros	0	0	0	144,968,068	144,968,068
Capitalización de utilidades	774,769,922	0	(774,769,922)	0	0
Saldo al 30 de Junio de 2020	¢ 14,638,549,379	332,487,299	0	587,458,306	15,558,494,984
Otros Resultados Integrales del período	0	0	0	-105,392,027	-105,392,027
Resultados Integrales Totales del período	¢ 14,638,549,379	332,487,299	0	482,066,279	15,453,102,957

María Luisa Guzmán Granados
Contadora de Fondos Administrados

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General



Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A
Administrado por BCR-Pensiones Operadora de
Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 30 de Junio de 2020
(En colones sin céntimos)

	Notas	Junio 2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad del año		774,769,922
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ingreso por intereses	¢	-673,417,973
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en actividades de operación:		
Cuentas por Cobrar		-4,887,174
Cuentas por Pagar		-548,609
Intereses recibidos		693,335,133
Flujos netos de efectivo provistos en las actividades de operación		<u>789,251,299</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aportes Identificados		1,085,878,183
Aportes Recibidos por asignar		81,314,220
Retiros de Afiliados		-1,588,752,974
Flujos netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de financiamiento		<u>-421,560,571</u>
Flujos netos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra Inversiones		-8,258,381,958
Venta Inversiones		8,065,904,643
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>-192,477,314</u>
Aumento (Disminución) neta en efectivo		175,213,413
Efectivo al Inicio del Año	¢	<u>83,521,954</u>
Efectivo al Final del Año	2 ¢	<u><u>258,735,367</u></u>

María Luisa Guzmán Granados
Contadora de Fondos Administrados

Mauricio Rojas Díaz
Gerente General

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

1. Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a). Resumen de Operaciones

El Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A (el Fondo), administrado por BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (la Operadora), fue autorizado para operar en el año 2000.

Su operación se encuentra regulada por las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), así como por la Ley Reguladora del Mercado de Valores, la Ley de Protección al Trabajador y el Reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas y el funcionamiento de los fondos de Pensiones, capitalización laboral y ahorro voluntario previstos en la Ley de Protección al Trabajador (el Reglamento).

El propósito del Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A consiste en proveer a los afiliados un plan individual de acumulación para pensión, regulado por las normas establecidas en la Ley de Protección al Trabajador, con el propósito de invertir los recursos que reciba de los afiliados y cotizantes y capitalizar los rendimientos producto de dichas inversiones tan pronto como estos se devengan. Los recursos para este fondo son recaudados directamente por la Operadora de Pensiones.

A partir del 31 de octubre de 2008, se procedió a realizar el traslado de los fondos de pensión del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias, el cual responde al acuerdo establecido por el Consejo para la Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) mediante el acuerdo CNS-129-05 de la sesión 488-2005, publicada el 11 de febrero de 2005 en la Gaceta y comunicado de la Superintendencia de Pensiones SP-540-2008, del 03 de marzo de 2008.

(Continúa)

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Mediante el acuerdo SP-A-099, la Superintendencia dictó las pautas para realizar la separación operativa de los fondos, por lo que al 31 de octubre de 2008 se realizó el traslado de inversiones, productos por cobrar, saldos bancarios y cuentas de los afiliados de los recursos del Plan A al Plan B por un monto de ¢2.131.483.722, al valor cuota al final del 31 de octubre. Dichos movimientos de salida se generaron después del cobro e imputación en la cuenta individual, del movimiento correspondiente al cobro de comisión por administración de todo el mes de octubre. El monto de los fondos trasladados al plan B se presenta como una disminución de las cuentas de capitalización individual en el estado de cambios en el patrimonio.

Como resultado de esta separación, la Operadora administra los siguientes fondos dentro del Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias:

- a) El Fondo A o Fondo Líquido, cuyos recursos pertenecen a todo aquel afiliado que cumpla con lo establecido en el artículo 73 de la Ley N° 7983. Este fondo mantendrá un horizonte de inversión de corto plazo, dada la liquidez requerida por sus afiliados.
- b) El Fondo B o No Líquido, que mantiene un horizonte de inversión de más largo plazo que el Fondo A Líquido, dado que sus afiliados únicamente pueden realizar retiros parciales una vez cada 12 meses, que no excedan el 30% del total acumulado en su cuenta individual. La cuenta de capitalización individual que se encuentre en el Fondo B No Líquido, se traslada al Fondo A Líquido, a partir del momento en que este pueda realizar retiros tanto parciales como totales, de conformidad con lo dispuesto en la normativa vigente.

Un resumen de la información financiera trasladada al Fondo B en la fecha 31 de octubre de 2008, se presenta como sigue:

Activos	
Disponibilidades	¢ 6.859.742
Inversiones en valores	2.099.944.589
Productos por cobrar sobre inversiones en valores	<u>24.679.391</u>
Total Activo	¢ 2.131.483.722

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Patrimonio

Aportes de afiliados	¢ 2.131.483.722
Total Patrimonio	¢ <u>2.131.483.722</u>

De acuerdo con lo establecido en el artículo 30 de la Ley de Protección al Trabajador y en el artículo 55 de la Ley Reguladora del Mercado de Valores, el Banco de Costa Rica fue autorizado a operar planes de pensiones complementarias mediante la constitución de una sociedad especializada a cargo de un gerente específico. La operación y administración que esa sociedad haga de los fondos de pensiones, esta separada de la Operadora y los fondos deben manejarse en forma independiente, al igual que sus registros de contabilidad.

(b). Bases de Contabilidad

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las disposiciones de carácter contable, emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

(c). Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

A partir del 17 de octubre del 2006, entró en vigencia una reforma al régimen cambiario por parte del Banco Central de Costa Rica, mediante la cual se reemplaza el esquema cambiario de mini devaluaciones por un sistema de bandas cambiarias. Producto de lo anterior, la Junta Directiva de dicho órgano acordó establecer un piso y un techo, los cuales se van a modificar dependiendo de las condiciones financieras y macroeconómicas del país. A partir del mes de febrero de 2015, El Banco Central de Costa Rica comunicó a través de su documento “Programa Macroeconómico” la ejecución en el cambio correspondiente a eliminar las bandas cambiarias, con el propósito de que el precio en la divisa sea producto de la oferta y la demanda, no obstante, este ente emisor fue claro en indicar que evitara movimientos “violentos” en este macro precio. Por lo que se pasó de un sistema de bandas cambiarias a un sistema

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

de flotación administrada. Conforme a lo establecido en el Plan de Cuentas, los activos y pasivos en moneda extranjera deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. Al 30 de Junio de 2020, el tipo de cambio se estableció en ¢577.51 y ¢583.49, por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente

(d). Registros de contabilidad

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.

(e). Efectivo y equivalentes de efectivo

Las actividades de operación en el estado de flujos de efectivo se presentan por el método indirecto. Para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades.

(f). Valuación de inversiones en valores

Clasificación y medición:

La normativa actual requiere registrar las inversiones de acuerdo al modelo de negocio desarrollado para el fondo administrado en apego a la clasificación de la NIIF 9.

El Reglamento de Información Financiera destaca que según la NIIF 9 la compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

- a) Costo amortizado, en esta clasificación los activos financieros no registran valor razonable.
- b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral, la valoración de cada instrumento clasificado en esta categoría es registrado en el patrimonio.
- c) Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos, y el cambio en su valor razonable afecta directamente los resultados del período.

(g). Límites de inversión

Los límites de inversión se rigen de conformidad con las disposiciones del Reglamento de Gestión de Activos y las disposiciones de política de inversión del Comité de Inversiones de la Operadora.

El cálculo de los límites de inversión se encuentran descritos en el artículo 66 del Reglamento mencionado anteriormente.

(h). Errores

La corrección de errores que se relacionan con períodos anteriores se ajusta conforme a los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de las correcciones que se determine que son del período corriente es incluido en la determinación del resultado del período. Los estados financieros de períodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad.

(i). Período económico

El período económico del Fondo inicia el 1 de enero y finaliza el 30 de diciembre del mismo año.

(j). Productos por cobrar

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Los productos por cobrar se registran sobre la base de acumulación.

Ingresos y Gastos por interés

Los intereses sobre las inversiones en valores se registran por el método de acumulación devengo, con base en la tasa de interés pactada. Los ingresos y gastos generados por primas y descuentos en las inversiones disponibles para la venta se amortizan por el método de interés efectivo.

(k). Impuesto sobre la renta

Los recursos bajo administración de la Operadora en los fondos de pensión están exentos de pago por concepto del impuesto sobre la renta.

(l). Valor cuota

El valor cuota se determina diariamente al final del día de acuerdo con la variación de los activos menos pasivos entre el número de cuotas del día y se utiliza al día siguiente para calcular el número de cuotas representativas de los aportes recibidos de cada afiliado según lo establecido por la SUPEN.

(m). Determinación del valor de los activos netos y el rendimiento de los fondos

Los activos netos del Fondo son determinados por la diferencia entre los activos totales y los pasivos totales. Entre los activos totales sobresalen las inversiones disponibles para la venta, las cuales están valoradas a su valor de mercado e incluyen los saldos pendientes de amortizar de sus primas o descuentos.

El precio del valor de cada cuota se calcula mediante la división de los activos netos entre el número de cuotas. La variación entre el promedio de los valores cuotas de un mes con relación al promedio de los valores cuota del mismo mes del año anterior, determina la rentabilidad anual del fondo, de acuerdo con la metodología establecida por la Superintendencia de Pensiones en la circular SP-A-008.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

(n). Rentabilidad del Fondo

El cálculo de la rentabilidad mensual del Fondo se efectúa de acuerdo con la metodología establecida por la SUPEN, en donde se definen las disposiciones generales acerca del cálculo de la rentabilidad de los fondos administrados. Este rendimiento resulta de la variación del valor cuota promedio de los últimos doce meses.

La metodología utilizada para el cálculo del valor cuota bruto es la dispuesta 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 activo de afiliados en relación con el archivo neto del Fondo.

De acuerdo con esa metodología la rentabilidad del Fondo en Junio 2020 es 12.83%.

(o). Política de distribución de rendimientos

El Fondo distribuye los rendimientos diariamente a través del cambio en el valor cuota, y los paga en el momento de liquidación de las participaciones a sus afiliados. Con la entrada en vigencia de la valoración de las carteras a precio de mercado, cuando existen ganancias o pérdidas netas no realizadas, estas se distribuyen diariamente, incorporándose en la variación del valor de las cuotas de participación.

(p). Comisión por administración

Según SP-R-1396-2012, la Superintendencia autorizó el cambio de esquema de comisión para los fondos voluntarios pasando de rendimientos a saldo administrados. A partir del 1 de enero de 2013, el fondo cobrará un 1.50% por saldo administrados.

El Fondo debe cancelar a la Operadora una comisión por la administración de los Fondos, calculada sobre el saldo administrado del Fondo. Tal comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente. Al 30 de junio de 2020, el Fondo le paga a la Operadora una comisión del 1.50% anual sobre saldo administrado. Para el año 2020 se estaría calculando sobre 366 días.

(q). Aportes recibidos por asignar

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Los aportes de los afiliados y cotizantes a los Fondos de Pensiones, se registran en las cuentas individuales. En aquellos casos en que no se cuente con la identificación del afiliado, el aporte se registra transitoriamente en la cuenta de “aportes por aclarar”, en tanto se corrobora la identidad del afiliado. Cuando esto sucede los aportes se trasladan a las cuentas individuales correspondientes.

(r). Custodia de valores

La Operadora tiene la política de depositar diariamente en una custodia especial con el Banco de Costa Rica, denominado BCR CUSTODIO, los títulos valores que respaldan la cartera de inversiones del Fondo. Mensualmente se concilian las inversiones custodiadas pertenecientes al Fondo con los registros de contabilidad.

(s). Reconocimientos de ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen conforme se devengan y los gastos cuando se incurren, es decir sobre la base de acumulación.

2. Composición de los rubros de los estados financieros

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan así:

		Junio 2020
Cuentas corrientes y de ahorros	¢	258,735,367
Productos por cobrar de cuentas corrientes y de ahorros		0
Total	¢	<u><u>258,735,367</u></u>

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones instrumentos financieros

Las cuentas y productos por cobrar se detallan así:

		Junio 2020
	¢	
Productos por cobrar		294,875,773
Cuentas por cobrar		32,960,550
Total	¢	<u>327,836,323</u>

Comisiones por pagar

Las comisiones por pagar a la Operadora corresponden a ¢18,505,657 para Junio 2020 la misma corresponden a sumas adeudadas a la Operadora por la administración de los recursos del Fondo.

Patrimonio

El patrimonio se compone de:

		Junio 2020
Cuentas de capitalización individual	¢	
Aportes recibidos por asignar		14,638,549,379
Utilidad del año no capitalizada		332,487,299
Ajustes al Patrimonio		482,066,279
Total	¢	<u>15,453,102,957</u>

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

(t). Ingresos Financieros

En los períodos de un año terminados el 30 de junio los ingresos del Fondo se detallan así:

		Junio 2020
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	¢	70
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros		673,417,973
Ganancia por valoración de instrumentos financieros		446,638
Ganancia en la negociación de instrumentos financieros		406,981,196
Ganancia por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		22,161,039
Ingresos por disminución de estimación		5,193,731
Total	¢	<u><u>1,108,200,646</u></u>
<u>Gastos Financieros</u>		

Los gastos operacionales en los períodos de un año terminados el 30 de Junio consisten en:

		Junio 2020
Pérdidas por valoración de instrumentos		19,978
Pérdida en la negociación de instrumentos financieros		69,744,246
Pérdidas por diferencial cambiario y unidades de desarrollo		0
Gasto por estimación de deterioro		149,809,510
Total		<u><u>219,573,735</u></u>

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan el valor nominal de los títulos valores y sus respectivos cupones; el detalle es el siguiente:

		Junio 2020
Valor nominal de los Títulos en custodia	¢	14,383,431,412
Valor nominal de los cupones en Custodia		7,348,098,273
Exceso de inversiones del fondo		0
Títulos de unidades de desarrollo en custodia		23,000,946
Total	¢	21,754,530,632

(u). Monedas extranjeras

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre de banda, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. A partir del mes de febrero de 2015, el Banco Central de Costa Rica comunicó a través de su documento “Programa Macroeconómico” la ejecución en el cambio correspondiente a eliminar las bandas cambiarias, con el propósito de que el precio en la divisa sea producto de la oferta y la demanda, no obstante, este ente emisor fue claro en indicar que evitaría movimientos “violentos” en este macro precio. Por lo que se pasó de un sistema de bandas cambiarias a un sistema de flotación administrada. Al 30 de Junio de 2020, el tipo de cambio se estableció en ¢577.51 y ¢583.49, por US\$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente

Activos y pasivos en monedas extranjeras

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Al 30 de Junio de 2020, así como Junio 2019, los activos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América son los siguientes:

ACTIVOS		Junio 2020
	\$	
Cuentas Corrientes y de ahorros		64,645
Productos por cobrar cobrar e cuentas corrientes y de ahorros		-
Inversiones en instrumentos financieros		2,876,421
Productos por cobrar		53,609
Cuentas por cobrar		7,514
Total activa		3,002,189

Al 30 de junio de 2020, el Fondo no tiene pasivos monetarios denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Como resultado de la valuación en colones de los activos en monedas extranjeras, Al 30 de junio de 2020 se generaron ganancias por fluctuación de cambios por ¢253,192,150.28, y pérdidas por fluctuación de cambios por ¢231,031,111.47 para Junio de 2020.

Conciliación del efectivo e inversiones del estado de posición financiera y el estado de flujos de efectivo

Las NIIF requieren la conciliación entre el efectivo y equivalentes de efectivo al final del período revelados en el estado de flujos de efectivo y los saldos en el balance de situación:

		Junio 2020
Saldo en disponibilidades	¢	258,735,367

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

**Saldo de efectivo y equivalentes de efectivo
en el estado de flujos de efectivo**

¢

258,735,367

3. Operaciones con la Operadora y sus partes relacionadas

Los saldos y transacciones con la Operadora y sus partes relacionadas al 30 de Junio, se detallan como sigue:

		Junio 2020
<u>Activos:</u>		
Disponibilidades – Banco de Costa Rica	¢	258,735,367
<u>Pasivos:</u>		
Comisiones por pagar – BCR Pensión Operadora de Pensiones Complementarias, S.A.	¢	18,505,657
<u>Ingresos:</u>		
Intereses sobre saldos cuenta corriente – Banco de Costa Rica	¢	70
<u>Gastos:</u>		
Comisiones Ordinarias- BCR Operadora de Pensiones Complementarias, S.A.	¢	113,887,248

4. Composición del portafolio de inversiones

La composición de la cartera de inversiones por sector es la siguiente:

Al 30 de Junio de 2020

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por :			
Efectivo	100.00%	1.67%	98.33%
Emisores Extranjeros privados	25.00%	0.00%	25.00%
Emisores extranjeros público	25.00%	0.00%	25.00%
Gobiernos y BCCR	60.00%	51.52%	8.48%
Privado	100.00%	32.42%	67.58%
Resto del Sector Público	20.00%	12.27%	7.73%

La composición de la cartera de inversiones por tipo de emisor es la siguiente:

Al 30 de Junio de 2020:

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
BANVI (AA)	10.00%	0.65%	9.35%
BCIE (AAA)	10.00%	0.73%	9.27%
BCT (AAA)	10.00%	0.33%	9.67%
BDAVI (AAA)	10.00%	2.59%	7.41%
BNCR (AA)	10.00%	5.12%	4.88%
BPDC (AA)	10.00%	5.30%	4.70%
BPROM (AA)	10.00%	4.01%	5.99%
BSJ (AAA)	10.00%	5.18%	4.82%
EFECT (Efectivo)	100.00%	1.67%	98.33%
FIFCO (AAA)	10.00%	1.68%	8.32%
FPTG (AAA)	10%	1.58%	8.42%
ICE (AAA)	10.00%	0.23%	9.77%
MADAP (AA)	10.00%	4.38%	5.62%
MUCAP (AA)	10.00%	2.85%	7.15%
NACIO (AAA)	10.00%	0.86%	9.14%
PRIVA (A)	5.00%	0.38%	4.62%

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

RECOP (AAA)	10.00%	0.97%	9.03%
SCOTI (AAA)	10.00%	6.22%	3.78%

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores de emisores contemplados en el Reglamento de Gestión de Activos, según la calificación de riesgo			
BCCR (Sin Calificación)	60.00%	3.77%	56.23%
G (Sin Calificación)	60.00%	47.75%	12.25%
MADAP (Sin Calificación)	10.00%	0.65%	9.35%
PRIVA (Sin Calificación)	10.00%	0.98%	9.02%

Criterio	Límite Máximo	Porcentaje inversión	Exceso o Faltante
Valores Emitidos por un mismo Grupo Financiero o Grupo de Interés Privado			
BANVI	10.00%	0.65%	9.35%
BCCR	60.00%	3.77%	56.23%
BCIE	10.00%	0.73%	9.27%
BCT	10.00%	0.33%	9.67%
BDAVI	10.00%	2.59%	7.41%
BNCR	10.00%	5.12%	4.88%
BPDC	10.00%	5.30%	4.70%
BPROM	10.00%	4.01%	5.99%
BSJ	10.00%	5.18%	4.82%
EFECT	100.00%	1.67%	98.33%
FIFCO	10.00%	1.68%	8.32%
FPTG	10.00%	1.58%	8.42%
G	60.00%	47.75%	12.25%
ICE	10.00%	0.23%	9.77%
MADAP	10.00%	5.03%	4.97%
MUCAP	10.00%	2.85%	7.15%
NACIO	10.00%	0.86%	9.14%

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

PRIVA	10.00%	1.36%	8.64%
RECOP	10.00%	0.97%	9.03%
SCOTI	10.00%	6.22%	3.78%

5. Inversiones en valores

Las inversiones en valores, se detallan así:

		Junio 2020
Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:	¢	
Ministerio de Hacienda		7,387,978,822
Banco Central de Costa Rica		582,651,984
Otros emisores del sector publico		1,898,677,965
De entidades financieras		4,378,045,889
De entidades no financieras		637,682,263
Al valor razonable con cambios en resultados:		
De entidades financieras del país		0
De entidades no financieras del país		0
De entidades financieras del exterior		0
Total Inversiones en Valores	¢	14,885,036,923

Los valores se detallan según su emisor así:

	Junio 2020
Valores del Banco Central de Costa Rica	bem
Valores del Gobierno	tp- tp\$- tpras- tptba

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Valores Emitidos por Entidades Públicas No Financieras	bic3- bra5c
Valores Emitidos por Bancos Comerciales	bnc5a- bnc5c
Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	bpdz8- bpdz9- bb4vc- bpd03
Valores Emitidos por Bancos Privados	bpk1c- bsjdf- bs17c- bs19c- bs20l- bsjcl- bsjcn- bsjco- cdp- pda05- ps19h- bbce4- bbctk- bdg2c- bp\$29- bp021- bpg10
Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	bmu10- bm1c- cph- pmav2
Valores Emitidos por Entidades Privadas No Financieras	bn14a- bnb14

Administración de riesgos de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Operadora se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el balance de situación del fondo se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Operadora tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha establecido comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el fondo; entre estos comités están los siguientes: Comité de Riesgos, Comité de Inversiones y Comité Corporativo de Cumplimiento.

Adicionalmente, la Operadora está sujeta a las regulaciones y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

La administración del riesgo es de carácter obligatorio según el Reglamento de Riesgos emitido por la SUPEN. Dada esta situación, cuenta con la Unidad Integral de Riesgos, la cual brinda el servicio de monitoreo e identificación de los riesgos en la gestión de la Operadora. Esta unidad realizó un trabajo de mapeo de los riesgos, el cual permite clasificar los riesgos de acuerdo con su severidad o impacto y su frecuencia o probabilidad de ocurrencia.

Una vez ubicados y valorados cada uno de los riesgos, éstos se pueden situar en cualquiera de los siguientes cuadrantes: I, Poco impacto poca frecuencia, II. Poco impacto alta frecuencia, III Alto impacto poca frecuencia y IV Alto impacto y alta frecuencia.

Se cuenta con un Comité de Riesgos, el cual sesiona mensualmente y es responsable de dar seguimiento a las políticas dictadas sobre la materia y las recomendaciones que emanan de la Unidad Integral de Riesgos.

El fondo administrado por la Operadora está expuesto a diferentes riesgos, entre ellos:

- a) Riesgo crediticio
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado
 - c,1) Riesgo de tasa de interés
 - c,2) Riesgo de tipo de cambio

(a) *Riesgo Crediticio*

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Operadora no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a sus acreedores de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Operadora adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen los siguientes límites:

Calidad crediticia

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Menor a
1.21

Respecto al riesgo de crédito, la calidad crediticia ponderada es la calificación máxima que un fondo puede obtener en función de los ratings crediticios que poseen los valores que lo componen. Se calcula el rating medio asignado por agencias calificadoras específicas a los títulos de la cartera del fondo. A cada rango de rating se le asigna un resultado numérico y se calcula una media.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los emisores respectivos, que involucran un riesgo de crédito para la Operadora.

La Operadora ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Límites de Concentración y Exposición:*

Se podrá invertir en emisores nacionales, tales como el Ministerio de Hacienda, Banco Central de Costa Rica, instituciones del sector público no financiero, entidades financieras públicas y privadas, empresas privadas y vehículos de inversión como fondos de inversión y procesos de titularización con calificación de riesgo “A” o superior, según los términos de equiparación utilizados por la Superintendencia de Pensiones.

En razón de la inversión en emisores extranjeros se podrá invertir en los siguientes emisores que emitan valores bajo la regulación y supervisión de países miembros de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO por sus siglas en idioma inglés), o de la Unión Europea:

- Ministerios de Hacienda o del Tesoro, Bancos Centrales, bancos comerciales y agencias gubernamentales.
- Organismos multilaterales.
- Corporaciones privadas financieras y no financieras.
- Vehículos de inversión previstos en la normativa vigente y que cumplan con las condiciones regulatorias establecidas, además de fondos mutuos, fondos índices (ETF).

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Los valores de deuda deben contar con grado de inversión, según las agencias calificadoras de riesgo internacional Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings. En el caso de valores emitidos localmente, aplicarán las calificaciones equiparadas por la Superintendencia de Pensiones para tal efecto. Los instrumentos de deuda sujetos a calificación de riesgo que formen parte de fondos mutuos y/o fondos índice internacionales (ETFs) deben tener, en su conjunto, calificación promedio de grado de inversión como mínimo (dato otorgado por el administrador del fondo o ETF).

- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*

La Gerencia de Riesgo, Cumplimiento y Control informará mensualmente o cuando así lo requiera al Comité de Riesgos, la exposición global y por tipo de riesgos de los fondos administrados.

La Gerencia de Riesgo, Cumplimiento y Control informará trimestralmente a la Junta Directiva y mensualmente al Comité de Inversiones, o antes de ser necesario, los eventos o situaciones relevantes que se presenten y que pudieran producir resultados sustanciales en los niveles de riesgos existentes.

- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

En este sentido, se da seguimiento a la evolución de las calificaciones de riesgo emitidas por agencias calificadoras reconocidas internacionalmente y aquellas autorizadas por la Superintendencia General de Valores, considerando el acuerdo de equiparación de calificaciones emitido por la Superintendencia de Pensiones.

Los informes incluirán la exposición asumida a los distintos riesgos y los posibles efectos negativos en la operación de la entidad, así como también la inobservancia de los límites de exposición al riesgo establecidos. Adicionalmente, deberá contemplar las medidas correctivas a implementar, tomando para ello en cuenta los controles previstos en los procedimientos de administración de riesgos.

Las concentraciones geográficas para las inversiones están medidas basándose en la localización del emisor de la inversión.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el periodo de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra sobre las inversiones.

a) Riesgo de liquidez

Corresponde a la pérdida potencial en el valor del portafolio 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.

La forma de gestionar el riesgo de liquidez es mediante el cálculo del coeficiente de liquidez y el calce de plazos. Asimismo, las carteras poseen un alto porcentaje de títulos de Gobierno con una alta bursatilidad, lo cual disminuye la exposición a una situación de liquidez, ya que en caso de requerirse dichos activos son de fácil negociación.

El segmento de liquidez se refiere a activos de corto plazo que actúan como un amortiguador, para hacer frente a las necesidades de liquidez. Las inversiones de este portafolio corresponden a instrumentos del mercado monetario con madurez de hasta un año, para responder a los retiros que autoriza la normativa imperante.

En este sentido, se analiza con particular atención lo contemplado en el Artículo 4 bis del Reglamento de Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas, dada la existencia de contratos pertenecientes al Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias que pueden ejercer retiros totales o parciales (Fondo A), que se administrarán en un fondo separado de aquellos que no tengan esta posibilidad (Fondo B).

Al 30 de Junio 2020, los vencimientos de las inversiones se detallan como sigue:

<u>Instrumento</u>	<u>Entre 0 y 1</u>	<u>Entre 1 y 5</u>	<u>Entre 5 y 10</u>	<u>Mayor a 10</u>	<u>Valor en libros</u>
Costo	3,455,891,680	6,710,993,096	2,761,511,427	1,631,019,501	14,559,415,704

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Primas o descuentos	(5,684,916)	(5,260,346)	(2,049,560)	1,517,830	(11,476,992)
Ganancias y/o pérdidas por valoración **	<u>65,220,985</u>	<u>154,433,759</u>	<u>27,314,738</u>	<u>90,128,730</u>	<u>337,098,211</u>
TOTAL	<u>3,515,427,749</u>	<u>6,860,166,508</u>	<u>2,786,776,605</u>	<u>1,722,666,061</u>	<u>14,885,036,923</u>

1- Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez, el cual determina que se mantendrá un nivel de liquidez máximo para hacer frente a las necesidades de inversiones y a las características del plan de pensiones según la necesidad generada por la naturaleza misma del fondo administrado.

Cada fondo posee un nivel de liquidez que responde a la naturaleza de su operación. Igualmente, poseen una cartera de activos a corto plazo, inversiones líquidas para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez. Para tales efectos se ha establecido el siguiente indicador:

Índice de liquidez
No podrá superar el 0.71% del valor de mercado del fondo, evaluándose de forma diaria.

Nota: Según acuerdo del Comité de Inversiones, Acta CI-OPC 07-20, se amplía el parámetro de límite de liquidez del FVCA a 11% hasta setiembre 2020.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

Adicionalmente, y dada la naturaleza de las carteras de los fondos gestionados, para la administración del riesgo de liquidez, la Operadora ha establecido índices que permitan determinar los niveles de liquidez. Para la evaluación de este riesgo se utiliza el siguiente indicador:

- Permanencia de saldos.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

A continuación se detalla la permanencia de saldos correspondientes al 30 de Junio de 2020 de la Operadora, como sigue:

Al 30 de Junio	2020
Promedio del período	98.84%
Máximo del período	-99.49%
Mínimo del período	98.11%

b) Riesgo de mercado

Se relaciona con la pérdida potencial en el valor del portafolio, por cambios en los factores de riesgo que incidan sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones a riesgos de mercado, según los parámetros de riesgo aprobados por la Junta Directiva.

Este riesgo es catalogado por la Unidad de Riesgo como un evento de alto impacto y alta frecuencia por lo que su atención es prioritaria. Al respecto se está utilizando y aplicando la metodología del VaR (Value at Risk) integral de tasas de interés y tipo de cambio en forma conjunta, lo cual se define como la máxima pérdida estimada en el valor de la cartera en un horizonte de tiempo prefijado y para un determinado nivel de confianza. Su medición tiene fundamentos estadísticos y el estándar de la industria es calcular el VaR con un nivel de confianza del 95%.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por tipo de fondo.

Administración de Riesgo de Mercado:

La Operadora administra la exposición al riesgo de mercado y a continuación se describen los factores utilizados como parámetros de política en este tipo de riesgo:

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Valor en riesgo (VaR)

El valor de los activos financieros se estima con modelos de valuación, cuyas variables se denominan factores de riesgo. Los factores de riesgo son variables aleatorias que fluctúan en función del mercado, cuyos movimientos inciden directamente en los precios de los activos del portafolio, provocando plusvalías o minusvalías.

Por ello se establece para la medición y cuantificación del riesgo de mercado la técnica estadística de Valor en Riesgo (VaR), la cual permite estimar la pérdida derivada de los movimientos en los factores de riesgo, con distintos niveles de confianza, según la naturaleza del fondo y lo establecido por el Órgano de Dirección.

Simulación a condiciones extremas (stress testing).

Se realizan simulaciones bajo escenarios extremos con el fin de evaluar las pérdidas potenciales ante tales condiciones. Los escenarios estandarizados se repetirán de forma periódica (un mes o menor) de tal manera que siempre se pueda comparar cómo se van comportando las carteras.

También la Operadora mantiene exposición en operaciones en moneda extranjera, donde las mismas están expuestas al riesgo correspondiente a las tasas de cambios. Para la gestión de riesgos cambiarios, se clasifica el análisis de la exposición del riesgo por fondo, considerando la intencionalidad de la operación, así como los factores de riesgo implícitos en los diferentes tipos de operaciones, pudiéndose aplicar las metodologías apropiadas de acuerdo con su naturaleza: operaciones al contado, recompras y divisas.

La Junta Directiva de la Operadora, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de Riesgos, el cual está conformado por personal ejecutivo; este comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgo de mercado, y también revisar y aprobar la adecuada implementación de las mismas.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Exposición al Riesgo de Mercado – Portafolio para Negociar:

La principal herramienta utilizada por la Operadora para medir y controlar la exposición al riesgo de mercado, es la herramienta de medición del “Valor en Riesgo” (VaR – “Value at Risk”), cuya función es determinar la pérdida estimada que pueda surgir dentro del portafolio, en un período de tiempo determinado, lo cual se denomina período de tenencia (“holding period”), que se puede ver influenciado por los movimientos adversos del mercado, de ahí que se determine un nivel de confianza (“confident level”) que se utiliza dentro del cálculo del VaR.

El modelo de VaR utilizado por la Operadora está basado principalmente en una metodología paramétrica, según los parámetros definidos por el Órgano de Dirección y la naturaleza de los fondos. No obstante, se establece un VaR de simulación histórica a un horizonte temporal de 21 días con un 95% de confianza. Para determinar las premisas utilizadas en este modelo se ha tomado información histórica del mercado de 500 observaciones.

Aunque el modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado, las premisas utilizadas para este modelo presentan algunas limitantes, las cuales se indican a continuación:

- El período de espera indicado de 30 días asume que es posible que se cubran o dispongan algunas posiciones dentro de ese período, lo cual considera que es una estimación real en muchos de los casos, pero quizás no considere casos en los cuales pueda ocurrir una iliquidez severa en el mercado por un tiempo prolongado.
- El nivel de confianza indicado del 95% podría no reflejar las pérdidas que quizás puedan ocurrir alrededor de ese nivel. Por lo general, este modelo utiliza un porcentaje, el cual supone que la probabilidad de pérdidas no podría exceder el valor del VaR.
- El VaR únicamente puede ser calculado sobre los resultados al final del mes, ya que, quizás no se podrían reflejar los riesgos en las posiciones durante el mes de negociación.
- El uso de información histórica es la base para determinar el rango de resultados a futuro, ya que quizás no se podría cubrir posibles

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

escenarios, especialmente los de una naturaleza en especial.

La Operadora utiliza los límites del VaR para los riesgos de mercado identificados. La estructura de los límites del VaR está sujeta a revisión y aprobación semestral por parte de la Junta Directiva y es analizado mensualmente en el Comité de Riesgo.

El cuadro a continuación, presenta un resumen del cálculo del VaR para cada portafolio a la fecha de los estados financieros:

		<u>Al 30 de</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
		<u>Junio</u>			
<u>Riesgo de</u>	<u>2020</u>	<u>1.17%</u>	<u>1.07%</u>	<u>1.33%</u>	<u>0.70%</u>
<u>mercado</u>					

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidas; sin embargo, esa metodología es complementada con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro de cada portafolio para negociación. Adicionalmente, la Operadora utiliza pruebas de stress sobre el modelo, para medir el impacto financiero en varios escenarios correspondientes a portafolios para negociación individual y como también a nivel de la posición total de la entidad.

A continuación se presenta el límite del VaR:

Valor en riesgo
Menor a
1.59

c,1) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como la probabilidad de reinvertir los vencimientos a rendimientos menores a los actuales. Es difícil de administrar ya que se deriva de condiciones de mercado. La Unidad de Riesgo, analiza mediante metodologías estadísticas y financieras (duración, duración modificada, convexidad y VaR) el

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

impacto de las variaciones en las condiciones económicas en los fondos, haciendo las observaciones al Comité de Riesgos, con el fin de que hagan las recomendaciones concretas para mitigar las posibles pérdidas.

Al 30 de Junio de 2020, el calce de plazos y tasas de interés sobre los activos y pasivos se detalla como sigue:

<u>Tasa Promedio</u>	<u>De 1 a 30</u>	<u>De 31 a 90</u>	<u>De 91 a 180</u>	<u>De 181 a 360</u>	<u>De 361 a 720</u>	<u>Mas 720</u>	<u>Total</u>
9.27%	10,227,368	260,363,545	1,737,728,962	913,915,801	2,428,310,631	9,534,490,617	14,885,036,923

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:*

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Comité revisa mensualmente el nivel de exposición a tasas de interés y se monitorea diariamente por la Gerencia de Riesgo, Cumplimiento y Control.

Al 30 de Junio, la tabla que aparece a continuación resume la exposición del fondo al riesgo de tasas de interés:

<u>Indicador</u>	<u>2020</u>
Duración Modificada	2.07%
Convexidad	27.58

Para los riesgos de tasa de interés, la Operadora ha definido implementar un porcentaje de stress de distintas magnitudes al modelo alternativo de Valor en Riesgo.

El modelo alternativo para medir el valor en riesgo es el método JP Morgan basado en la metodología prioritaria de RiskMetrics y utiliza matrices de varianzas y covarianzas. Toma datos históricos sobre los que se calculan las rentabilidades diarias y se procede al calcular el valor en riesgo. Una vez calculado este valor se le aplican escenarios de stress para elevar el riesgo de la cartera en 5%, 10% y 15%; de esta manera se miden las volatilidades de los precios y por ende de tasas de interés.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

El análisis de sensibilidad efectuado por la Operadora para medir los incrementos o disminuciones en el riesgo de la cartera, se detalla a continuación:

Stress Testing factores de riesgo 30 de Abril de 2020

	Valor de mercado	1 desviaciones	2 desviaciones	3 desviaciones
Voluntario CRC A	14,873,938,937.93	-4.87%	-5.10%	-5.34%

Stress Testing factores de riesgo 31 de Mayo de 2020

	Valor de mercado	1 desviaciones	2 desviaciones	3 desviaciones
Voluntario CRC A	14,586,500,583.96	-3.78%	-3.96%	-4.14%

Stress Testing factores de riesgo 30 de Junio de 2020

	Valor de mercado	1 desviaciones	2 desviaciones	3 desviaciones
Voluntario CRC A	14,885,036,923.37	-4.29%	-4.50%	-4.70%

En general, la posición del riesgo de tasa de interés para las posiciones no negociables es manejada directamente por la Gerencia Administrativo Financiera de la Operadora, que utiliza inversiones en valores y depósitos, para manejar la posición general de las carteras administradas.

- *Riesgo de precio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

Las carteras están expuestas al riesgo de precio de los instrumentos clasificados como disponibles para la venta. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la Operadora diversifica las carteras, en función de los límites establecidos por la normativa vigente y la política aprobada.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

2. Hechos relevantes:

Cambio de catálogo:

En atención a las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Pensiones, a partir del 1 de enero de 2020, se aplica un nuevo plan de cuentas para los fondos administrados, mismo que se amolda a los requerimientos de la aplicación de Normas de Información Financieras descritas en el Reglamento de Información Financiera.

Deterioro de las inversiones:

De acuerdo a la adopción de la Norma NIIF 9 todo instrumento financiero se encuentra expuesto al riesgo de deterioro, por lo tanto este debe ser reconocido en los estados financieros, en este nuevo enfoque se denomina pérdida esperada.

La NIIF 9 requiere que se calcule un deterioro para todos los activos financieros que formen parte del portafolio de inversión, aplicando la misma premisa del deterioro de riesgo crediticio y obteniendo información histórica para determinar si debe utilizarse una probabilidad de los próximos 12 meses o del resto de la vida del instrumento.

3. Diferencias significativas en la base de presentación de estos estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC)

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL, la SUPEN, la SUGESE y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte el CONASSIF establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rigen a partir del 1 de enero de 2008, habiendo existido cambios a las NIIF que han regido posteriormente.

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

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

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.

La NIC 1 revisada requiere revelar en un quinto estado financiero o en un estado de resultados integrales los movimientos del periodo referidos a cuentas que las NIIF requieren reconocer en una cuenta patrimonial (Otros resultados integrales) como la valuación de las inversiones disponibles para la venta y el superávit de capital. Los formatos actuales no contemplan estos cambios.

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 elegir el método directo, que es permitido por NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos financieros reconocimiento y medición

El CONASSIF requiere que las inversiones en instrumentos financieros se mantengan como disponibles para la venta. SUPEN no permite otra clasificación que no sea como disponibles para la venta. La contabilización de derivados requiere que se reconozcan como mantenidos para negociación excepto los que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39, ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

La NIC 39 requiere reclasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia, lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable.

2. Normas de contabilidad NIIF recientemente emitidas

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte el CONASSIF

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rige a partir del 1 de enero de 2008, habiendo existido cambios en las NIIF que han regido posteriormente.

NIC 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.

La NIC 1 revisada requiere revelar en un quinto estado financiero o en un estado de resultados integrales los movimientos del periodo referidos a cuentas que las NIIF requieren reconocer en una cuenta patrimonial (Otros resultados integrales) como la valuación de las inversiones disponibles para la venta y el superávit de capital. Los formatos actuales no contemplan estos cambios.

NIC 07 Estados de Flujo de Efectivo

La presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación incluidas en el estado de flujo de efectivo debe elaborarse con base en el método indirecto.

NIC 12. Impuesto a las ganancias

El Reglamento de Información Financiera destaca que las entidades deben aplicar la NIC 12 Impuestos a las Ganancias para los registros y presentación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes.

En el caso de una disputa de un tratamiento impositivo concreto por parte de la Autoridad Fiscal, que inicia con la notificación de un traslado de cargos, la entidad debe:

- a. Registrar contra resultados del periodo en el caso de que de acuerdo con la valoración por parte de la alta gerencia, se concluya que la entidad tiene una obligación de exigibilidad inmediata con la Administración Tributaria.
- b. Registrar una provisión, para aquellos tratamientos no considerandos en el inciso anterior, y cuyo monto debe reflejar la incertidumbre para cada uno de los tratamientos impositivos en disputa, de acuerdo con el método que mejor prediga su resolución, según lo señalado por la CINIIF 23.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

NIC 16. Propiedades, planta y equipo

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados de acuerdo con el modelo de revaluación.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

Cuando se revalúe un activo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser re expresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros neto del mismo sea igual a su importe revaluado.

La revaluación se debe respaldar con un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo.

Los demás activos diferentes de inmuebles están sujetos a la política contable del modelo del costo.

NIC 21. Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.

Los entes supervisados deben llevar sus registros y presentar sus estados financieros en colones costarricenses.

La información financiera de los fondos administrados por las operadoras de pensiones y las sociedades administradoras de fondos de inversión, deberá presentarse en la moneda oficial “colón”, excepto los fondos denominados en moneda extranjera, los cuales presentarán sus estados financieros en moneda extranjera. Igual tratamiento se le brindará a las universalidades administradas por las sociedades titularizadoras.

Los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial “colón”, excepto los fondos de pensiones especiales o básicos gestionados por instituciones del sector público no bancario, a las cuales les aplique el artículo 89 de la *Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica*.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de compra de referencia, calculado por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

Lo dispuesto en este artículo no inhibe a que las entidades puedan generar información sobre una moneda diferente al colón costarricense, en los términos descritos en la NIC 21 sobre moneda funcional; no obstante, dicha información no podrá ser utilizada para efectos de cálculo de indicadores prudenciales, para presentación a la Superintendencia respectiva o para la publicación al público según lo requerido en las disposiciones legales que regulan al Sistema Financiero.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó la NIC 24 en 2009 para: (a) Simplificar la definición de “partes relacionadas”, aclarar el significado que se pretende dar a este término y eliminar incoherencias de la definición, (b) Proporcionar una exención parcial de los requerimientos de información a revelar en entidades relacionadas con el gobierno.

Esta norma se aplicará en forma retroactiva en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite la aplicación anticipada de la norma completa o de la exención parcial de los párrafos 25 a 27 para las entidades relacionadas con el gobierno. Si una entidad aplicase esta Norma completa o esa exención parcial en un periodo que comience antes del 1 de enero de 2011, revelará este hecho.

NIC 27. Estados financieros separados y NIC 28. Inversiones en asociadas y negocios **conjuntos**.

En aplicación de la NIC 27 Estados financieros separados, la entidad con potestad legal de participar en el patrimonio de otras empresas o entidad de cometido especial, como por ejemplo subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, que preparen estados financieros separados utilizarán el método de participación.

En aplicación de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos la entidad con potestad legal de participar en el patrimonio de otras empresas o entidad de cometido especial, como por ejemplo negocios conjuntos; asociadas; fideicomisos, deben utilizar el método de participación, desde la fecha en que adquiere dicha inversión o desde la fecha en que se convierte en una asociada, negocio conjunto o entidad de cometido especial.

Las entidades reguladas deberán presentar sus estados financieros separados.

NIC 34. Información Financiera Intermediaria

El contenido de la información financiera intermedia incluye un juego completo de estados financieros, de acuerdo con la presentación establecida en la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, para lo cual se deben tomar como base los formatos que se proponen en las disposiciones regulatorias emitidas por el CONASSIF, aplicables a la entidad.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

La forma y contenido de las notas explicativas debe ser congruente con los grupos de partidas y subtotales incluidos en estos estados financieros, además, debe estar acompañado de las notas explicativas que exige la NIC 34 *Información financiera intermedia*, y cuando corresponda y a juicio de la alta gerencia de la entidad, las notas adicionales con el propósito de que los usuarios puedan interpretar adecuadamente la información financiera.

NIC 40 Propiedades de inversión

El Reglamento de información financiera destaca las propiedades de inversión deben ser valuadas al valor razonable.

Para las propiedades de inversión entregadas en arrendamiento en las que el valor razonable no se pueda medir con fiabilidad de una forma continuada, su valor se medirá aplicando el modelo del costo indicado en la NIC 16 *Propiedades, Planta y Equipo*. El valor residual de la propiedad de inversión debe asumirse que es cero.

NIIF 3: Combinaciones de negocios

Las enmiendas a la NIIF 3 se deben aplicar prospectivamente a partir del 1 de julio de 2009. En esta enmienda se desarrollan adicionalmente los conceptos del método de adquisición y se establecen los principios para reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida.

NIFF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas.

Las entidades supervisadas por SUGEF, los bienes propiedad de la entidad cuyo destino es su realización o venta: bienes mantenidos para la venta, deben ser valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

La entidad debe implementar un plan de venta y un programa para negociar los activos a un precio razonable que permita completar dicho plan en el menor plazo posible.

Para determinar el valor en libros, la entidad debe realizar el registro de una estimación a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define “valor razonable”, establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

La valoración a valor razonable de las carteras de activos financieros y pasivos financieros expuestos a riesgo de mercado y riesgo de crédito se hará en forma individual, no es admisible la medición sobre la base de la exposición de riesgo neta de la entidad.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales.

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios

Fondo Voluntario de Pensiones Complementarias Colones A

Administrado por
BCR Pensión Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros

30 de Junio de 2020

(Con cifras correspondientes al 31 de Diciembre 2019 y al 30 de Junio 2019)

(Informe no Auditado)

requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

NIC 38 Activos Intangibles

El Reglamento de Información Financiera destaca que tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles con vida útil definida deben contabilizarse por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que les haya podido afectar.

La alta gerencia del ente supervisado debe establecer los mecanismos y procedimientos idóneos para determinar si un activo intangible con vida útil indefinida se ha deteriorado; para la comprobación respectiva comparará su importe recuperable con su valor en libros, esa comparación debe hacerse cuando exista algún indicio de que el valor del activo podría haberse deteriorado o, al menos, con una periodicidad anual. Esta disposición aplica, igualmente, para la plusvalía adquirida en una combinación de negocios.

Las aplicaciones automatizadas en uso deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del período en que se espera que produzca los beneficios económicos para la entidad lo cual debe fundamentarse en su política contable.

En el caso de los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la *Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional*, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años.