

Análisis horizontal, vertical y de razones financieras a los estados financieros auditados 2021 BN Vital OPC S.A.(con cifras de 2020)

2022



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

**Al 31 de diciembre del 2021, el
número de colaboradores es de
190(179 en 2020).**

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



Análisis horizontal de estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2021



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 2021 y 2020

(En colones sin céntimos)

	2021	2020	Variación	
			Absoluta	Relativa
<u>ACTIVO</u>				
Disponibilidades	1.010.599.608	1.062.560.477	(51.960.869)	-5%
Inversiones en instrumentos financieros	13.103.177.117	9.860.086.885	3.243.090.232	33%
Cuentas y comisiones por cobrar	1.500.751.341	837.388.727	663.362.614	79%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	437.589.157	327.202.256	110.386.901	34%
Otros activos	162.517.849	131.458.828	31.059.021	24%
TOTAL DE ACTIVO	16.214.635.072	12.218.697.173	3.995.937.899	33%
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVO</u>				
Obligaciones por arrendamiento	-	5.609.859	(5.609.859)	-100%
Cuentas por pagar y provisiones	3.226.920.461	2.502.107.466	724.812.995	29%
TOTAL DE PASIVO	3.226.920.461	2.507.717.325	719.203.136	29%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	7.207.740.957	6.139.564.084	1.068.176.873	17%
Aportes patrimoniales no capitalizados	1.687.184.052	1.255.360.925	431.823.127	34%
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	1.528.031.077	(315.533.316)	1.843.564.393	584%
Reservas	300.000.000	300.000.000	-	0%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	431.588.155	993.861.397	(562.273.242)	-57%
Resultado del año	1.833.170.370	1.337.726.758	495.443.612	37%
TOTAL DEL PATRIMONIO	12.987.714.611	9.710.979.848	3.276.734.763	34%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	16.214.635.072	12.218.697.173	3.995.937.899	33%



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 2021 y 2020

(En colones sin céntimos)

	2021	2020	Variación	
			Absoluta	Relativa
Ingresos financieros	1.232.015.432	1.871.243.808	(639.228.376)	-34%
Gastos financieros	1.261.881	12.537.864	(11.275.983)	-90%
Por estimación de deterioro de activos	68.098.137	2.029.791	66.068.345,89	3255%
RESULTADO FINANCIERO	1.191.304.343	1.856.676.153	(665.371.810)	-36%
Otros ingresos de operación	11.857.219.813	8.951.667.865	2.905.551.948	32%
Otros gastos de operación	2.044.996.045	1.419.131.558	625.864.487	44%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	11.003.528.111	9.389.212.460	1.614.315.651	17%
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	4.508.105.665	4.233.500.448	274.605.217	6%
Por otros gastos de administración	1.032.273.091	1.172.458.103	(140.185.012)	-12%
Total gastos administrativos	5.540.378.756	5.405.958.551	134.420.205	2%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	5.463.149.355	3.983.253.909	1.479.895.446	37%
Impuesto sobre la renta corriente	1.630.424.997	1.204.698.719	425.726.278	35%
Impuesto sobre la renta diferido	2.489.141,00	-	2.489.141	100%
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido	-	14.330.657	(14.330.657)	-100%
Participaciones legales sobre la utilidad	1.997.064.847	1.455.159.089	541.905.758	37%
RESULTADO DEL AÑO	1.833.170.370	1.337.726.758	495.443.612	37%
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	1.380.780.327	(900.415.471)	2.281.195.798	253%
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	462.784.066	(3.501.997)	466.286.063	13315%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO	1.843.564.393	(903.917.468)	2.747.481.861	304%
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	3.676.734.763	433.809.290	3.242.925.473	748%



Análisis vertical de estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2021



Estado de Situación Financiera-análisis vertical

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

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(En colones sin céntimos)

	2021	%	2020	%
<u>ACTIVO</u>				
Disponibilidades	1.010.599.608	6%	1.062.560.477	9%
Inversiones en instrumentos financieros	13.103.177.117	81%	9.860.086.885	81%
Productos por cobrar	274.057.615	2%	142.776.374	1%
Cuentas y comisiones por cobrar	1.500.751.341	9%	837.388.727	7%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	437.589.157	3%	327.202.256	3%
Otros activos	162.517.849	1%	131.458.828	1%
TOTAL DE ACTIVO	16.214.635.072	100%	12.218.697.173	100%
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVO</u>				
Obligaciones por arrendamiento	-	0%	5.609.859	0%
Cuentas por pagar y provisiones	3.226.920.461	20%	2.502.107.466	20%
TOTAL DE PASIVO	3.226.920.461	20%	2.507.717.325	21%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	7.207.740.957	44%	6.139.564.084	50%
Aportes patrimoniales no capitalizados	1.687.184.052	10%	1.255.360.925	10%
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	1.528.031.077	9%	(315.533.316)	-3%
Reservas	300.000.000	2%	300.000.000	2%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	431.588.155	3%	993.861.397	8%
Resultado del año	1.833.170.370	11%	1.337.726.758	11%
TOTAL DEL PATRIMONIO	12.987.714.611	80%	9.710.979.848	79%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	16.214.635.072	100%	12.218.697.173	100%



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 2021 y 2020

(En colones sin céntimos)

	2021	%	2020	%
Ingresos financieros	1.232.015.432	100%	1.871.243.808	100%
Gastos financieros	1.261.881	0%	12.537.864	0%
Por estimación de deterioro de activos	68.098.137	1%	2.029.791	0%
RESULTADO FINANCIERO	1.191.304.343	9%	1.856.676.153	17%
Ingresos de operación	11.857.219.813	100%	8.951.667.865	100%
Gastos de operación	2.044.996.045	16%	1.419.131.558	13%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	11.003.528.111	84%	9.389.212.460	87%
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	4.508.105.665	34%	4.233.500.448	39%
Por otros gastos de administración	1.032.273.091	8%	1.172.458.103	11%
Total gastos administrativos	5.540.378.756	42%	5.405.958.551	50%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	5.463.149.355	42%	3.983.253.909	37%
Impuesto sobre la renta corriente	1.630.424.997	12%	1.204.698.719	11%
Impuesto sobre la renta diferido	2.489.141,00	0%	-	0%
Ingreso por impuesto sobre la renta diferido		0%	14.330.657	0%
Participaciones legales sobre la utilidad	1.997.064.847	15%	1.455.159.089	13%
RESULTADO DEL AÑO	1.833.170.370	14%	1.337.726.758	12%
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	1.380.780.327	11%	(900.415.471)	-8%
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	462.784.066	4%	(3.501.997)	0%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO	1.843.564.393	14%	(903.917.468)	-8%
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	3.676.734.763	28%	433.809.290	4%



Análisis de principales razones financieras 2021



Razones de liquidez

Razón circulante	$\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$	$\frac{14.877.986.073}{3.226.920.461}$	4,61	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 será el riesgo
Razón ácida	$\frac{\text{Activos circulantes-Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$	$\frac{14.877.986.073}{3.226.920.461}$	4,61	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	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivos circulantes}}$	$\frac{1.010.599.608}{3.226.920.461}$	0,31	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	$\frac{\text{Capital del trabajo neto}}{\text{Total de activos}}$	$\frac{11.651.065.612}{16.214.635.072}$	0,72	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	Deuda	-	0%	Mide el porcentaje de deuda sobre el capital social. Compara el total de deuda con lo invertido por los socios. BN Vital para este período únicamente registra un arrendamiento y por ende una obligación con otra entidad, el cual fue cancelado el 15 de enero del 2021
	Capital Social	7.207.740.957		
Razón de deuda largo plazo-capital	Deuda	-	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 para este período únicamente registra un arrendamiento y por ende una obligación con otra entidad, el cual fue cancelado el 15 de enero del 2021
	Capital Social	7.207.740.957		
Razón de cobertura de interés	UAII	5.461.887.474	4.328,37	Número de veces que las utilidades antes de intereses e impuestos cubren los gastos por intereses. Entre más alta, hay menor riesgo a fallar en el pago de intereses. Entre más baja, hay mayor riesgo a fallar en el pago de intereses
	Gasto por intereses	1.261.881		



Razones de rentabilidad

Margen de utilidad(MUN)	Utilidad neta	1.833.170.370	14%	Porcentaje que responde a cuantas utilidades se generan por cada unidad monetaria de ingresos operativos
	Ingresos operativos	13.089.235.245		
Rendimiento sobre la inversión(ROI)	Utilidad neta	1.833.170.370	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
	Activo total	16.214.635.072		
Rendimiento sobre el patrimonio(RSP)	Utilidad neta	1.833.170.370	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
	Capital contable total	12.987.714.611		



Otras razones de importancia

Rendimiento sobre la inversión de Operación(ROA)	Utilidad de Operación	<u>5.463.149.355</u>	47%	Indica el rendimiento generado por las inversiones (activos) que realizó la empresa para poder llevar a cabo sus actividades operativas
	Activo Neto	11.651.065.612		
Gastos Administrativos	Gastos de Administración	<u>5.540.378.756</u>	47%	indica el porcentaje necesario para cubrir los gastos de administración con los ingresos de operación
	Ingresos de Operación	11.857.219.813		
Gastos Financieros	Gastos Financieros	<u>1.261.881</u>	0%	indica el porcentaje necesario para cubrir los gastos financieros con los ingresos de operación
	Ingresos de Operación	11.857.219.813		
Margen sobre la Utilidad Operativa(MUO)	Utilidad de Operación	<u>5.463.149.355</u>	46%	Indica el margen de utilidad que se obtiene de la actividad habitual de la Entidad sin considerar los gastos financieros, ingresos y gastos indirectos e impuestos
	Ingresos de Operación	11.857.219.813		



Análisis general

- La Operadora refleja para el año 2021 un decremento respecto al año 2020 de ¢639 millones en los ingresos financieros, de los cuales las ganancias de capital del año 2020 representaron ¢742 millones.
- Como se puede apreciar, la Operadora presenta un aumento en sus ingresos operativos respecto al año 2020 del 32% equivalente a ¢2.905 millones, los cuales están constituidos principalmente por el ingreso por comisiones, como consecuencia de una mejora en la recaudación y crecimiento de los fondos administrados.
- Los gastos administrativos presentan un aumento del 2% que equivale a ¢134 millones, lo cual se explica como consecuencia del crecimiento en la generación de ingresos.
- Como consecuencia del aumento en las utilidades antes de impuestos del 37% para diciembre 2021 (¢1.479 millones), tanto el impuesto sobre la renta(incrementa 37% y en términos netos más de ¢443 millones), como las participaciones sobre la utilidad(aumentan 37% para un monto nominal de ¢542 millones) aumentan, generándose una utilidad neta en el 2021 de ¢1.833 millones, lo cual implica un incremento del 37% con respecto al año 2020.



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