

2021

Análisis a los estados financieros auditados 2020 (con cifras de 2019)



A background image showing a business meeting. A person in a suit is pointing at a document on a table. Another person's hand is visible, holding a pen. The scene is brightly lit, suggesting a window in the background.

**BN Vital OPC S.A es una
subsidiaria propiedad total del
Banco Nacional de Costa Rica**

**La dirección del sitio Web es
www.bnvital.com.**



Análisis horizontal de estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2020



Estado de Situación Financiera-análisis horizontal

BN VITAL OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS S.A.

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2020 Y 2019

(En colones sin céntimos)

			Variación	
	2020	2019	Absoluta	Relativa
<u>ACTIVO</u>				
Disponibilidades	1.062.560.477	378.975.038	683.585.439	180%
Inversiones en instrumentos financieros	9.860.086.885	10.860.381.350	(1.000.294.465)	-9%
Productos por cobrar	142.776.374	181.253.168	(38.476.794)	-21%
Cuentas y comisiones por cobrar	837.388.727	957.810.961	(120.422.234)	-13%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	327.202.256	482.386.371	(155.184.115)	-32%
Otros activos	131.458.828	174.122.273	(42.663.445)	-25%
TOTAL DE ACTIVO	<u>12.218.697.173</u>	<u>12.853.675.993</u>	<u>(634.978.820)</u>	<u>-5%</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVO</u>				
Obligaciones por arrendamiento	5.609.859	-	5.609.859	100%
Cuentas por pagar y provisiones	2.502.107.466	3.188.984.474	(686.877.008)	-22%
TOTAL DE PASIVO	<u>2.507.717.325</u>	<u>3.188.984.474</u>	<u>(681.267.149)</u>	<u>-21%</u>
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	6.139.564.084	5.702.354.162	437.209.922	8%
Aportes patrimoniales no capitalizados	1.255.360.925	492.570.847	762.790.078	155%
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	(315.533.316)	536.490.484	(852.023.800)	-159%
Reservas	300.000.000	300.000.000		0%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	993.861.397	978.148.475	15.712.922	2%
Resultado del año	1.337.726.758	1.655.127.551	(317.400.793)	-19%
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>9.710.979.848</u>	<u>9.664.691.519</u>	<u>46.288.329</u>	<u>0%</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>12.218.697.173</u>	<u>12.853.675.993</u>	<u>(634.978.820)</u>	<u>-5%</u>



Estado de Resultados Integral-análisis horizontal

BN VITAL OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS S.A.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 Y 2019
(En colones sin céntimos)

	2020	2019	Variación	
			Absoluta	Relativa
Ingresos financieros	1.871.243.808	1.109.666.092	761.577.716	69%
Gastos financieros	12.537.864	68.816.544	(56.278.680)	-82%
Por estimación de deterioro de activos	2.029.791	-	2.029.791,11	100%
RESULTADO FINANCIERO	1.856.676.153	1.040.849.548	815.826.605	78%
Otros ingresos de operación	8.951.667.865	10.500.182.588	(1.548.514.723)	-15%
Otros gastos de operación	1.419.131.558	726.494.881	692.636.677	95%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	9.389.212.460	10.814.537.255	(1.425.324.795)	-13%
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	4.233.500.448	4.108.431.854	125.068.594	3%
Por otros gastos de administración	1.172.458.103	1.895.790.111	(723.332.008)	-38%
Total gastos administrativos	5.405.958.551	6.004.221.965	(598.263.414)	-10%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	3.983.253.909	4.810.315.290	(827.061.381)	-17%
Impuesto sobre la renta corriente	1.204.698.719	1.409.068.054	(204.369.335)	-15%
Impuesto sobre la renta diferido	-	14.788.457	(14.788.457)	-100%
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	14.330.657	68.105.781	(53.775.124)	-79%
Participaciones legales sobre la utilidad	1.455.159.089	1.799.437.009	(344.277.920)	-19%
RESULTADO DEL AÑO	1.337.726.758	1.655.127.551	(317.400.793)	-19%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados				
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	(900.415.471)	551.245.767	(1.451.661.238)	-263%
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(3.501.997)	10.846.075	(14.348.072)	-132%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO	(903.917.468)	562.091.842	(1.466.009.310)	-261%
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	433.809.290	2.217.219.393	(1.783.410.103)	-80%



Análisis vertical de estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2020



Estado de Situación Financiera-análisis vertical

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2020 Y 2019
(En colones sin céntimos)

	<u>2020</u>	%	<u>2019</u>	%
<u>ACTIVO</u>				
Disponibilidades	1.062.560.477	8,70%	378.975.038	2,95%
Inversiones en instrumentos financieros	9.860.086.885	80,70%	10.860.381.350	84,49%
Productos por cobrar	142.776.374	1,17%	181.253.168	1,41%
Cuentas y comisiones por cobrar	837.388.727	6,85%	957.810.961	7,45%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	327.202.256	2,68%	482.386.371	3,75%
Otros activos	131.458.828	1,08%	174.122.273	1,35%
TOTAL DE ACTIVO	<u>12.218.697.173</u>	<u>100,00%</u>	<u>12.853.675.993</u>	<u>100,00%</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVO</u>				
Obligaciones por arrendamiento	5.609.859	0,05%	-	-
Cuentas por pagar y provisiones	2.502.107.466	20,48%	3.188.984.474	24,81%
TOTAL DE PASIVO	<u>2.507.717.325</u>	<u>20,52%</u>	<u>3.188.984.474</u>	<u>24,81%</u>
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	6.139.564.084	50,25%	5.702.354.162	44,36%
Aportes patrimoniales no capitalizados	1.255.360.925	10,27%	492.570.847	3,83%
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	(315.533.316)	-2,58%	536.490.484	4,17%
Reservas	300.000.000	2,46%	300.000.000	2,33%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	993.861.397	8,13%	978.148.475	7,61%
Resultado del año	1.337.726.758	10,95%	1.655.127.551	12,88%
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>9.710.979.848</u>	<u>79,48%</u>	<u>9.664.691.519</u>	<u>75,19%</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>12.218.697.173</u>	<u>100,00%</u>	<u>12.853.675.993</u>	<u>100,00%</u>



Estado de Resultados Integral-análisis vertical

BN VITAL OPERADORA DE PLANES DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS S.A.
ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 Y 2019
 (En colones sin céntimos)

	<u>2020</u>	<u>%</u>	<u>2019</u>	<u>%</u>
Ingresos financieros	1.871.243.808	100,00%	1.109.666.092	100,00%
Gastos financieros	12.537.864	0,12%	68.816.544	0,59%
Por estimación de deterioro de activos	2.029.791	0,02%	-	0,00%
RESULTADO FINANCIERO	1.856.676.153	17,16%	1.040.849.548	8,97%
Ingresos de operación	8.951.667.865	100,00%	10.500.182.588	100,00%
Gastos de operación	1.419.131.558	13,11%	726.494.881	6,26%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	9.389.212.460	86,75%	10.814.537.255	93,15%
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	4.233.500.448	39,12%	4.108.431.854	35,39%
Por otros gastos de administración	1.172.458.103	10,83%	1.895.790.111	16,33%
Total gastos administrativos	5.405.958.551	49,95%	6.004.221.965	51,72%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	3.983.253.909	36,80%	4.810.315.290	41,43%
Impuesto sobre la renta corriente	1.204.698.719	11,13%	1.409.068.054	12,14%
Impuesto sobre la renta diferido	-	0,00%	14.788.457	0,13%
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	14.330.657	0,13%	68.105.781	0,59%
Participaciones legales sobre la utilidad	1.455.159.089	13,45%	1.799.437.009	15,50%
RESULTADO DEL AÑO	1.337.726.758	12,36%	1.655.127.551	14,26%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO				
Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse posteriormente a resultados				
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	(900.415.471)	-8,32%	551.245.767	4,75%
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(3.501.997)	-0,03%	10.846.075	0,09%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO	(903.917.468)	-8,35%	562.091.842	4,84%
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	433.809.290	4,01%	2.217.219.393	19,10%



Análisis de principales razones financieras 2020



Razones de liquidez

Razón circulante	$\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$	$\frac{10.840.251.986}{2.507.717.325}$	4,32	Mide la cantidad de veces que los activos circulantes cubren los pasivos circulantes. Entre mayor sea la razón, mayor será las veces que los activos circulantes cubren los pasivos circulantes y por lo tanto, menor sera el riesgo
Razón ácida	$\frac{\text{Activos circulantes-Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$	$\frac{10.840.251.986}{2.507.717.325}$	4,32	Evalúa la liquidez sin tomar en cuenta el inventario, activo circulante menos líquido. *BN Vital no es una empresa dedicada al comercio de artículos, por ende no maneja un inventario sujeto a costo de ventas
Razón de efectivo	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivos circulantes}}$	$\frac{1.062.560.477}{2.507.717.325}$	0,42	Mide la cantidad de veces que el efectivo cubre los pasivos circulantes. Entre más alta, mayor capacidad de hacer frente a las obligaciones circulantes con efectivo. Si es demasiado alta implica un costo de oportunidad del efectivo
Capital de trabajo neto	$\frac{\text{Capital del trabajo neto}}{\text{Total de activos}}$	$\frac{8.332.534.661}{12.218.697.173}$	0,68	Mide el excedente de activos circulantes sobre los pasivos circulantes y se divide entre el total de activos. Una medida muy baja puede mostrar un nivel bajo de liquidez



Razones de apalancamiento

Razón de deuda-capital	$\frac{\text{Deuda}}{\text{Capital Social}}$	$\frac{5.609.859}{6.139.564.084}$	0%	Mide el porcentaje de deuda sobre el capital social. Compara el total de deuda con lo invertido por los socios. BN Vital a la fecha únicamente posee un arrendamiento y por ende una obligación con otra entidad, el cual se cancela el 15 de enero del 2021
Razón de deuda largo plazo-capital	$\frac{\text{Deuda}}{\text{Capital Social}}$	$\frac{0\%}{6.139.564.084}$	0%	Mide el porcentaje de deuda a largo plazo sobre el capital social, es decir, lo invertido por los socios sobre el capital social. BN Vital a la fecha únicamente posee un arrendamiento y por ende una obligación con otra entidad, el cual se cancela el 15 de enero del 2021
Razón de cobertura de interés	$\frac{\text{UAI}}{\text{Gasto por intereses}}$	$\frac{3.970.716.045}{12.537.864}$	316,70	Número de veces que las utilidades antes de intereses e impuestos cubren los gastos por intereses. Entre más alta, hay menor riesgo de impago de intereses.
Razón de cobertura del efectivo	$\frac{\text{UAI+Depreciación}}{\text{Gasto por intereses}}$	$\frac{4.264.507.404}{12.537.864}$	340,13	Número de veces que las utilidades antes de intereses e impuestos cubren los gastos por intereses. Entre más alta, hay menor riesgo de impago de intereses.



Razones de rentabilidad

Margen de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos operativos}}$	$\frac{1.337.726.758}{10.822.911.673}$	12% Indicador contable que responde a cuantas utilidades se generan por cada unidad monetaria de ingresos operativos
Rendimiento sobre la inversión(ROI)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$	$\frac{1.337.726.758}{12.218.697.173}$	11% Mide el desempeño de los activos en relación a la utilidad neta. Indica el monto que se generó por cada colón invertido en los diferentes activos
Rendimiento sobre el patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable total}}$	$\frac{1.337.726.758}{9.710.979.848}$	14% Mide el desempeño de los activos en relación a la utilidad neta. Indica el monto que se generó por cada colón invertido en el patrimonio



Otras razones de importancia

Rendimiento sobre la inversión de Operación(ROA)	<u>Utilidad de Operación</u>	<u>3.983.253.909</u>	48%
	Activo Neto	8.332.534.661	
Gastos Administrativos	<u>Gastos de Administración</u>	<u>5.405.958.551</u>	60%
	Ingresos de Operación	8.951.667.865	
Gastos Financieros	<u>Gastos Financieros</u>	<u>12.537.864</u>	0%
	Ingresos de Operación	8.951.667.865	
Margen sobre la Utilidad Operativa(MUO)	<u>Utilidad de Operación</u>	<u>3.983.253.909</u>	44%
	Ingresos de Operación	8.951.667.865	



Análisis general

- La Operadora refleja para el año 2020 un crecimiento de ¢761 millones en los ingresos financieros, de los cuales las ganancias de capital representan ¢742 millones (aumento del 316%) respecto al 2019; lo cual se atribuye directamente a la gestión realizada en el portafolio propio.
- Como se puede apreciar, la Operadora presenta una baja en sus ingresos operativos respecto al año 2019 del 15%, los cuales están constituidos principalmente por el ingreso por comisiones, dentro de las principales causas está la baja en los últimos años del porcentaje autorizado a cobrar en el Fondo ROP, así como el impacto económico del COVID-19 en el año 2020.
- Los gastos administrativos presentan también una baja de 10% que equivale a ¢598 millones, lo cual refleja el interés de la Operadora en reducir los gastos asociados a su operación.
- Como consecuencia de la baja en las utilidades antes de impuestos del 17% para diciembre 2020 (¢827 millones), tanto el impuesto sobre la renta (disminuye 12% y en términos netos más de ¢165 millones), como las participaciones sobre la utilidad (disminuyen 19% para un monto nominal de ¢344 millones) decrecen para aportar una utilidad neta en 2020 de ¢1.337 millones, lo cual se puede entender como una disminución del 19% menos con respecto al año 2019.



www.bnvital.com | 2212-0900 | bnvital@bncr.fi.cr | 8951-5181 | Síguenos en:   