

Análisis horizontal, vertical y de
razones financieras a los estados
financieros auditados 2022
BN Vital OPC S.A.(con cifras de 2021)



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

**Al 31 de diciembre del 2022, el número de colaboradores
es de 199(190 en 2021).**

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



Análisis horizontal de estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2022



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 2022 y 2021
(En colones sin céntimos)

	2022	2021	Variación	
			Absoluta	Relativa
<u>ACTIVO</u>				
Disponibilidades	562.317.005	1.010.599.608	(448.282.603)	-44%
Inversiones en instrumentos financieros	11.970.934.516	13.103.177.117	(1.132.242.601)	-9%
Cuentas y comisiones por cobrar	773.759.895	1.500.751.341	(726.991.446)	-48%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	502.107.331	437.589.157	64.518.174	15%
Otros activos	213.468.458	162.517.849	50.950.609	31%
TOTAL DE ACTIVO	14.022.587.205	16.214.635.072	(2.192.047.867)	-14%
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVO</u>				
Cuentas por pagar y provisiones	2.217.016.062	3.226.920.461	(1.009.904.399)	-31%
TOTAL DE PASIVO	2.217.016.062	3.226.920.461	(1.009.904.399)	-31%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	6.789.677.009	7.207.740.957	(418.063.948)	-6%
Aportes patrimoniales no capitalizados	2.105.248.000	1.687.184.052	418.063.948	25%
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	(514.202.232)	1.528.031.077	(2.042.233.309)	-134%
Reservas	300.000.000	300.000.000	-	0%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1.697.928.895	431.588.155	1.266.340.740	293%
Resultado del año	1.426.919.471	1.833.170.370	(406.250.899)	-22%
TOTAL DEL PATRIMONIO	11.805.571.143	12.987.714.611	(1.182.143.468)	-9%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	14.022.587.205	16.214.635.072	(2.192.047.867)	-14%



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 2022 y 2021
(En colones sin céntimos)

	2022	2021	Variación	
			Absoluta	Relativa
Ingresos financieros	1.884.701.512	1.232.015.432	652.686.080	53%
Gastos financieros	109.937.236	1.261.881	108.675.355	8612%
Gasto por estimación de deterioro de activos	201.612.056	68.098.137	133.513.919	196%
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones	190.148.661	28.648.929	161.499.732	564%
RESULTADO FINANCIERO	1.763.300.881	1.191.304.343	571.996.538	48%
Total otros ingresos de operación	10.450.720.360	11.857.219.813	(1.406.499.453)	-12%
Total otros gastos de operación	2.091.197.442	2.044.996.045	46.201.397	2%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	10.122.823.799	11.003.528.111	(880.704.312)	-8%
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	4.887.628.418	4.508.105.665	379.522.753	8%
Por otros gastos de administración	984.562.915	1.032.273.091	(47.710.176)	-5%
Total gastos administrativos	5.872.191.333	5.540.378.756	331.812.577	6%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	4.250.632.466	5.463.149.355	(1.212.516.889)	-22%
Impuesto sobre la renta corriente	1.268.909.345	1.630.424.997	(361.515.652)	-22%
Gasto por Impuesto sobre la renta diferido	365.205	2.489.141	(2.123.936)	-85%
Participaciones legales sobre la utilidad	1.554.438.445	1.997.064.847	(442.626.402)	-22%
RESULTADO DEL AÑO	1.426.919.471	1.833.170.370	(406.250.899)	-22%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE Partidas que se reclasifican o pueden reclasificarse				
Ajuste por valuación inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	(1.221.473.939)	1.380.780.327	(2.602.254.266)	-188%
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(820.759.370)	462.784.066	(1.283.543.436)	-277%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO	(2.042.233.309)	1.843.564.393	(3.885.797.702)	-211%
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	(615.313.838)	3.676.734.763	(4.292.048.601)	-117%



Análisis vertical de estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2022



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 2022 y 2021
(En colones sin céntimos)

	2022	%	2021	%
<u>ACTIVO</u>				
Disponibilidades	562.317.005	4%	1.010.599.608	6%
Inversiones en instrumentos financieros	11.970.934.516	85%	13.103.177.117	81%
Cuentas y comisiones por cobrar	773.759.895	6%	1.500.751.341	9%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	502.107.331	4%	437.589.157	3%
Otros activos	213.468.458	2%	162.517.849	1%
TOTAL DE ACTIVO	14.022.587.205	100%	16.214.635.072	100%
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVO</u>				
Cuentas por pagar y provisiones	2.217.016.062	16%	3.226.920.461	20%
TOTAL DE PASIVO	2.217.016.062	16%	3.226.920.461	20%
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	6.789.677.009	48%	7.207.740.957	44%
Aportes patrimoniales no capitalizados	2.105.248.000	15%	1.687.184.052	10%
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales	(514.202.232)	-4%	1.528.031.077	9%
Reservas	300.000.000	2%	300.000.000	2%
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	1.697.928.895	12%	431.588.155	3%
Resultado del año	1.426.919.471	10%	1.833.170.370	11%
TOTAL DEL PATRIMONIO	11.805.571.143	84%	12.987.714.611	80%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	14.022.587.205	100%	16.214.635.072	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 2022 y 2021
 (En colones sin céntimos)

	Diciembre 2022		Diciembre 2021	
Ingresos financieros	1.884.701.512	100%	1.232.015.432	100%
Gastos financieros	109.937.236	1%	1.261.881	0%
Gasto por estimación de deterioro de activos	201.612.056	1%	68.098.137	0%
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones	190.148.661	2%	28.648.929	0%
RESULTADO FINANCIERO	1.763.300.881	100%	1.191.304.343	100%
Otros ingresos de operación	10.450.720.360	100%	11.857.219.813	100%
Otros gastos de operación	2.091.197.442	17%	2.044.996.045	16%
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	10.122.823.799	83%	11.003.528.111	84%
Gastos administrativos				
Por gastos de personal	4.887.628.418	39%	4.508.105.665	34%
Por otros gastos de administración	984.562.915	8%	1.032.273.091	8%
Total gastos administrativos	5.872.191.333	47%	5.540.378.756	42%
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD	4.250.632.466	34%	5.463.149.355	42%
Impuesto sobre la renta corriente	1.268.909.345	10%	1.630.424.997	12%
Gasto por Impuesto sobre la renta diferido	365.205	0%	2.489.141	0%
Participaciones legales sobre la utilidad	1.554.438.445	12%	1.997.064.847	15%
RESULTADO DEL AÑO	1.426.919.471	11%	1.833.170.370	14%
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	(1.221.473.939)	-10%	1.380.780.327	11%
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(820.759.370)	-7%	462.784.066	4%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO	(2.042.233.309)	-16%	1.843.564.393	14%
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO	(615.313.838)	-5%	3.676.734.763	28%

*Análisis realizado en términos de los ingresos totales



Análisis de principales razones financieras 2022



Razones de liquidez

Razón circulante	Activos circulantes	13.125.268.433	6	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
	Pasivos circulantes	2.217.016.062		
Razón ácida	Activos circulantes- Inventario	13.125.268.433	6	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
	Pasivos circulantes	2.217.016.062		
Razón de efectivo	Efectivo	562.317.005	0,3	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
	Pasivos circulantes	2.217.016.062		
Capital de trabajo neto	Capital del trabajo neto	10.908.252.371	1	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
	Total de activos	14.022.587.205		



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.
	Capital Social	6.789.677.009		
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.
	Capital Social	6.789.677.009		
Razón de cobertura de interés	UAII	4.140.695.230	38	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	109.937.236		



Razones de rentabilidad

Margen de utilidad(MUN)	Utilidad neta	1.426.919.471	11%	Porcentaje que responde a cuantas utilidades se generan por cada unidad monetaria de ingresos operativos
	Ingresos operativos	12.525.570.533		

Rendimiento sobre la inversión(ROI)	Utilidad neta	1.426.919.471	10%	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	14.022.587.205		

Rendimiento sobre el patrimonio(RSP)	Utilidad neta	1.426.919.471	12%	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	11.805.571.143		



Otras razones de importancia

Rendimiento sobre la inversión de Operación(ROA)

Utilidad de Operación	4.250.632.466
Activo Neto	11.805.571.143

36%

Indica el rendimiento generado por las inversiones (activos) que realizó la empresa para poder llevar a cabo sus actividades operativas

Gastos Administrativos

Gastos de Administración	984.562.915
Ingresos de Operación	10.450.720.360

9%

Indica el porcentaje necesario para cubrir los gastos de administración con los ingresos de operación

Gastos Financieros

Gastos Financieros	109.937.236
Ingresos de Operación	10.450.720.360

1%

Indica el porcentaje necesario para cubrir los gastos financieros con los ingresos de operación

Margen sobre la Utilidad Operativa(MUO)

Utilidad de Operación	4.250.632.466
Ingresos de Operación	10.450.720.360

41%

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



Análisis general

- La Operadora refleja en sus ingresos financieros, ganancias de capital durante el año 2022 por un monto de ¢1.100 millones, mientras que para el 2021 ascienden a ¢236 millones.
- Como se puede apreciar, la Operadora presenta un decremento en sus ingresos operativos respecto al año 2021 del 12% equivalente a ¢1.406 millones, los cuales están constituidos principalmente por el ingreso por comisiones, como consecuencia de una desaceleración en la recaudación y crecimiento de los fondos administrados.
- Los gastos administrativos aumentan un 6% que equivale a ¢331 millones, lo cual se explica principalmente debido al crecimiento de los gastos de personal por un monto de ¢379 millones.
- Las utilidades antes de impuestos a diciembre 2022 equivalen a ¢4.250 millones(¢5,463 millones en 2021), reflejando un decremento del 22%. Como consecuencia de esto, tanto el impuesto sobre la renta(disminuyeron 22% y en términos netos más de ¢363 millones), como las participaciones sobre la utilidad(disminuyeron 22% para un monto nominal de ¢442 millones) decrecieron, generándose una utilidad neta en el 2022 de ¢1,426 millones (¢1.833 millones en 2021), lo cual implica una disminución del 22% con respecto al año 2021.

