

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial

Administrado por
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estados Financieros
(Información no auditada)

Al 06 de octubre de 2019
(Con cifras correspondientes al 2018)

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
 Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
 Balance General
 Al 06 de octubre del 2019 y al 31 de diciembre 2018



(Expresado en COLONES sin céntimos)

	Notas	6/10/2019	31/12/2018
ACTIVO			
Disponibilidades	3	436.947.227	300.552.713
Inversiones en Valores			
En Valores Emitidos por el Banco Central de Costa Rica		1.146.350.503	5.720.304.446
En Valores Emitidos por el Gobierno		26.459.069.917	15.660.601.951
En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado		1.110.623.801	1.741.789.109
En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales		2.393.757.866	4.019.888.024
Total Inversiones en Valores	4	31.109.802.087	27.142.583.530
Cuentas y Productos por Cobrar			
Impuesto sobre Renta por Cobrar	5	42.410.296	43.066.424
Productos por Cobrar por Intereses en Cuentas Corrientes o de Ahorro		107.704	-
Productos por Cobrar sobre Inversiones de Emisores Nacionales		393.972.657	597.688.870
Total Cuentas y Productos por Cobrar		436.490.657	640.755.294
TOTAL DEL ACTIVO		31.983.239.971	28.083.891.537
PASIVO			
Comisiones por Pagar sobre Rendimientos	2 y 6	5.710.530	15.017.301
TOTAL DEL PASIVO		5.710.530	15.017.301
PATRIMONIO			
Cuentas de Capitalización Individual		28.597.923.664	26.173.350.805
Aportes recibidos por Asignar		79.851.673	72.038.031
Utilidad (Pérdida) del período		2.061.990.809	2.268.958.504
Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración a precios de Mercado		1.237.763.295	(445.473.104)
TOTAL DEL PATRIMONIO	7	31.977.529.441	28.068.874.236
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		31.983.239.971	28.083.891.537
CUENTAS DE ORDEN	8	48.098.457.839	33.908.081.055

Lic. Hermes Alvarado Salas
 Gerente General

Lic. José Luis Arias Zúñiga
 Auditor Interno

MAF Marlon Farrier Juárez
 Contador General CPI 11772

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Timbre de ₡300 de Ley Nº 6614 adherido y cancelado en anexo a oficio BN Vital-GF-016-2019



Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.



Estado de Resultado Integral
Por el periodo del 01 de enero al 06 de octubre del 2019
Por el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en COLONES sin céntimos)

	Notas	6/10/2019	31/12/2018
Ingresos Financieros			
Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales		2.181.553.800	2.353.259.507
Productos sobre Saldos en Cuentas Corrientes		12.439.231	8.465.136
Ganancia por Negociación de Instrumentos Financieros		246.732.310	67.701.662
Total Ingresos Financieros		2.440.725.341	2.429.426.305
Gastos Financieros			
Por Negociación de Instrumentos Financieros		54.228.666	-
Total Gasto Financieros		54.228.666	-
UTILIDAD ANTES DE COMISIONES		2.386.496.675	2.429.426.305
Comisiones			
Comisiones ordinarias	2	324.505.866	160.467.801
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO		2.061.990.809	2.268.958.504
Otros resultados integrales, neto de impuestos			
Plusvalía (Minusvalía) no realizada por valoración a precios de mercado		1.683.236.399	(422.107.358)
Otros resultados integrales del año, neto de impuestos		1.683.236.399	(422.107.358)
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		3.745.227.208	1.846.851.146

Lic. Hermes Alvarado Salas
Gerente General

Lic. José Luis Arias Zúñiga
Auditor Interno

MAF Marlon Farrier Juárez
Contador General CPI 11772

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Timbre de €300 de Ley Nº 6614 adherido y cancelado en anexo a oficio BN Vital-GF-016-2019

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo del 01 de enero al 06 de octubre del 2019
Por el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre del 2018



(Expresado en COLONES sin céntimos)

	Notas	Cuentas de capitalización individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad del año	Plusvalía (minusvalía) no realizada por valoración a mercado	Total del patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre del 2017		23.841.398.095	67.240.778	1.942.791.806	(23.365.746)	25.828.064.933
Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:						
Capitalización de utilidades		1.937.561.427	5.230.379	(1.942.791.806)	-	-
Aportes de afiliados		1.247.367.294	-	-	-	1.247.367.294
Retiros de afiliados		(869.870.378)	-	-	-	(869.870.378)
Reclasificación de aportes identificados hacia cuentas de afiliados		16.894.367	(16.894.367)	-	-	-
Incremento en aportes recibidos por asignar		-	16.674.870	-	-	16.674.870
Liberación de aportes identificados no pertenecientes al fondo		-	(213.629)	-	-	(213.629)
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:		2.331.952.710	4.797.253	(1.942.791.806)	-	393.958.157
Resultado integral del año:						
Utilidad del año		-	-	2.268.958.504	-	2.268.958.504
Pérdida (Ganancia) realizada por negociación de inversiones		-	-	-	(67.701.662)	(67.701.662,00)
Ganancia (Pérdida) no realizada por valuación de inversiones		-	-	-	(354.405.696)	(354.405.696)
Resultados integrales totales		-	-	2.268.958.504	(422.107.358)	1.846.851.146
Saldos al 31 de Diciembre del 2018		26.173.350.805	72.038.031	2.268.958.504	(445.473.104)	28.068.874.236
Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:						
Capitalización de utilidades		2.262.859.297	6.099.207	(2.268.958.504)	-	-
Aportes de afiliados		1.006.756.307	-	-	-	1.006.756.307
Retiros de afiliados		(854.466.296)	-	-	-	(854.466.296)
Reclasificación de aportes identificados hacia cuentas de afiliados		9.423.551	(9.423.551)	-	-	-
Incremento en aportes recibidos por asignar		-	11.881.108	-	-	11.881.108
Liberación de aportes identificados no pertenecientes al fondo		-	(743.122)	-	-	(743.122)
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:		2.424.572.859	7.813.642	(2.268.958.504)	-	163.427.997
Resultado integral del año:						
Utilidad del año		-	-	2.061.990.809	-	2.061.990.809
Pérdida (Ganancia) realizada por negociación de inversiones		-	-	-	192.503.644	192.503.644,00
Ganancia (Pérdida) no realizada por valuación de inversiones		-	-	-	1.490.732.755	1.490.732.755
Resultados integrales totales		-	-	2.061.990.809	1.683.236.399	3.745.227.208
Saldos al 06 de Octubre del 2019		28.597.923.664	79.851.673	2.061.990.809	1.237.763.295	31.977.529.441

Lic. Hermes Alvarado Salas
Gerente General

Lic. José Luis Arias Zúñiga
Auditor Interno

MAF Marlon Farrier Juárez
Contador General CPI 11772

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Tímbr de ₡300 de Ley Nº 6614 adherido y cancelado en anexo a oficio BN Vital-GF-016-2019

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo del 01 de enero al 06 de octubre del 2019
Por el periodo del 01 de enero al 31 de diciembre del 2018



(Expresado en COLONES sin céntimos)

	Notas	6/10/2019	31/12/2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		2.061.990.809	2.268.958.504
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ingreso por intereses		(2.193.993.032)	(2.361.724.643)
		(132.002.223)	(92.766.139)
Variación neta en los activos (aumento), o disminución			
Cuentas por cobrar		656.128	(7.603.232)
Variación neta en los pasivos (disminución), o aumento			
Comisiones por pagar		(9.306.770)	2.036.031
		(140.652.865)	(98.333.340)
Intereses cobrados		2.397.601.541	2.232.864.571
Flujos de efectivo provisto por las actividades de operación		2.256.948.676	2.134.531.231
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento de Inversiones en valores		(22.063.838.081)	(12.393.955.475)
Disminución de inversiones en valores		19.779.855.922	9.725.591.972
Flujo de efectivo (usado) por las actividades de Inversión		(2.283.982.159)	(2.668.363.503)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en Cuentas de Capitalización Individual		1.016.179.858	1.247.367.294
Disminución en Cuentas de Capitalización Individual		(854.466.296)	(869.870.378)
Aumento en Aportes recibidos por asignar		11.881.108	16.674.870
Liberación de aportes identificados no pertenecientes al fondo		(10.166.673)	(213.629,00)
Flujo de efectivo provisto por las actividades de financiamiento		163.427.997	393.958.157
Aumento (disminución) neto en las disponibilidades		136.394.514	(139.874.115)
Disponibilidades al inicio del año		300.552.713	440.426.828
Disponibilidades al final del año	3	436.947.227	300.552.713

Lic. Hermes Alvarado Salas
Gerente General

Lic. José Luis Arias Zúñiga
Auditor Interno

MAF Marlon Farrier Juárez
Contador General CPI 11772

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Timbre de ¢300 de Ley Nº 6614 adherido y cancelado en anexo a oficio BN Vital-GF-016-2019

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros
06 de octubre de 2019
(Con cifras correspondientes al 2018)

(1) Resumen de operaciones y principales políticas contables

(a) Resumen de operaciones

El Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial (en adelante el Fondo), administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. (en adelante la Operadora), fue autorizado para operar el 1 de julio de 1999. Se encuentra regulado por la Ley No. 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, así como la Ley No. 7983 Ley de Protección al Trabajador y su Reglamento.

El Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial fue creado por el Código Notarial, Ley No. 7764 del 17 de abril de 1998, y es administrado por la Dirección Nacional de Notariado del Poder Judicial, mediante uno de los entes autorizados para manejar fondos de capitalización, en este caso la Operadora.

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 Reguladas y el Funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario Previstos en la Ley de Protección al Trabajador (en adelante el Reglamento).

El Fondo tiene el propósito que cada notario activo cotice para crear un patrimonio independiente, que sirva de garantía ante terceros para afrontar el pago de eventuales daños y perjuicios ocasionados en el ejercicio de su función.

(b) Base para la preparación de los estados financieros

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).

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(c) Moneda extranjera y regulaciones cambiarias

(i) *Unidad monetaria*

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses (¢), que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica

(ii) *Método de valuación de activos y pasivos*

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones y los saldos pendientes a la fecha del balance son ajustados al tipo de cambio en vigor en esa fecha; la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica, mediante la utilización de una flotación administrada. Bajo el esquema de flotación administrada el tipo de cambio es determinado por el mercado, pero el Banco Central se reserva la posibilidad de realizar operaciones de intervención en el mercado de divisas para moderar fluctuaciones importantes en el tipo de cambio y prevenir desvíos de éste con respecto al que sería congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia de mediano y largo plazo.

Al 31 de diciembre del 2019, el tipo de cambio se estableció en ¢570,09 y ¢576,49 por US\$1,00 y al 31 de diciembre del 2018 en ¢604,39 y ¢611,75 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.

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(e) Instrumentos financieros

(i) *Clasificación*

De acuerdo con lo establecido en el Reglamento sobre Valoración de Instrumentos Financieros, las inversiones, propiedad de los fondos de pensiones, se clasifican y se registran como disponibles para la venta y son valoradas a precio de mercado.

Las inversiones disponibles para la venta son activos financieros que no entran en la categoría de negociables y los cuales pueden ser vendidos en respuesta a necesidades de liquidez o cambios en tasas de interés. Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, son registrados directamente al patrimonio hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en la utilidad o la pérdida neta del período.

(ii) *Reconocimiento*

Para reconocer los activos y pasivos financieros disponibles para la venta, el Fondo utiliza el método de la fecha de liquidación. Se reconoce diariamente cualquier ganancia o pérdida proveniente de cambios en el valor de mercado, a partir de esa fecha de liquidación.

(iii) *Medición inicial*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable, el cual incluye los costos de transacción originados en la compra de la inversión. Para los activos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Para los pasivos financieros, el costo es el valor justo de la contrapartida recibida. Los costos de transacción incluidos en la medición inicial son aquellos costos que se originan en la compra de la inversión.

(iv) *Medición posterior y valor razonable*

Posterior a la medición inicial, todas las inversiones disponibles para la venta, son registradas a su valor razonable. Hasta el 2 de abril de 2018, se utilizó la metodología de valoración de precios de mercado establecido por VALMER Costa Rica, S.A, pero a partir de esta fecha se utiliza la suministrada por Proveedor Integral de Precios, S.A. Ambas metodologías han sido debidamente aprobadas por la SUGEVAL.

Notas a los Estados Financieros

La determinación de valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, comparación con instrumentos similares, para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de su complejidad, la Operadora determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente con el fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración más cercana a su valor razonable.

La Administración de la Operadora considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

Las inversiones en fondos de inversión se registran mediante el valor de participación, según los datos suministrados por el administrador de dichos fondos.

(v) *Dar de baja*

Un activo financiero es dado de baja cuando se pierda el control de los derechos contractuales en los que está incluido el activo. Esto ocurre en el fondo administrado, cuando los derechos se realizan o se expiran.

Las inversiones disponibles para la venta que se han vendido, se reconocen en la fecha de liquidación de la transacción. El Fondo utiliza el método de identificación específica para determinar las ganancias o pérdidas realizadas por la baja del activo.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada, cancelada o haya expirado.

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(f) Disponibilidades

Se consideran disponibilidades: el efectivo, los saldos registrados en las cuentas bancarias y los equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el Fondo no mantiene inversiones clasificadas como equivalentes de efectivo.

(g) Productos por cobrar

La contabilización de los productos por cobrar es por el método devengado, de acuerdo con la normativa vigente.

(h) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado se revisan a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro, y si se determina una pérdida, se reconoce de acuerdo con el monto que se estima recuperar.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro decrece y la disminución se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se ajusta y su efecto es reconocido en el estado de resultados integral.

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere a los resultados del año.

(i) 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. A partir del 1 de abril de 2010, se implementó el cálculo de impuesto sobre la renta de los títulos en cartera sobre la base de devengado para registrar diariamente el monto correspondiente de impuesto sobre la renta de cada uno de los títulos, de manera que se facilite el control y la gestión de cobro de aquellos impuestos sobre la renta que hayan sido retenidos por el ente emisor. La metodología implementada contempló todos los instrumentos que componen los portafolios, a excepción de los títulos cero cupones que se

Notas a los Estados Financieros

implementaron en julio de 2010. Para los títulos cero cupones, la metodología consta de dos opciones: la primera que se basa en un factor que determina el emisor de acuerdo al monto en circulación de la emisión y el precio asignado; y la otra alternativa se usa cuando este factor no se tiene disponible y consiste en una estimación.

(j) Determinación del 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 totales 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. Los rendimientos obtenidos por el Fondo son distribuidos a los afiliados diariamente y se cancelan en el momento en que se liquidan las cuotas al afiliado.

El 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 (SUPEN), en la circular SP-A-008 del 20 de diciembre del 2002.

(k) Rentabilidad del Fondo

El cálculo de la rentabilidad mensual del Fondo se efectúa de acuerdo con la metodología establecida en el oficio SP-A-008 del 20 de diciembre del 2002, emitido por la SUPEN, el cual establece las disposiciones generales para el cálculo de la rentabilidad de los fondos administrados. Este rendimiento resulta de la variación en el valor cuota promedio para los últimos doce meses.

La metodología utilizada para el cálculo del valor cuota bruto está de acuerdo con lo dispuesto por la SUPEN, para determinar los rendimientos diarios del Fondo.

Notas a los Estados Financieros

(l) Distribución de los rendimientos

El Fondo distribuye diariamente los rendimientos entre sus cuentas de capitalización individual y los paga en el momento de liquidación de las cuotas a sus afiliados. Las ganancias o pérdidas netas no realizadas por valuación de inversiones también se distribuyen diariamente, incorporándose en la variación del valor de las cuotas de participación en el Fondo.

(m) Comisiones por administración

El Fondo debe cancelar a la Operadora una comisión por administración calculada sobre el rendimiento antes de comisiones ordinarias, ajustado por el efecto de la ganancia o pérdida no realizada por valoración a mercado, originada por las inversiones en valores. La comisión se reconoce sobre la base de devengado y se calcula diariamente.

La Operadora devenga comisión de 8% sobre los rendimientos generados por la administración del Fondo; de conformidad con el artículo 49 de la Ley de Protección al Trabajador y el capítulo VI del 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.

(n) Aportes recibidos por asignar

Corresponden a los saldos por recaudación de aportes de los afiliados a los fondos que se registran transitoriamente, en tanto se corrobora que los documentos e información de los afiliados se encuentran en orden para posterior traslado a las cuentas individuales.

(o) Custodia de valores

La Operadora tiene la política de depositar diariamente en una custodia especial con el Banco Nacional de Costa Rica (el Banco), denominado BN Custodio (BN CUS), 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.

Notas a los Estados Financieros

(p) 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, según se detallan a continuación:

(i) *Productos sobre inversiones en valores*

Los ingresos por intereses son reconocidos en los resultados del año bajo el método de acumulación, para todos los instrumentos que generan intereses, de acuerdo con la tasa de interés pactada individualmente y el tiempo transcurrido. Estos productos incluyen la amortización de primas y descuentos, costo de transacción o cualquier otra diferencia entre el valor inicial de registro del instrumento y su valor en la fecha de vencimiento.

(ii) *Ingresos por dividendos*

Los ingresos por dividendos sobre instrumentos de capital se reconocen en los resultados del fondo cuando son declarados.

(iii) *Gasto por comisiones*

El Fondo le paga a la Operadora un 8% anual de comisión sobre los rendimientos generados; de conformidad con el Artículo N° 49 de la Ley de Protección al Trabajador y el Capítulo VI del Reglamento.

(iv) *Ingresos o gastos por negociación de instrumentos financieros*

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

(q) Uso de estimaciones

El Fondo ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados con la valuación de activos y pasivos y la revelación de los pasivos contingentes, al preparar estos estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(2) Operaciones con la Operadora y sus partes relacionadas

Los saldos y transacciones con la Operadora y sus partes relacionadas se detallan como sigue:

		<u>Al 6 de octubre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
	<u>Saldos</u>		
Activo:			
Disponibilidades (Nota 3) (1)	¢	<u>436.947.227</u>	<u>93.223.793</u>
Pasivo:			
Comisiones por pagar (Nota 6) (2)	¢	<u>5.710.531</u>	<u>15.017.301</u>
	<u>Transacciones</u>	<u>Al 6 de octubre 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre 2018</u>
Ingresos:			
Intereses sobre saldos cuenta corriente (Nota 3)	¢	<u>220.199</u>	<u>605.669</u>
Gastos:			
Gasto por comisiones (Nota 4)	¢	<u>324.505.866</u>	<u>160.467.801</u>

- (1) Las disponibilidades corresponden al efectivo que se encuentra en las cuentas corrientes en colones en el Banco Nacional de Costa Rica.
- (2) Las comisiones por pagar corresponden al cobro de comisiones sobre rendimientos y saldo administrado incurrido durante el mes y que se cancela a BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias en el mes siguiente.
- (3) El ingreso por intereses sobre saldos de cuenta corriente, representa los intereses ganados sobre el efectivo disponible en las cuentas corrientes del Banco Nacional de Costa Rica.
- (4) El gasto por comisiones corresponde a la comisión sobre rendimiento y saldos administrados del año pagado a BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(3) Disponibilidades

Las disponibilidades, el detalle es el siguiente:

		Al 6 de octubre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Cuentas corrientes BNCR (Nota 2)	¢	436.947.227	93.223.793
Cuentas corrientes bancos privados		-	207.328.920
		<u>436.947.227</u>	<u>300.552.713</u>

(4) Inversiones en valores

Al 06 de octubre 2019, las inversiones en valores, se detallan como sigue:

SECTOR PUBLICO

Emisor	Instrumento	Vencimiento en Años (Valor en Libros)				Total
		Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	
Valores emitidos por el Sector Público, con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica:						
BANVI	cdp	750.257.635	-	-	-	750.257.635
	bb4vc	60.013.010	-	-	-	60.013.010
	bbc1c	400.058.834	-	-	-	400.058.834
	bbc2c	-	350.099.919	-	-	350.099.919
BCCR	bem	510.910.525	622.515.786	-	-	1.133.426.311
	bemv	-	10.001.109	-	-	10.001.109
BCR	bc219	1.000.029.811	-	-	-	1.000.029.811
	bc20c	99.887.503	-	-	-	99.887.503
BPDC	bpdz8	90.000.000	-	-	-	90.000.000
	bpx10	-	100.152.863	-	-	100.152.863
	bpz16	-	498.935.688	-	-	498.935.688
	bpv3v	-	115.129.664	-	-	115.129.664
G	tp	-	7.336.703.760	13.459.241.320	3.022.675.188	23.818.620.268
	tpbta	-	400.087.570	731.469.082	63.794.232	1.195.350.885
	tpras	-	-	250.075.294	-	250.075.294
	Plusvalía o Minisvalía por valoración	25.692.403	348.128.920	432.073.408	431.868.564	1.237.763.295
Total		¢ 2.936.849.721	9.781.755.277	14.872.859.104	3.518.337.984	31.109.802.087
TOTAL GENERAL		¢ 2.936.849.721	9.781.755.277	14.872.859.104	3.518.337.984	31.109.802.087

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre 2018, las inversiones en valores, se detallan como sigue:

SECTOR PUBLICO

Emisor	Instrumento	Vencimiento en Años (Valor en Libros)				Total
		Entre 0 y 1	Entre 1 y 5	Entre 5 y 10	Mayor a 10	
Valores emitidos por el Sector Público, con garantía del Estado, valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica y el Banco Central de Costa Rica:						
BANVI	cdp	1.300.220.678	-	-	-	1.300.220.678
	bb4vc	-	60.025.618	-	-	60.025.618
	bbc1c	-	400.107.906	-	-	400.107.906
BCCR	bem	2.794.311.155	2.954.282.122	-	-	5.748.593.277
	bemv	-	10.001.539	-	-	10.001.539
BCR	cdp	350.050.702	-	-	-	350.050.702
	bcn1c	285.016.871	-	-	-	285.016.871
	bc219	1.000.152.631	-	-	-	1.000.152.631
	bc20c	-	99.793.504	-	-	99.793.504
BPDC	cdp	460.050.408	-	-	-	460.050.408
	bpx3c	100.901.010	-	-	-	100.901.010
	bpdz7	350.010.605	-	-	-	350.010.605
	bpd10	400.000.000	-	-	-	400.000.000
	bpd12	150.030.139	-	-	-	150.030.139
	bpx3v	-	115.166.649	-	-	115.166.649
	bpx10	-	100.233.108	-	-	100.233.108
	bpdz8	-	90.000.000	-	-	90.000.000
	bpx16	-	498.473.130	-	-	498.473.130
G	tp	225.956.788	11.751.946.466	92.438.260	-	12.070.341.514
	tptba	-	2.865.939.611	1.132.947.734	-	3.998.887.345
	Plusvalía o Minisvalía por valoración	(4.889.020)	(417.849.530)	(22.734.554)	-	(445.473.104)
Total		6.111.591.289	18.067.986.599	1.202.651.440	-	27.142.583.530
TOTAL GENERAL		6.111.591.289	18.067.986.599	1.202.651.440	-	27.142.583.530

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(5) Impuesto sobre la renta por cobrar

Los saldos del impuesto sobre renta por cobrar representan el 8% (15% a partir del 01 de Julio del 2019) del valor nominal de los cupones vencidos, de los títulos valores vendidos antes de su vencimiento y del monto devengado a la fecha de corte, correspondiente a la exención que establece la Ley de Protección al Trabajador en su artículo 72 como beneficio fiscal, el cual cita lo siguiente:

“Estarán exentos de impuesto referido en el artículo 18 y en el inciso c) del artículo 23 de la Ley del impuesto sobre la renta, los intereses, los dividendos, las ganancias de capital y cualquier otro beneficio que produzcan los valores en moneda nacional o en moneda extranjera, en los cuales las entidades autorizadas inviertan los recursos de los fondos que administren.”

Al 06 de octubre 2019 y diciembre 2018, el detalle del Impuesto sobre la renta por cobrar es el siguiente:

		Al 6 de octubre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Devengado	¢	37.325.984	42.546.134
No vencido		5.084.312	-
0 a 30 días		-	520.290
	¢	<u>42.410.296</u>	<u>43.066.424</u>

Las partidas de Impuesto sobre la renta por cobrar en estado "no vencido" corresponden a cupones de títulos vendidos total o parcialmente. Debe esperarse la fecha de pago del cupón para liquidarlas.

Las partidas de Impuesto sobre la renta por cobrar en estado "devengado" son las que se van acumulando a nivel contable, a la espera de la fecha de vencimiento y pago del cupón.

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(6) Comisiones por pagar

Las comisiones por pagar corresponden a sumas adeudadas a la Operadora por la administración de los recursos del Fondo. Las cuales se detallan como sigue:

	Al 6 de octubre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Comisiones por pagar sobre rendimiento	<u>5.710.530</u>	<u>15.017.301</u>

(7) Patrimonio administrado

Las cuentas de afiliados corresponden a la totalidad de los aportes de los afiliados o cotizantes, y al rendimiento de las inversiones del Fondo que proporcionalmente les corresponda a los afiliados. Las cuotas de los afiliados, el valor cuota de conversión y el patrimonio, se detallan como sigue:

	Al 6 de octubre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Cuotas de los afiliados	<u>2.615.819,586991500</u>	<u>2.628.751,33242416</u>
Valor cuota de conversión	<u>12.224,669315813</u>	<u>10.677,645272075</u>
Total patrimonio	<u>31.977.529.441</u>	<u>28.068.874.236</u>

(8) Cuentas de orden

Las cuentas de orden del Fondo presentan el valor nominal de los títulos valores, sus respectivos cupones y los excesos de inversión, según el detalle siguiente:

	Al 6 de octubre 2019	Al 31 de diciembre 2018
Valor nominal de títulos valores custodia	¢ <u>30.516.200.000</u>	<u>27.489.000.000</u>
Valor nominal de cupones en custodia	<u>17.582.257.839</u>	<u>6.419.081.055</u>
Total	¢ <u>48.098.457.839</u>	<u>33.908.081.055</u>

Notas a los Estados Financieros

(9) Administración de riesgos

Un instrumento financiero es aquel contrato que origina el reconocimiento de un activo financiero en los registros de una entidad y a su vez, un pasivo o un instrumento de capital en la otra entidad. Las actividades del Fondo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, su balance de situación se compone principalmente de este tipo de activos.

La Operadora ha establecido un acuerdo de servicios con la Dirección Corporativa de Riesgo del BNCR para constituirse como Unidad de Riesgo (UAIR), de conformidad con las funciones establecidas para ese fin en el Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas, con el objetivo de mitigar los posibles riesgos que se presenten en el día a día de la Operadora y los fondos administrados.

Adicionalmente, la Operadora está sujeta a las regulaciones y normativa emitida por el BCCR, el CONASSIF y la SUPEN, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

La administración del riesgo es de carácter obligatorio según el Reglamento de Riesgos aprobado por el CONASSIF mediante artículo 7 del acta de la sesión 1332-2017. Dada esta situación, la Operadora cuenta con el apoyo de la Unidad para la Administración Integral de Riesgo del BNCR (UAIR), la cual brinda el servicio de monitoreo e identificación de los riesgos inherentes en la gestión de la Operadora e identificación de los riesgos inherentes en la gestión de la Operadora.

El Fondo administrado por la Operadora está expuesto a diferentes riesgos, entre ellos, se citan los más importantes:

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

A continuación, se detallan los riesgos presentados en el Fondo, administrado por la Operadora:

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

a) Riesgo de mercado

Es el riesgo por cambios en los precios de los activos financieros, cambios que pueden estar originados en factores de oferta y demanda, variaciones en las tasas de interés, variaciones en los tipos de cambio, entre otros. Se mide mediante los cambios en el valor de las posiciones mantenidas. Para analizar el riesgo de mercado se ha tomado en consideración dos indicadores:

1. Cálculo de las variaciones diarias en el valor de mercado de los diferentes fondos para obtener un rendimiento diario.
2. Análisis de escenarios para observar el efecto de cambios adversos en las tasas de interés sobre el precio de mercado de los componentes de los portafolios de inversión de cada Fondo administrado.

Los riesgos de mercado se calculan desde junio de 2003 por parte de la UAIR, lo cual ha permitido establecer límites mínimos de rentabilidad ajustada por riesgo (RORAC) para cada uno de los fondos, y se han definido y documentado las actividades para el monitoreo y control de dichos límites. Asimismo, se ha hecho un mapeo de los riesgos de mercado a los cuales se exponen los fondos.

La UAIR revisa diariamente los precios de mercado y el valor en riesgo (VaR) de los portafolios administrados, y se hacen del conocimiento de la administración de la Operadora, mediante publicación en la intranet de la Dirección Corporativa de Riesgos del Banco Nacional de Costa Rica. En igual forma los informes mensuales que se emiten se comunican al Comité de Riesgos y al Comité de Inversiones de la Operadora.

Las labores de cuantificación de indicadores de riesgos de mercado se basan fundamentalmente en el software denominado RiMer, que es una aplicación para la estimación del valor en riesgo (VaR) para las carteras de instrumentos manejados por el Banco Nacional y sus subsidiarias. Para obtener este VaR, se depura la cartera, se calcula su duración y precio y la duración total del portafolio es un promedio de duraciones ponderadas por monto. La metodología RiMer utiliza parámetros diarios (modelando curvas de volatilidad crecientes), captando eficientemente los movimientos del mercado, dichos parámetros son una extensión del modelo Hull White y se denomina G2++.

Para tener una visión completa desde el punto de vista de rentabilidad/riesgo se calculan indicadores de desempeño ajustado por riesgo de los portafolios,

Notas a los Estados Financieros

tales como el Ratio de Sharpe y el RORAC que se derivan con periodicidad mensual. En la primera, se contrasta el rendimiento observado de cada uno de los fondos contra la volatilidad de dichos rendimientos, donde, a medida que el Sharpe sea mayor, mejor habrá estado gestionado un portafolio. El RORAC muestra, en promedio, cuántas veces cubre la rentabilidad del portafolio el riesgo (VaR anual) que asignan esas posiciones.

Como una de las responsabilidades innatas a la gestión de riesgo, la UAIR monitorea en forma diaria el cumplimiento de los límites de inversión normados por medio del Reglamento de Gestión de Activos. Lo anterior se realiza mediante un sistema automatizado conocido como DDO (Depósito de Datos Operativo), el cual posee señales de alerta que permiten identificar incumplimientos o excesos en los límites regulatorios

(i) *Riesgo de tasas de interés*

Al 6 de octubre de 2019, el Var del Fondo varió dentro de un rango mínimo de 0,32% y un máximo de 1,55%, con un promedio de 0,74% (¢232,39 millones). Al cierre se ubicó en 0,87%; en comparación con al 31 de diciembre 2018 donde presentaba un nivel de 0,37%; se muestra un incremento del indicador debido a la proporción de la cartera que se encuentra en instrumentos ligados a tasa variable, este indicador muestra la volatilidad del portafolio con respecto a las tasas de interés de mercado. El Fondo mantiene el 100% de sus inversiones en valores emitidos por entidades del sector público costarricense en moneda colones, por lo que no presenta mucha volatilidad con respecto al mercado.

(ii) *Riesgo cambiario*

El Fondo no presenta exposición al riesgo cambiario pues mantiene el 100% de su portafolio de inversiones en valores denominados en moneda nacional.

b) Riesgo de liquidez

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

Con el propósito de dar a la administración de la Operadora un insumo para el manejo de la liquidez de sus fondos, la UAIR analiza periódicamente el comportamiento histórico de los aportes y retiros diarios de sus afiliados,

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

que ha enfrentado cada uno de los fondos desde su apertura. El objetivo es encontrar una aproximación del valor en riesgo histórico en condiciones de operación normales, al 99% de confianza; es decir, un valor de retiro neto diario (como porcentaje del saldo del activo neto del día anterior) que podría ser superado en una de cada cien veces.

Con ello, la administración financiera de la Operadora puede mitigar excesos o faltantes en sus cuentas bancarias, para realizar las transacciones diarias de inversiones y de retiros en los fondos administrados y lograr a su vez eficacia en los controles de los flujos de efectivo.

A partir de diciembre 2017 la metodología incorpora el cálculo del coeficiente de liquidez, que muestra la cantidad de veces que el efectivo más las inversiones líquidas (emisores BCCR y G con vencimiento menor a un mes) cubre los retiros esperados.

Al 06 de octubre 2019 se mantenían disponibilidades por ¢436,95 millones, que representa 13,18 veces los posibles retiros, presentando un aumento en comparación con el 31 diciembre 2018 donde el coeficiente de liquidez fue de 10,59 veces (¢300,55 millones).

Coeficiente de liquidez

6 de octubre 2019	31 diciembre 2018	Variación
13,18	10,59	2,59

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de una inversión se define como la incertidumbre de que un emisor del instrumento adquirido, o contraparte, no pueda o no quiera hacer frente al pago de sus obligaciones, ubicándose en una posición de impago, también conocido como riesgo de crédito del emisor.

Para mitigar el riesgo de crédito se monitorean los riesgos de crédito y se cuenta con la calificación que emiten las calificadoras de riesgo, manteniendo los accesos correspondientes para dar seguimiento a los hechos relevantes de cada emisor que podrían influenciar negativamente un cambio de rating o perspectiva en la escala.

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Se lleva un control de las notas de hechos relevantes proporcionados por la SUGEVAL y de esta manera evidenciar variaciones en las calificaciones por parte de las agencias calificadoras nacionales. Con esta información la administración y los comités pueden tomar decisiones oportunas para mantener las inversiones que más le favorezcan a los portafolios de los fondos administrados por la Operadora, esto velando por el bienestar de los afiliados.

El total del portafolio y disponibilidades del Fondo llegó a niveles de ₡31.546,75 millones al 6 de octubre de 2019, para un incremento con respecto a diciembre de 2018 del 14,95% aproximadamente.

Al 6 de octubre de 2019 la metodología a nivel de riesgo de crédito es diferente a la utilizada al 31 de diciembre de 2018, debido a que el VaR de crédito es calculado utilizando el modelo de Cópulas. Por lo tanto, no se realiza un comparativo con dicha fecha, pero se debe indicar que al cierre 2019 el VaR de crédito fue de 0,68% (₡212 millones).

**Valor en riesgo consolidado a 1 año
(Modelo de Cópulas)**

Fondo	Al 06 de octubre de 2019
<i>NOT</i>	0,68%

Al 31 de diciembre de 2018, la metodología se encontraba desarrollada a partir del modelo de Merton, el VaR de crédito por medio del modelo Merton, ubicándose en un nivel de 0,00%, debido a la concentración de un 100% e instrumentos con garantía del Gobierno Central de Costa Rica.

**Valor en riesgo consolidado a 1 año
(Modelo de Merton)**

Fondo	Al 31 de diciembre de 2018
<i>NOT</i>	0,00%

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(i) *Límites máximos de inversión por emisor*

Al 06 de octubre de 2019, los límites máximos de inversión en emisores nacionales y extranjeros, establecidos en el reglamento de inversiones vigente, se detallan como sigue para el Fondo:

	<u>Límite máximo</u>	<u>Porcentaje de inversión del Fondo</u>
En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda	90%	87,51%
En valores emitidos por el resto del sector público no financiero	10%	4,98%
En valores emitidos por el resto del sector público financiero	30%	6,13%

Al 31 de diciembre de 2018, los límites máximos de inversión en emisores nacionales y extranjeros, establecidos en el reglamento de inversiones vigente, se detallan como sigue para el Fondo:

	<u>Límite máximo</u>	<u>Porcentaje de inversión del Fondo</u>
En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda	90%	77,91%
En valores emitidos por el resto del sector público no financiero	10%	6,41%
En valores emitidos por el resto del sector público financiero	30%	14,59%

(ii) *Límites máximos de inversión de acuerdo a la calificación de riesgo*

Al 06 de octubre de 2019 y 31 de diciembre 2018, para las inversiones del fondo en los valores de los emisores anteriormente descritos, rigen los siguientes límites según la calificación de riesgo del instrumento:

<u>Calificación</u>	<u>Límite máximo</u>
AAA	70%
AA	50%
A	30%
BBB	5%

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Se exceptúan de esta condición los valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda.

Además, deben considerarse las siguientes condiciones:

- Hasta un 5% máximo en un mismo fondo de inversión, y máximo un 10% de las inversiones del fondo en títulos de participación de fondos de inversión administrados por una misma sociedad administradora.
- Hasta un 10% de las inversiones de fondo en valores emitidos por un mismo grupo financiero o grupo de interés económico privado. No se contemplan dentro de este límite las inversiones realizadas en valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda.
- Hasta un máximo de un 20% de una emisión en circulación entre todos los fondos administrados.

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 06 de octubre de 2019 las disponibilidades e inversiones en valores en emisores de acuerdo a su calificación de riesgo en escala local e internacional, son las siguientes:

Sector de Inversión		Calificación	Valor de Mercado	% Total Cartera
BCCR Y HACIENDA (Max. 90%)			27.605.420.420	87,51%
Banco Central de Costa Rica		BCCR	1.146.350.502	3,63%
CRBCCR0B4403	bem	NA	513.497.462	1,63%
CRBCCR0B4288	bem	NA	465.978.242	1,48%
CRBCCR0B3207	bemv	NA	9.514.795	0,03%
CRBCCR0B4296	bem	NA	157.360.004	0,50%
Ministerio de Hacienda		G	26.459.069.918	83,87%
CRG0000B73G4	tp	NA	92.115.000	0,29%
CRG0000B60I7	tp	NA	5.127.500.000	16,25%
CRG0000B93G2	tp	NA	136.990.893	0,43%
CRG0000B96G5	tp	NA	63.517.270	0,20%
CRG0000B59I9	tp	NA	138.560.957	0,44%
CRG0000B18I5	tp	NA	3.742.626.851	11,86%
CRG0000B45H0	tp	NA	1.033.000.000	3,27%
CRG0000B26H0	tp	NA	89.481.515	0,28%
CRG0000B90H6	tptba	NA	400.733.424	1,27%
CRG0000B79H9	tp	NA	2.370.846.920	7,52%
CRG0000B56I5	tp	NA	4.399.766.287	13,95%
CRG0000B34H4	tptba	NA	719.980.675	2,28%
CRG0000B48H4	tp	NA	3.755.972.186	11,91%
CRG0000B42I5	tpras	NA	249.594.958	0,79%
CRG0000B28H6	tp	NA	620.044.998	1,97%
CRG0000B28I4	tp	NA	2.592.788.425	8,22%
CRG0000B13H8	tptba	NA	63.632.958	0,20%
CRG0000B58I1	tp	NA	861.916.601	2,73%
TOTAL RESTO SECTOR PÚBLICO FIN. (Max. 30%)			3.504.381.667	11,11%
Valores Emitidos por Entidades Financieras Públicas			1.934.314.235	
Banco de Costa Rica		BCR	1.110.623.801	3,52%
CRBCR00B3628	bc219	AA	1.008.740.600	3,20%
CRBCR00B3594	bc20c	AA	101.883.201	0,32%
Banco Popular y de Desarrollo Comunal		BPDC	823.690.434	2,61%
CRBPDC0B7457	bpdz8	AA	92.562.859	0,29%
CRBPDC0B7341	bpx10	AA	99.723.667	0,32%
CRBPDC0B7531	bpz16	AA	517.004.650	1,64%
CRBPDC0B7051	bpv3v	AA	114.399.258	0,36%
TOTAL RESTO SECTOR PÚBLICO NO FIN. (Max. 10%)			1.570.067.432	4,98%
Banco Hipotecario para la vivienda		BANVI	1.570.067.432	4,98%
00BANVIC0460	cdp	AA	750.241.140	2,38%
CRBANVIB0102	bb4vc	AA	60.013.960	0,19%
CRBANVIB0110	bbc1c	AA	409.910.500	1,30%
CRBANVIB0128	bbe2c	AA	349.901.832	1,11%
Disponibilidades			436.947.227	1,39%
TOTAL			€ 31.546.749.314	100%

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 las disponibilidades e inversiones en valores en emisores de acuerdo a su calificación de riesgo en escala local e internacional, son las siguientes:

Sector de Inversión	Calificación	Valor de Mercado	% Total Cartera
BCCR Y HACIENDA (Max. 90%)		21.380.906.396	77,91%
Valores del Banco Central de Costa Rica	BCCR	5.720.304.445	20,84%
bem	N/A	5.710.709.120	20,81%
bemV	N/A	9.595.326	0,03%
Valores del Ministerio de Hacienda	G	15.660.601.951	57,07%
tp	N/A	11.701.842.169	42,64%
tptba	N/A	3.958.759.782	14,43%
TOTAL RESTO SECTOR PÚBLICO FIN. (Max. 30%)		5.761.677.134	20,99%
Valores Emitidos por Entidades Financieras Públicas		4.003.936.300	14,59%
Banco de Costa Rica	BCR	1.741.789.110	6,35%
cdp	AAA	350.581.886	1,28%
bc20c	AA	100.091.242	0,36%
bc219	AA	1.006.858.880	3,67%
bcn1c	AA	284.257.103	1,04%
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	BPDC	2.262.147.189	8,24%
cdp	AAA	460.893.474	1,68%
bpx3c	AA	100.156.926	0,36%
bpx10	AA	99.957.654	0,36%
bpx16	AA	494.597.745	1,80%
bpdz7	AA	350.745.161	1,28%
bpdz8	AA	91.043.002	0,33%
bpd10	AA	400.280.464	1,46%
bpd12	AAA	150.434.955	0,55%
bpx3v	AA	114.037.809	0,42%
TOTAL RESTO SECTOR PÚBLICO NO FIN. (Max. 10%)		1.757.740.834	6,41%
Banco Hipotecario para la vivienda	BANVI	1.757.740.834	
cdp	AAA	1.293.407.128	
bb4vc	AA	59.995.610	
bbc1c	AA	404.338.096	
Disponibilidades		300.552.713	1,10%
TOTAL		27.443.136.243	100,00%

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

(iii) *Límites máximos de inversión por instrumento financiero*

Las inversiones del fondo deben sujetarse a los siguientes límites máximos por instrumento financiero:

	<u>Límites</u>	<u>Porcentaje de inversión del Fondo Oct-2019</u>	<u>Porcentaje de inversión del Fondo Dic-2018</u>
Títulos individuales de deuda emitidos por las entidades financieras supervisadas por la Superintendencia General de Entidades Financieras	10%	0%	0%
En títulos de participación emitidos por fondos de inversión	0%	0%	0%
En operaciones de recompras o reportos	0%	0%	0%
En acciones comunes o preferentes	0%	0%	0%

(10) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 06 de octubre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la comparación de los valores en libros y los valores razonables de todos los activos y pasivos financieros, se muestra en el siguiente detalle:

	2019		2018	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos Financieros				
Disponibilidades	436.947.227	436.947.227	300.552.713	300.552.713
Inversiones disponibles para la venta	31.109.802.087	31.109.802.087	27.142.583.530	27.142.583.530
Productos por cobrar asociado a inversiones	436.490.657	436.490.657	640.755.294	640.755.294
Total	<u>31.983.239.971</u>	<u>31.983.239.971</u>	<u>28.083.891.537</u>	<u>28.083.891.537</u>

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

Estimación del valor razonable

Las siguientes presunciones fueron establecidas por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general:

- (a) Efectivo, productos por cobrar, cuentas por cobrar.

Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

- (b) Inversiones en valores.

Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valuación comúnmente usados por los participantes del mercado.

Al 06 de octubre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

		2019			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	<u>31.109.802.087</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31.109.802.087</u>
Mantenidos al vencimiento	¢	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		2018			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	¢	<u>27.142.583.530</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27.142.583.530</u>
Mantenidos al vencimiento	¢	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Fondo de Capitalización Individual de Garantía Notarial
(Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.)

Notas a los Estados Financieros

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

(11) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la *"Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros"*.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado *"Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros"* (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 "Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros" para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al

Notas a los Estados Financieros

Acuerdo 34-02 "*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE*", dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero emitió el 11 de setiembre de 2018, el "Reglamento de Información Financiera", el cual tiene por objeto regular la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (SIC y CINIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), considerando tratamientos prudenciales o regulatorios contables, así como la definición de un tratamiento o metodología específica cuando las NIIF proponen dos o más alternativas de aplicación. Asimismo, establecer el contenido, preparación, remisión, presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento rige a partir del 1° de enero de 2020, con algunas excepciones.