Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo

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

Estados Financieros
(Información no auditada)

31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes al 2020)
(En colones sin céntimos)

	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Activo			
Efectivo	9	**342.149.945**	**1.477.770.385**
Fondo fijo de caja chica		200.000	41.680
Entidades financieras públicas del país		6.718.031	1.477.728.705
Entidades financieras privadas del país		335.231.914	-
Inversiones en instrumentos financieros	10	**6.178.490.043**	**4.371.368.839**
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral		4.765.710.762	4.290.026.470
Al valor razonable con cambios en resultados		1.320.342.030	2.686.332
Productos por cobrar		92.437.251	78.656.037
Cuentas y productos por cobrar		**11.532.955**	**11.753.861**
Productos por cobrar por intereses en cuentas corrientes o de ahorro		-	1.649.834
Impuesto sobre la renta por cobrar	11	11.532.955	10.104.027
Total del Activo		**6.532.172.943**	**5.860.893.085**
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo			
Comisiones por pagar	8 y 12	3.779.531	3.447.817
Total del Pasivo		**3.779.531**	**3.447.817**
Patrimonio			
Capital social			
Cuentas de capitalización individual		5.911.614.843	5.847.836.245
Ajustes al patrimonio - otros resultados integrales		191.367.206	14.028.779
Utilidad (pérdida) del año		425.411.363	(4.419.756)
Total del Patrimonio	14	**6.528.393.412**	**5.857.445.268**
Total del Pasivo y Patrimonio		**6.532.172.943**	**5.860.893.085**
Cuentas de orden deudoras	15	**6.642.664.264**	**5.256.185.630**

HERMES GUILLERMO ALVARADO SALAS (FIRMA) Firmado digitalmente por HERMES GUILLERMO ALVARADO SALAS (FIRMA) Fecha: 2022.01.26 08:35:18 -06'00'

Lic. Hermes Alvarado Salas
Gerente General

MARLON FARRIER JUAREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por MARLON FARRIER JUAREZ (FIRMA)

MAF Marlon Farrier Juárez
Contador
CPI 11772

Firmado por JOSE LUIS ARIAS ZUÑIGA (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0944-0974.
Fecha declarada: 25/01/2022 05:29 PM
Esta representación visual no es fuente de confianza. Valide siempre la firma.

Lic. José Luis Arias Zúñiga
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Timbre de ¢300 de Ley Nº 6614 adherido y cancelado en anexo a oficio BNVital-GFA-019-2021

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Resultados Integral
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Notas	Período de doce meses terminado el 31 de diciembre de		Periodo de tres meses terminado el 31 de diciembre de	
		2021	2020	2021	2020
Ingresos financieros					
Por efectivo	8 y 16	12.192.226	4.395.932	854.607	4.395.932
Por inversiones en instrumentos financieros	16	337.068.811	36.859.895	85.520.560	36.859.895
Por ganancia instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		31.359.906	-	29.233.326	-
Por ganancia por valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		216.722.483	-	143.061.383	-
Por ganancia en la negociación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		-	-	-	-
Por ganancia por diferencias de cambio y UD, neto		78.617.880	9.581.451	50.876.879	9.581.451
Total de ingresos financieros		**675.961.306**	**50.837.278**	**309.546.755**	**50.837.278**
Gastos financieros					
Por pérdida por valoración de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados		201.926.332	-	115.486.612	-
Total de gastos financieros		**201.926.332**	**-**	**115.486.612,00**	**-**
					-
Gasto por estimación de deterioro de activos		40.661.405	51.650.897	4.729.208	51.650.897
Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		40.617.533	-	4.405.929	-
UTILIDAD ANTES DE COMISIONES		**473.991.102**	**(813.619)**	**193.736.864**	**(813.619)**
Comisiones					
Comisiones ordinarias	8	41.848.489	3.447.817	9.321.825	3.447.817
Gastos operativos					
Gastos de administración		6.731.250	158.320	1.203.393	158.320
Total de gastos operativos		**6.731.250**	**158.320**	**1.203.393**	**158.320**
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		**425.411.363**	**(4.419.756)**	**183.211.646**	**(4.419.756)**
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		227.668.840	14.028.779	(76.100.929)	14.028.779
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO		**227.668.840**	**14.028.779**	**(76.100.929)**	**14.028.779**
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO		**653.080.203**	**9.609.023**	**107.110.717**	**9.609.023**

HERMES GUILLERMO ALVARADO SALAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por HERMES GUILLERMO ALVARADO SALAS (FIRMA) Fecha: 2022.01.24 08:55:56 -06'00'

Lic. Hermes Alvarado Salas
Gerente General

MARLON FARRIER JUAREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARLON FARRIER JUAREZ (FIRMA)

MAF Marlon Farrier Juárez
Contador
CPI 11772

Firmado por JOSE LUIS ARIAS ZUÑIGA (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0944-0974.
Fecha declarada: 25/01/2022 05:30 PM
Esta representación visual no es fuente de confianza. Valide siempre la firma.

Lic. José Luis Arias Zuñiga
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Notas	Cuentas de capitalización individual	Utilidad del período	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	TOTAL
Saldos al 19 de noviembre de 2020		-	-	-	-
Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:					
Aportes de afiliados		50.142.634	-	-	50.142.634
Retiros de afiliados		(49.475.789)	-	-	(49.475.789)
Aportes por transferencia de otras operadoras		5.847.169.400	-	-	5.847.169.400
Total de transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio		**5.847.836.245**	-	-	**5.847.836.245**
Resultado integral del año:					
Pérdida del año		-	(4.419.756)	-	(4.419.756)
Ajuste por valuación a las inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral		-	-	14.028.779	14.028.779
Resultados integrales totales		-	(4.419.756)	14.028.779	9.609.023
Saldos al 31 de diciembre de 2020		**5.847.836.245**	**(4.419.756)**	**14.028.779**	**5.857.445.268**
Transacciones con los afiliados registradas directamente en el patrimonio:					
Capitalización de utilidades		(4.416.859)	4.419.756	(50.330.413)	(50.327.516)
Aportes de afiliados		319.357.403	-	-	319.357.403
Retiros de afiliados		(249.431.521)	-	-	(249.431.521)
Retiros por transferencia hacia otras operadoras		(1.730.425)	-	-	(1.730.425)
Total de transacciones con los afiliados		63.778.598	4.419.756	(50.330.413)	17.867.941
Resultado integral del año:					
Utilidad del año		-	425.411.363	-	425.411.363
Ajuste por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en otro resulltado integral		-	-	227.668.840	227.668.840
Resultados integrales totales		-	425.411.363	227.668.840	653.080.203
Saldo al 31 de diciembre de 2021	14	**5.911.614.843**	**425.411.363**	**191.367.206**	**6.528.393.412**

HERMES GUILLERMO ALVARADO SALAS (FIRMA)
Firmado digitalmente por HERMES GUILLERMO ALVARADO SALAS (FIRMA)
Fecha: 2022.01.26 08:36:28 -06'00'

Lic. Hermes Alvarado Salas
Gerente General

MARLON FARRIER JUAREZ (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARLON FARRIER JUAREZ (FIRMA)

MAF Marlon Farrier Juárez
Contador
CPI 11772

Firmado por JOSE LUIS ARIAS ZUÑIGA (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0944-0974.
Fecha declarada: 25/01/2022 05:30 PM
Esta representación visual no es fuente de confianza. Valide siempre la firma.

Lic. José Luis Arias Zúñiga
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por
BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes de 2020)
(En colones sin céntimos)

	Nota	31/12/2021	31/12/2020
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad (pérdida) del año		425.411.363	(4.419.756)
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ingresos por intereses	16	(349.261.037)	(41.255.827)
Estimación por deterioro de instrumentos financieros		43.872	51.650.897
Ganancia por valoración de instrumentos financieros con cambios en resultados, neto		(14.796.151)	-
		61.398.047	5.975.314
Variación neta en los activos (aumento) o disminución			
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en resultados		(1.302.859.547)	(2.686.332)
Instrumentos financieros - al valor razonable con cambios en el otro resultado integral		(298.386.839)	(4.327.648.588)
Impuesto sobre la renta por cobrar		(1.428.928)	(10.104.027)
Variación neta en los pasivos aumento o (disminución)			
Comisiones por pagar		331.713	3.447.817
Intereses cobrados		337.129.657	(39.050.044)
Efectivo neto usado por las actividades de operación		**(1.203.815.897)**	**(4.370.065.860)**
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Aumento en cuentas de capitalización individual		319.357.403	5.897.312.034
Disminución en cuentas de capitalización individual		(251.161.946)	(49.475.789)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		**68.195.457**	**5.847.836.245**
Disminución (incremento) neto de efectivo		(1.135.620.440)	1.477.770.385
Efectivo al principio del año		1.477.770.385	-
Efectivo al final del año	9	**342.149.945**	**1.477.770.385**

HERMES GUILLERMO ALVARADO SALAS (FIRMA) Firmado digitalmente por HERMES GUILLERMO ALVARADO SALAS (FIRMA) Fecha: 2022.01.26 08:36:57 -06'00'

Lic. Hermes Alvarado Salas
Gerente General

MARLON FARRIER JUAREZ (FIRMA) Firmado digitalmente por MARLON FARRIER JUAREZ (FIRMA)

MAF Marlon Farrier Juárez
Contador
CPI 11772

Firmado por JOSE LUIS ARIAS ZUÑIGA (FIRMA)
PERSONA FISICA, CPF-01-0944-0974.
Fecha declarada: 25/01/2022 05:31 PM
Esta representación visual no es fuente de confianza. Valide siempre la firma.

Lic. Jose Luis Arias Zuñiga
Auditor Interno

Las notas son parte integrante de los estados financieros

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021
(Con cifras correspondientes al 2020)

(1) Entidad que informa

El Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo (en adelante "el Fondo"), fue constituido en el mes de enero de 1960 y fue autorizado para operar con la entrada en vigencia de la ley No.7983 del 18 de febrero del 2000, "Ley de Protección al Trabajador". El Fondo pasó a ser administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A (la Operadora) a partir del 19 de noviembre del 2020, anteriormente era administrado por la Operadora del Banco Popular.

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 para la Regulación de los Regímenes de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos Sustitutos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte (el Reglamento).

El propósito del Fondo consiste en un sistema capitalización individual, constituido con las contribuciones de los afiliados, según se establece en el título III de la Ley de Protección al Trabajador, y los rendimientos o productos de las inversiones, una vez deducidas las comisiones. Tiene como objetivo otorgar, bajo la modalidad de pensión complementaria, un beneficio único a sus afiliados (as) en caso de retiro del servicio por incapacidad permanente, pensión, fallecimiento o retiro anticipado.

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

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Bases para la contabilización

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).

Con la entrada en vigor de la SUGEF 30-18" Reglamento de información financiera", se actualiza la base contable regulatoria con el propósito de avanzar en la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), además incluye un solo cuerpo normativo, las disposiciones sobre remisión, presentación y publicación de los estados financieros, lo que brinda mayor uniformidad en la actuación de los órganos supervisores, y evita duplicidades y redundancias.

a. Bases de medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre 2021, las inversiones del Fondo están contabilizadas al valor razonable, como se determina en la Norma de Contabilidad "Contabilización e información financiera sobre planes de beneficio por retiro", las inversiones del plan de beneficios por retiro deben contabilizarse por su valor razonable. En el caso de títulos cotizados, el valor razonable es el del mercado. Cuando existen inversiones dentro del plan, cuyo valor razonable no puede estimarse, debe revelarse la razón por la cual no se ha podido usar el método de valoración.

(3) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones de carácter contable emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

(4) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estos estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas

(Continúa)

PÚBLICA

contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) *Juicios y estimaciones*

La información sobre juicios y estimaciones realizados en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros, se describen a continuación:

- Nota 5 (c) (iii) – clasificación de activos financieros: evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene los activos financieros y evaluación de si los términos contractuales de los activos financieros "son solo pago de principal e intereses" (SPPI) sobre el monto principal pendiente.
- Nota 6 (i) – establecer los criterios para determinar si el riesgo de crédito en los activos financieros ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y determinar la metodología para incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) y la selección y aprobación de modelos utilizados para medir las PCE.

(ii) *Supuestos e incertidumbres*

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el período terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020, relevantes en el año, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6 (i) – deterioro de los instrumentos financieros: determinación de las entradas de información en el modelo de medición de las PCE, incluida la incorporación de información prospectiva.

(5) Políticas contables significativas e información relevante

Las políticas contables detalladas a continuación han sido aplicadas en forma consistente por el Fondo, para los periodos presentados en los estados financieros.

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(a) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional del Fondo en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son convertidos al colón al tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica. El diferencial cambiario correspondiente se reconoce con efecto en el resultado del año.

Los activos y pasivos no monetarios que se miden al costo histórico y aquellos denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional, al momento de su reconocimiento inicial, según el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

Los activos y pasivos no monetarios que son medidos al valor razonable en una moneda extranjera, son convertidos al colón a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. El diferencial cambiario correspondiente se reconoce con efecto en el resultado del año.

ii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de diciembre del 2021, el tipo de cambio se estableció en ¢639,06 por US$1,00 (¢610,53 por US$1,00 en el 2020) el cual corresponde al tipo de cambio de referencia para la compra del 31 de diciembre de 2021 y 2020, según el Banco Central de Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2021, los activos y pasivos denominados en UDES fueron valuados al tipo de cambio de ¢948,361 por UD1,00 (¢920,085 por UD1,00 en el 2020) el cual se obtiene de las tablas de valores de la UD reportadas por la SUGEVAL.

(b) 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.

(Continúa)

PÚBLICA

(c) Instrumentos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

El Fondo reconoce el efectivo, los depósitos en cuentas corrientes y los equivalentes de efectivo en la fecha en que se originan. Todos los demás instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que el Fondo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, para un activo financiero o pasivo financiero no medido a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

(ii) Clasificación y medición posterior

Activos financieros

Clasificación

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), de acuerdo con el modelo de negocio bajo el cual gestione sus instrumentos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, a menos que el Fondo cambie su modelo de negocios para administrar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican el primer día del primer período de presentación de informes después del cambio en el modelo de negocios.

Un activo financiero es medido al costo amortizado si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos al

(Continúa)

PÚBLICA

principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un activo financiero es medido al valor razonable con cambios en otro resultado integral solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado para ser medido al valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros.
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Todos los activos financieros que no sean clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación del modelo de negocio

El Fondo realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la Administración. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;

- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la Administración del Fondo;

- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la

PÚBLICA

compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y

- La frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. Sin embargo, el principal puede cambiar con el tiempo (por ejemplo, si hay reembolsos del principal).

El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal e intereses, el Fondo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar la oportunidad o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, el Fondo considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y

PÚBLICA

- Términos que limitan el derecho del Fondo a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características de "sin responsabilidad").
- Características que modifican la consideración del valor temporal del dinero (por ejemplo, restablecimiento periódico de las tasas de interés).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal e intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para el término anticipado del contrato.

Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima significativo de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos y las ganancias y pérdidas cambiarias, se reconocen en resultados.

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en la reserva del valor razonable. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican a resultados.

Los activos financieros medidos al costo amortizado, posterior a su reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas

(Continúa)

PÚBLICA

cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Mediciones subsecuentes y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas cambiarias se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

(iii) Deterioro de activos financieros

El Fondo reconoce pérdidas crediticias esperadas a los siguientes activos que no son medidos al valor razonable con cambios en resultados:

- Inversiones en instrumentos financieros

El Fondo requiere el reconocimiento de una reserva para pérdidas por un monto equivalente a las pérdidas crediticias esperadas dentro de los siguientes 12 meses o de por vida.

Las pérdidas crediticias esperadas a 12 meses corresponden a la porción de las pérdidas de crédito esperadas de por vida, que resultan de eventos de incumplimiento posibles dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas a 12 meses se denominan "instrumentos financieros de en etapa 1".

(Continúa)

PÚBLICA

Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 1 no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no están deteriorados.

Las pérdidas crediticias esperadas de por vida corresponden a la suma de las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los posibles eventos de incumplimiento durante toda la vida esperada del instrumento financiero. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida pero que no están deteriorados por el crédito se denominan "instrumentos financieros de en Etapa 2". Los instrumentos financieros asignados a la Etapa 2 han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no están deteriorados.

Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas crediticias esperadas de por vida y que tienen un deterioro crediticio se denominan "instrumentos financieros de la Etapa 3".

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias y se miden de la siguiente manera:

- Activos financieros que no tienen deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir; y

- Activos financieros con deterioro crediticio en la fecha de reporte: estas pérdidas se miden como la diferencia entre el importe bruto en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.

Las pérdidas crediticias son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene ‘deterioro crediticio’ cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

(Continúa)

PÚBLICA

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Fondo en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee inversiones en instrumentos financieros medidos al costo amortizado.

(iv) Dar de baja

Activos financieros

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera, un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero, o en la que el Fondo no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo financiero.

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo

PÚBLICA

transferido) y la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cumplen o cancelan o expiran.

(v) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de resultados su monto neto, solo cuando es requerido o permitido por una Norma (por ejemplo, ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares, como las ganancias y pérdidas en activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados).

(vi) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo incluye saldos de efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición, sujetos a un riesgo poco significativa de cambios en su valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no cuenta con equivalentes de efectivo.

(d) 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

PÚBLICA

cupones que se 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.

(f) Comisiones por administración

El Fondo debe cancelar a la Operadora una comisión calculada sobre el saldo del activo neto administrado y otra comisión por un monto fijo mensual. Las comisiones se reconocen sobre la base de devengado y se calculan diariamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Operadora devenga una comisión de 2,75% sobre rendimientos generado por la administración del Fondo; de conformidad con el artículo No. 49 de la Ley de Protección al Trabajador y el capítulo II del Reglamento para la Regulación de los Regímenes de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos Sustitutos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte.

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

(h) 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 de 2002, emitido por la Superintendencia de Pensiones, en el cual se establecen las disposiciones generales a cerca del cálculo de la rentabilidad de los fondos

(Continúa)

PÚBLICA

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 es de acuerdo con lo dispuesto por la SUPEN, para determinar los rendimientos diarios del Fondo.

(i) Distribución de los rendimientos

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

(j) 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.

(k) 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.

(l) Reconocimiento 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 como sigue:

(a) Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en ganancias utilizando el método de interés efectivo.

PÚBLICA

El método de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente los pagos o recibos en efectivo futuros estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero para:

- el importe bruto en libros del activo financiero; o
- el costo amortizado del pasivo financiero.

Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo presentado en el estado de resultados incluyen:

- intereses sobre activos y pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados;
- intereses sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

(b) Ingresos por dividendos

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

(c) Gasto por comisiones

Por administrar los recursos del Fondo, la Operadora cobra una comisión ordinaria a los afiliados al ICT del 2,75% sobre rendimientos para el 2021 y 2020 y otra comisión por un monto fijo mensual. Cuando los servicios son distintos a los de manejo normal, se pueden cobrar comisiones extraordinarias. Las comisiones se registran como cuentas por pagar a la Operadora, generando a su vez cuentas recíprocas en la contabilidad de la Operadora que se liquidan mensualmente, y reflejan al mismo tiempo el respectivo gasto e ingreso de operación.

(d) 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 integral.

(Continúa)

PÚBLICA

(e) Ingreso neto sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados

Comprende las ganancias y pérdidas relacionadas con los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados. Incluye todos los cambios en el valor razonable realizado y no realizado.

(6) Marco de gestión de riesgos

El Fondo administrado por la Operadora está expuesto a diferentes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

La Junta Directiva de la Operadora tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión del marco de gestión de riesgos del Fondo. La Operadora ha establecido un acuerdo de servicios con la Dirección Corporativa de Riesgo del Banco Nacional de Costa Rica para constituirse como Dirección General de Riesgos (DGR), de conformidad con las funciones establecidas para ese fin en el Reglamento de Riesgos aprobado por el CONASSIF, 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 Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

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 la Dirección General de Riesgos (DGR), la cual brinda el servicio de monitoreo e identificación de los riesgos inherentes en la gestión de la Operadora y los fondos administrados.

Las políticas de gestión de riesgos del Fondo se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Fondo, establecer límites y controles de riesgo apropiados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las

PÚBLICA

políticas y sistemas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades del Fondo. El Fondo, a través de sus normas y procedimientos de capacitación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus roles y obligaciones.

(i) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para el Fondo si la contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las inversiones en valores y cuentas por cobrar del Fondo. Para fines de informes de gestión de riesgos, el Fondo consideró todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito, por ejemplo, riesgo de incumplimiento del deudor individual, riesgo país y riesgo sector.

Gestión del riesgo crediticio

Para mitigar el riesgo de crédito se monitorea 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.

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 efectivo del Fondo llegó a niveles de ¢6.428,2 millones al 31 de diciembre de 2021 (¢5.770,4 millones en el 2020), el Fondo muestra un crecimiento de 11,4% respecto a diciembre 2020.

Con la entrada en vigor del Reglamento de Información Financiera Acuerdo SUGEF 30-18, se requiere que las instituciones reguladas estimen las pérdidas crediticias esperadas para los portafolios de inversión.

El Fondo cuenta con una clasificación de los instrumentos en línea con los modelos de negocio definidos y aprobados por Junta Directiva.

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El cálculo de las pérdidas crediticias esperadas aplica únicamente a los instrumentos clasificados al costo amortizado o los instrumentos clasificados con resultados integrales (ORI).

El Fondo registra una estimación de pérdidas crediticias esperadas para el portafolio administrado por los siguientes montos:

Estimación Pérdidas Crediticias Esperadas

Fondo		**Al 31 de diciembre de**	
		2021	**2020**
ICT	¢	51.694.771	51.650.897

Análisis de calidad crediticia

La siguiente tabla presentan información sobre la calidad crediticia de los activos financieros medidos al costo amortizado y los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros los montos en la tabla representan los importes en libros brutos. La explicación de los términos "Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3" se incluye en la Nota 5 (c) (iii).

	Al 31 diciembre de 2021				
	Rango PI a 12 meses	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado	- 0,794%	¢ 1.320.342.030	-	-	1.320.342.030
Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral	- 6,7236%	4.765.710.762	-	-	4.765.710.762
Estimación pérdida esperada	-	(51.694.771)	-	-	(51.694.771)
Sub total		¢ 6.034.358.021	-	-	6.034.358.021

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de 2020				
	Rango PI a 12 meses	**Etapa 1**	**Etapa 2**	**Etapa 3**	**Total**
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado	-	¢ 2.686.332	-	-	2.686.332
Inversiones al valor razonable con cambio en otro resultado integral	0.64% - 9.4%	4.290.026.470	-	-	4.290.026.470
Estimación pérdida esperada	-	(51.650.897)	-	-	(51.650.897)
Sub total		¢ 4.241.061.905	-	-	4.241.061.905

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros a valor nominal, medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral, clasificadas por nivel de calificación se detallan a continuación. Las calificaciones se basan en los valores determinados por Moody´s.

	2021		2020	
AA	¢ 435.769.121	9,52%	347.278.956	8,91%
AAA	600.000.000	13,11%	725.000.000	18,61%
N/A (*)	3.540.905.700	77,37%	2.823.440.600	72,48%
	¢ 4.576.674.821	100,00%	3.895.719.556	100,00%

(*) Se incluyen G y BCCR pero según el Reglamento de Gestión de Activos no están obligados a calificarse.

Al 31 de diciembre, las inversiones en instrumentos financieros a valor nominal se concentraron en los siguientes sectores:

	2021		2020	
Sector público	¢ 4.042.395.428	81,79%	3.330.305.703	78,33%
Sector privado	899.769.126,25	18,21%	921.278.961,13	21,67%
Sector internacional	59.370	0,00%	-	0,00%
	¢ 4.942.223.924	100,00%	4.251.584.664	100,00%

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Límites máximos de inversión

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

	Límite máximo	2021	2020
En valores emitidos por el Sector Público local	80%	65,12%	58,51%
En valores emitidos en el mercado extranjero	25%	15,07%	0,00%
En valores emitidos por un mismo grupo financiero	10%	0,00%	0,00%
En cada administrador externo de inversiones	10%	0,00%	0,00%
En valores emitidos por empresas del sector privado	100%	14,48%	15,88%

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, para las inversiones del Fondo en los valores de los emisores anteriormente descritos, rigen los siguientes límites según la calificación de riesgo de la emisión:

Calificación	Límite máximo
AAA	70%
AA	50%
A	30%
BBB	5%

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 del 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.

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, rige el Reglamento de Gestión de Activos aprobado el 16 de octubre de 2018, en donde se establecen tres niveles conforme a sus características, complejidad de operación y sofisticación en su gestión de riesgos:

Nivel I

- Deuda individual local: el emisor debe tener al menos una calificación de riesgo entre las tres mayores de la escala de calificación de corto plazo.
- Deuda estandarizada: salvo en el caso de los valores que por normativa costarricense no están obligados a calificarse, los instrumentos locales deben contar con una calificación de riesgo local que se encuentre dentro de grado de inversión de la escala de calificación.

Nivel II

- Títulos de deuda
- Deuda estandarizada: deben cumplir con todos los requisitos de deuda estandarizada establecida para el Nivel I.
- Notas estructuradas con capital protegido: el emisor debe contar con una calificación de riesgo internacional que se encuentre entre las tres mejores de la escala de calificación. Además, deben ser emitidos por gobiernos o bancos centrales que cuenten con la mejor calificación de riesgo dentro del grado de inversión.

Nivel III

- Títulos de deuda
- Deuda estandarizada: títulos extranjeros que deben cumplir con todos los requisitos de deuda estandarizada establecida para el Nivel I, con la excepción de que no requieren de una calificación de riesgo grado de inversión. No obstante, las calificaciones de riesgo correspondientes a estos instrumentos deben encontrarse dentro de las dos mejores de la escala inferior al grado de inversión.

Al 31 de diciembre, los límites máximos de inversión por instrumento financiero, así como los porcentajes de inversión que mantiene el Fondo, se detallan como sigue:

(Continúa)

PÚBLICA

	Límite máximo	2021	2020
Títulos de deuda			
Instrumentos de deuda individual *	10%	0,00%	0,00%
Reportos	5%	0,00%	0,00%
Préstamos de valores	5%	0,00%	0,00%
Notas estructuradas con capital protegido	5%	0,00%	0,00%
Instrumento de deuda estandarizada nivel III	5%	0,00%	0,00%
Títulos representativos de propiedad			
Instrumentos de nivel I	25%	15,07%	0,00%
Fondos y vehículos de inversión financiero local	5%	0,00%	0,00%
Instrumentos de nivel II	10%	0,02%	0,05%
Instrumentos de nivel III	5%	0,00%	0,00%

Montos derivados de las pérdidas crediticias esperadas

- Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al determinar si el incumplimiento de riesgo en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Fondo considera información razonable y soportable que es relevante y está disponible sin un costo o esfuerzo importante. Esto incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basados en la experiencia histórica del Fondo y la evaluación de expertos en crédito e incluyendo información prospectiva.

Para emisores que poseen únicamente calificación local, se aplica la misma metodología homologando las calificaciones locales con las internacionales por medio de la tabla de homologación vigente, que publica Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

- Definición de incumplimiento

El Fondo considerará un activo financiero en incumplimiento (default) cuando:

- Es poco probable que la contraparte pague completamente sus obligaciones de crédito al Fondo, sin acudir a acciones por parte del Fondo para adjudicarse el colateral (en el caso que tenga); o

(Continúa)

PÚBLICA

- El deudor presenta una mora superior a los 90 días en cualquier obligación crediticia material.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Fondo considera indicadores principalmente de naturaleza cuantitativa (como, por ejemplo: mora e impago sobre otra obligación con el Fondo), y los indicadores de naturaleza cualitativa.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo, para reflejar cambios en circunstancias.

- Información prospectiva

El Fondo incorporará información prospectiva en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial y en la medición de sus pérdidas crediticias esperadas.

El Fondo actualmente no contempla escenarios de estrés ni afectaciones por variables macroeconómicas, ya que el modelo de cálculo de pérdidas esperadas desarrollado internamente aplicado al portafolio de inversión del Fondo se realiza sin contemplar ningún tipo de escenario.

- Estimación de las pérdidas crediticias esperadas

Los insumos utilizados en la estimación de las pérdidas crediticias esperadas son las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

El Fondo espera definir estos parámetros haciendo uso de modelos estadísticos desarrollados internamente, utilizando datos históricos y supuestos basados en el negocio; y serán ajustados para reflejar información proyectada según se describe a continuación.

Probabilidad de incumplimiento ("PI"): Corresponde a la probabilidad de que, dado un perfil de riesgo, una operación entre en estado de incumplimiento en un periodo de tiempo predefinido. Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en

PÚBLICA

la cual el Fondo calcula mediante un análisis de información histórica, así como el empleo de modelos estadísticos.

Pérdida dado el incumplimiento ("PDI"): Es la magnitud de la pérdida efectiva esperada dado un evento de incumplimiento. El Fondo estima los parámetros de la PDI basándose en un análisis histórico de las tasas de recuperación de las operaciones que han entrado en incumplimiento. El modelo desarrollado para el cálculo de la PDI considera la estructura, el colateral y costos de recuperación. Es calculada sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios.

Las diferencias principales se relacionan a la eliminación de imposiciones regulatorias, supuestos de calibración, inclusión de información con proyección a futuro y la tasa de descuento utilizada.

Exposición ante el incumplimiento ("EI"): Mide la exposición actual y exposiciones futuras durante la vida del préstamo, en el evento de incumplimiento. La PDI de un activo financiero será el valor en libros bruto al momento del incumplimiento. Para las obligaciones de desembolsos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de 12 meses de PI para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Fondo mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Fondo considera un periodo más largo.

- Pérdidas crediticias esperadas

La siguiente tabla muestran la conciliación entre el saldo inicial y final del saldo de las pérdidas crediticias esperadas por tipo de instrumento:

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		Al 31 diciembre de 2021			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones en instrumentos financieros					
Saldo al 1 de enero de 2021	¢	51.650.897	-	-	51.650.897
Remedición de estimación		(1.820.256)	-	-	(1.820.256)
Estimaciones de inversiones nuevas		22.411.449	-	-	22.411.449
Inversiones dadas de baja		(20.547.319)	-	-	(20.547.319)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	¢	51.694.771	-	-	51.694.771

		Al 31 diciembre de 2020			
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Inversiones en instrumentos financieros					
Saldo al 1 de enero de 2020	¢	-	-	-	-
Estimaciones de inversiones nuevas		51.650.897	-	-	51.650.897
Saldo al 31 de diciembre de 2020	¢	51.650.897	-	-	51.650.897

(ii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fondo encuentre dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez surge de los descalces en el momento y en los montos de los flujos de efectivo, que es inherente a las operaciones e inversiones del Fondo.

Gestión del riesgo de liquidez

Con el propósito de dar a la administración de la Operadora un insumo para el manejo de la liquidez de sus fondos, la Dirección General de Riesgos (DGR) analiza periódicamente el comportamiento histórico de los aportes y retiros diarios de sus afiliados, 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

(Continúa)

PÚBLICA

de retiros en los fondos administrados y lograr a su vez eficacia en los controles de los flujos de efectivo.

Para el Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo y dado su reciente administración, se está determinado el valor en riesgo por retiros esperados y por lo tanto al 31 de diciembre 2021 no se muestra el resultado del coeficiente de liquidez para este fondo.

Al 31 de diciembre de 2021 se mantenía efectivo por ¢342,15 millones, que representa 43,29 veces los posibles retiros (¢1.477,7 millones en el 2020).

.

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de vencimientos para activos y pasivos financieros

Las siguientes tablas presentan un análisis de vencimientos de los activos y pasivos financieros del Fondo:

	Al 31 de diciembre de 2021					
			Vencimientos			
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año
Activos						
Efectivo	342.149.945	342.149.945	342.149.945	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	6.086.052.792	4.942.223.924	101.320.147	270.322.380	93.662.799	4.476.918.598
Intereses por cobrar	92.437.251	92.437.251	3.999.214	8.775.086	1.144.624	78.518.327
¢	6.520.639.988	5.376.811.120	447.469.306	279.097.466	94.807.423	4.555.436.925
Pasivos						
Cuentas por pagar ¢	3.779.531	3.779.531	3.779.531	-	-	-

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de 2020					
			Vencimientos			
	Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Menos de un mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	Más de 1 año
Activos						
Efectivo	1.477.770.385	1.477.770.385	1.477.770.385	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros	4.292.712.802	4.251.584.664	100.000.000	245.000.000	197.115.439	3.709.469.225
Intereses por cobrar	80.305.871	80.305.871	9.986.340	64.053.402	6.266.129	-
¢	5.850.789.058	5.809.660.920	1.587.756.725	309.053.402	203.381.568	3.709.469.225
Pasivos						
Cuentas por pagar ¢	3.447.817	3.447.817	3.447.817	-	-	-

(Continúa)

PÚBLICA

(iii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios de mercado (en el caso del Fondo: las tasas de interés y los tipos de cambio de monedas extranjeras), afectarán los ingresos del Fondo el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado del Fondo es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para garantizar la solvencia del Fondo al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

Gestión del riesgo de mercado

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 setiembre de 2003, por parte de la Dirección General de Riesgos (DGR), 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 Dirección General de Riesgos (DGR) 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. De 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

(Continúa)

PÚBLICA

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 G2-14.

Para tener una visión completa desde el punto de vista de rentabilidad/riesgo, se calculan indicadores de desempeño ajustado por riesgo de los portafolios, 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 Dirección General de Riesgos (DGR) 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.

Exposición al riesgo de mercado

- *Riesgo de tasas de interés*

El Fondo se enfrenta a este tipo de riesgo cuando tiene activos o pasivos sujetos a cambios de tasas de interés. Existe la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero que se origina debido a fluctuaciones en las tasas, cuando se presentan descalces en los cambios de las tasas de las inversiones, sin contarse con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno.

Al 31 de diciembre de 2021, el Var del Fondo varió dentro de un rango máximo de 0.78% y un mínimo de 0.32% con un promedio de 0.58% (¢35.22 millones) (¢31.02 millones en el 2020). Al cierre de diciembre de 2021, se ubicó en 0.32%, en comparación con el cierre diciembre 2020 donde presentaba un nivel de 0.59%, se muestra un decremento en el indicador debido a la proporción de la cartera que se encuentra en instrumentos ligados a tasa fija. Este indicador muestra la volatilidad del portafolio con respecto a las tasas de interés de mercado.

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La siguiente tabla es un resumen de la posición de brecha de tasas de interés del Fondo a valor de mercado. La tabla de brechas de tasas de interés analiza la estructura a largo plazo de los desajustes de tasas de interés dentro del estado de situación financiera del Fondo en función de: (i) la próxima fecha de revisión de tasa de interés si los instrumentos financieros son de tasa variable o (ii) la fecha de vencimiento si los instrumentos financieros son de tasa fija:

	Al 31 de diciembre de 2021					
		Vencimientos				
	Valor en libros	Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos						
Inversiones en instrumentos financieros Tasa fija	3.795.620.195	374.964.560	76.059.302	20.992.450	1.771.212.213	1.552.391.670
Inversiones en instrumentos financieros Tasa Variable	2.290.432.597				599.490.414	1.690.942.183
¢	6.086.052.792	374.964.560	76.059.302	20.992.450	2.370.702.627	3.243.333.853

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Al 31 de diciembre de 2020					
	Valor en libros	Vencimientos				
		Menos de 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Activos						
Inversiones en instrumentos financieros Tasa fija	3.924.042.604	347.086.413	-	147.495.319	1.705.965.427	1.723.495.445
Inversiones en instrumentos financieros Tasa Variable	368.670.198	-	-	55.232.417	192.935.562	120.502.220
	¢ 4.292.712.802	347.086.413	-	202.727.736	1.898.900.989	1.843.997.665

(Continúa)

PÚBLICA

- *Riesgo cambiario*

El Fondo se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares y en UDES se ven afectados por variaciones en el tipo de cambio. El efecto de este riesgo se reconoce en el estado de resultados integral.

La exposición al riesgo cambiario, considerando el efectivo, equivalentes de efectivo y la deuda bonificada en dólares, del Fondo al 31 de diciembre de 2021 presenta un aumento con niveles de 31,44% (¢2.021,04 millones), en comparación con el 31 de diciembre de 2020 que se mantenía un 15,2% (¢876,89 millones).

Posición Monetaria Extranjera y otras monedas:

		Al 31 de diciembre del	
		2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	256.293	150.102
Inversiones en instrumentos financieros		2.627.438	1.286.172
Productos por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros		27.960	28.866
Impuesto sobre la renta por cobrar		2.454	2.910
Activos monetarios denominados en US dólares	US$	2.914.146	1.468.050
Tipo de cambio usado para valuar		639,06	610,53

		Al 31 de diciembre del	
		2021	2020
Inversiones en instrumentos financieros	UDES	369.145	358.424
Productos por cobrar sobre inversiones en instrumentos financieros		4.298	4.318
Impuesto sobre la renta por cobrar		374	391
Activos monetarios denominados en UDES	UDES	373.817	363.133
Tipo de cambio usado para valuar		948,361	920,085

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Análisis de sensibilidad

Al administrar las tasas de interés y los riesgos de tipo de cambio, la Compañía intenta reducir el impacto de las fluctuaciones a corto plazo sobre las utilidades de la Compañía. Sin embargo, a largo plazo los cambios permanentes en las fluctuaciones cambiarias y las tasas de interés podrían tener un impacto en las utilidades.

La Compañía realizó un análisis de sensibilidad para determinar el comportamiento en las utilidades de la variación de las tasas de interés de los activos y pasivos sensibles a tasas.

El análisis base que efectúa la Administración para determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 1% y 2% puntos básicos, para aquellos activos y pasivos sujetos a tasas de interés variables, se detalla a continuación:

Impacto en las utilidades al 31 de diciembre de 2021			
1%	2%	-1%	-2%
24.259.000	48.518.000	(24.259.000)	(48.518.000)

Impacto en las utilidades al 31 de diciembre de 2020			
1%	2%	-1%	-2%
14.809.000	29.618.000	(14.809.000)	(29.618.000)

Al 31 de diciembre de 2021, el impacto de un aumento de un 5% en el tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, generaría un impacto en los resultados del año por un monto de ¢93,12 millones (¢44,81 millones en el 2020). En caso de una disminución del 5%, el efecto sería inverso al indicado.

Al 31 de diciembre de 2021, el impacto de un aumento de un 5% en el tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al valor de UDES, generaría un impacto en los resultados del año por un monto de ¢17,73 millones (¢16,71 millones en el 2020). En caso de una disminución del 5%, el efecto sería inverso al indicado.

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(7) Valor razonable de los instrumentos financieros

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de valores razonables, tanto para activos y pasivos financieros como no financieros.

(i) Modelos de valoración

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable se clasifican utilizando jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de los datos de entrada utilizados para hacer las mediciones.

Nivel 1 – utiliza precios de mercado cotizados (sin ajustar) en mercados activos para instrumentos idénticos.

Nivel 2 - utiliza precios distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valorados mediante el uso de: precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que se consideran menos que activos u otras técnicas de valoración en las que todos los datos de entrada son directa o indirectamente observables en los datos del mercado.

Nivel 3 – Datos de entrada no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales la técnica de valoración incluye datos de entrada que no son observables y los datos de entrada no observables tienen un efecto significativo en la valoración del instrumento. Esta categoría incluye los instrumentos que son valorados con base en los precios cotizados para instrumentos similares para los cuales se requiere que las suposiciones o ajustes no observables significativos reflejen las diferencias entre los instrumentos.

Las técnicas de valoración incluyen los modelos de flujos de efectivo descontados y el valor presente neto, una comparación con instrumentos similares para los cuales existen precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, el Fondo, 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 a fin de actualizar los factores y poder obtener una valoración más cercana a su valor razonable.

(Continúa)

PÚBLICA

El objetivo de las técnicas de valoración es obtener una medición del valor razonable que refleje el precio que se recibiría por vender el activo o que se pagaría por transferir el pasivo en una transacción ordenada entre los participantes del mercado en la fecha de medición.

(ii) Marco de valoración

El Fondo utiliza modelos de valoración ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros simples y comunes, tales como las permutas de monedas y tasas de interés, que utilizan únicamente datos de mercado observables y requieren poca estimación y criterio de la Administración. Los datos de entrada de los modelos o precios observables usualmente están disponibles en el mercado para los títulos valores de participación y de deuda que cotizan en Bolsa. La disponibilidad de los precios de mercado observables y los datos de entrada varía dependiendo de los productos y mercados y está propensa a cambios basados en eventos específicos y las condiciones generales en los mercados financieros.

(iii) Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Las siguientes tablas analizan los instrumentos financieros medidos al valor razonable en la fecha de presentación, por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica:

	Al 31 diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 4.765.710.762	-	-	4.765.710.762
Al valor razonable con cambios en resultados	¢ -	-	1.320.342.030	1.320.342.030

	Al 31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	¢ 4.290.026.470	-	-	4.290.026.470
Al valor razonable con cambios en resultados	¢ -	-	2.686.332	2.686.332

(Continúa)

PÚBLICA

(iv) Medición de valor razonable del Nivel 3

La siguiente tabla muestra una conciliación entre los saldos al inicio y al final, para las inversiones en valores medidas al valor razonable, clasificados por su nivel de jerarquía en el Nivel 3:

		Al 31 de diciembre del	
		2021	2020
Saldo inicial	¢	2.686.332	-
Compras		1.271.021.739	2.658.084
Ventas		(8.577.684)	-
Primas		(9.881)	-
Descuentos		1.263.346	-
Diferencias de cambio		39.162.027	28.248
Ganancia por valoración		204.051.132	-
Pérdida por valoración		(189.254.981)	-
	¢	1.320.342.030	2.686.332

(v) Instrumentos financieros no medidos al valor razonable

Las siguientes tablas presenta los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos al valor razonable y los analiza por el nivel de la jerarquía del valor razonable en el que se clasifica:

		Al 31 diciembre de 2021					
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Costo Amortizado	Total valor razonable	Total valor en libros
Activos							
Efectivo	¢	-	-	-	342.149.945	342.149.945	342.149.945
Intereses por cobrar		-	-	-	92.437.251	92.437.251	92.437.251
Pasivos							
Cuentas por pagar	¢	-	-	-	3.779.531	3.779.531	3.779.531

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

		Al 31 de diciembre de 2020					
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Costo Amortizado	Total	Total valor en libros
Activos							
Efectivo	¢	-	-	-	1.477.770.385	1.477.770.385	1.477.770.385
Intereses por cobrar		-	-	-	80.305.871	80.305.871	80.305.871
Pasivos							
Cuentas por pagar	¢	-	-	-	3.447.817	3.447.817	3.447.817

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, el valor de registro de los siguientes instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable de mercado: efectivo, intereses por cobrar y cuentas por pagar.

(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Saldos		Al 31 de diciembre 2021	Al 31 de diciembre 2020
Activo:			
Cuentas corrientes en el Banco Nacional de Costa Rica (Nota 9) (5)		6.718.031	1.477.728.705
Fondo fijo caja chica ICT (Nota 9)		200.000	41.680
Inversiones en instrumentos financieros:			
Banco Central de Costa Rica		100.193.718	202.630.352
Gobierno de Costa Rica		3.957.732.165	3.035.381.259
BCR Sociedad Administradora de Fondos de Inversión		1.435.175	2.686.332
Instituto Costarricense de Electricidad		128.246.659	138.258.579
Intereses por cobrar		87.382.118	71.602.524
	¢	4.281.907.867	4.928.329.431
Pasivo:			
Comisiones por pagar (Nota 12) (5)	¢	3.779.531	3.447.817

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Transacciones			
Ingresos:			
Por intereses sobre saldos cuenta corriente (Nota 5)		10.821.720	4.395.932
Por intereses sobre inversiones al valor razonable con cambios en el ORI		273.581.383	30.001.550
Por intereses sobre inversiones al valor razonable con cambios en resultados		4.224.817	-
	¢	288.627.920	34.397.482
Gastos:			
Gasto por comisiones (Nota 5)	¢	41.848.489	3.447.817

i. El efectivo corresponde a los recursos que se encuentran en las cuentas corrientes en colones en el Banco Nacional de Costa Rica y al fondo fijo de caja chica que mantiene la Administración del Fondo.
ii. 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.
iii. 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.
iv. El gasto por comisiones corresponde a la comisión sobre rendimiento y monto fijo del año pagado a BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

(9) Efectivo

El efectivo corresponde a los recursos mantenidos en cuentas corrientes en colones y US dólares. El detalle es el siguiente:

		Al 31 de diciembre del	
		2021	2020
Cuentas corrientes BNCR (Nota 8)	¢	6.718.030	1.477.728.705
Fondo fijo de caja chica		200.000	41.680
Cuentas corrientes bancos privados		335.231.915	-
	¢	342.149.945	1.477.770.385

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros, se detallan como sigue:

		Al 31 de diciembre	
		2021	2020
A valor razonable con cambios en resultados	¢	1.320.342.030	2.686.332
A valor razonable con cambios en el otro resultado integral		4.765.710.762	4.290.026.470
Productos por cobrar		92.437.251	78.656.037
	¢	6.178.490.043	4.371.368.839

El detalle de las inversiones en valores medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral es como sigue:

		Al 31 de diciembre	
		2021	2020
Bonos de estabilización monetaria	¢	100.193.718	202.630.352
Bonos del Gobierno de Costa Rica		3.607.649.728	3.035.381.258
Bonos estandarizados		1.057.867.316	1.052.014.860
	¢	4.765.710.762	4.290.026.470

El detalle de las inversiones en valores medidas al valor razonable con cambios en resultados es como sigue:

		Al 31 de diciembre	
		2021	2020
Participaciones en fondos de inversión cerrados – fondo inmobiliario	¢	1.435.175	2.686.332
Bonos del Gobierno de Costa Rica (UDES)		350.082.437	-
Fondos mutuos y ETF´s internacionales		968.824.418	-
	¢	1.320.342.030	2.686.332

(Continúa)

PÚBLICA

(11) 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 No. 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 No. 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."

El detalle del impuesto sobre la renta por cobrar es el siguiente:

		Al 31 de diciembre	
		2021	2020
Devengado	¢	11.457.186	8.621.007
No Vencidos		75.769	35.420
Vencido 0 a 30 días		-	1.368.424
Vencido 31 a 60 días		-	79.176
	¢	11.532.955	10.104.027

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 para vencimiento y pago del cupón.

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.

(12) 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:

(Continúa)

PÚBLICA

		Al 31 de diciembre	
		2021	2020
Comisiones por pagar sobre rendimiento (Nota 5)	¢	1.779.531	1.447.817
Comisiones por pagar sobre monto fijo (Nota 5)		2.000.000	2.000.000
Total	¢	3.779.531	3.447.817

(13) Diferencial Cambiario

Como parte de la aplicación de la NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, los estados financieros son presentados en la moneda del entorno económico primario en el cual opera (su moneda funcional). Al preparar los estados financieros, las transacciones en monedas diferentes a la moneda funcional del fondo (monedas extranjeras) son reconocidas a las tasas de cambio que prevalezcan en las fechas de las transacciones. A la fecha de cada balance general, los activos y pasivos monetarios que estén denominados en monedas extranjeras vuelven a ser convertidos a las tasas que prevalezcan a esa fecha. Los elementos no-monetarios llevados a valor razonable que estén denominados en monedas extranjeras son convertidos a las tasas que prevalezcan a la fecha cuando el valor razonable fue determinado. Los elementos no-monetarios que sean medidos en términos de costo histórico en la moneda extranjera no se vuelven a convertir después de su registro inicial.

Las diferencias de cambio son reconocidas en utilidad o pérdida en el período en el cual surgen, excepto por:

• las diferencias de cambio en transacciones en las que se participa para cubrir ciertos riesgos de moneda extranjera; y

• las diferencias de cambio en elementos monetarios por cobrar o por pagar a una operación en el extranjero para los cuales la liquidación ni esté planeada ni sea probable que ocurra en el futuro previsible (por lo tanto, haciendo parte de la inversión neta en la operación en el extranjero), la cual sea reconocida inicialmente en ORI (Otros resultados Integrales) y reclasificada desde patrimonio hacia utilidad o pérdida en la disposición o disposición parcial de la inversión neta.

En la disposición de una operación en el extranjero (por ejemplo, la disposición de todo el interés que se tiene en una operación en el extranjero, o en una disposición que involucra pérdida de control sobre una subsidiaria que incluye a una

(Continúa)

PÚBLICA

operación en el extranjero o en una disposición parcial de un interés en un acuerdo conjunto o una asociada que incluya una operación en el extranjero de la cual el interés retenido se convierta en un activo financiero), todas las diferencias de cambio acumuladas en un componente separado de patrimonio con relación a esa operación atribuible a los propietarios son reclasificados a utilidad o pérdida.

Considerando el tratamiento prudencial establecido, el Fondo debe presentar sus estados financieros en colones costarricenses, utilizando el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial 'colón' a efectos del reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

Las cuentas de ganancia y perdida por diferencial de cambio y UDES netos en el Fondo, se detallan como sigue:

		Al 31 de diciembre		Trimestre del 01 de octubre al 31 de diciembre
		2021	2020	2021
Ganancia por diferencias de cambios y UD	¢	350.400.148	35.625.382	140.884.360
Pérdida por diferencias de cambios y UD		(271.782.268)	(26.043.931)	(90.007.481)
Total	¢	78.617.880	9.581.451	50.876.879

(14) Patrimonio

Las cuentas de afiliados corresponden a la totalidad de los aportes de los afiliados o cotizantes, y al producto 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 31 de diciembre	
		2021	2020
Cuotas de los afiliados		5.870.491,753327340	5844258,08127579
Valor cuota de conversión		1.112,069258674	1.002,256434707
Total Patrimonio	¢	6.528.393.412	5.857.445.268

(Continúa)

PÚBLICA

Fondo de Jubilaciones de los Funcionarios y Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
Administrado por BN Vital Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) 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 31 de diciembre	
		2021	2020
Valor nominal de títulos valores custodia	¢	4.980.108.737	4.251.587.712
Valor nominal de cupones en custodia		1.662.555.527	1.004.597.918
Total cuentas de orden	¢	6.642.664.264	5.256.185.630

(16) Ingresos por intereses

Los ingresos financieros se detallan como sigue:

		Al 31 de diciembre		Trimestre del 01 de octubre al 31 de diciembre
		2021	2020	2021
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	337.068.811	36.859.895	85.520.560
Por saldos en cuentas corrientes		12.192.226	4.395.932	854.607
	¢	349.261.037	41.255.827	86.375.167

(17) Hechos relevantes

a. Emergencia provocada por el COVID-19

i. Medidas operativas

El teletrabajo fue la principal medida operativa adoptada como consecuencia de la emergencia provocada por el COVID-19. Esta forma de trabajo, de uso parcial en el pasado mediante la combinación de días de trabajo presencial en la oficina con días de trabajo desde la casa, se generalizó a partir de mes de marzo del 2020, lo que implicó que alrededor del 98% de los funcionarios pasaran a laborar permanentemente desde sus casas. La adopción de esta medida resultó totalmente exitosa para mantener al día el funcionamiento operativo del BN Vital, los cual a su vez permitió mantener

(Continúa)

PÚBLICA

sin afectaciones la prestación del servicio a todos los afiliados y la atención de las obligaciones de BN Vital con las diferentes entidades y autoridades vinculadas al sector de pensiones complementarias. Además, la acción tomada fue posible debido a que la Operadora contaba con la infraestructura tecnológica capaz de soportar la implementación generalizada de esta forma de trabajo, aspecto que al mismo tiempo facilitó garantizar protección y seguridad de casi la totalidad de los funcionarios de la organización.

Otras medidas adoptadas de forma complementaria fueron la revisión y ajuste de los procedimientos operativos con el fin de intensificar el uso de medios digitales, en particular en aquellos casos en donde aún mediaba el uso de documentos físicos como parte de la gestión o procedimiento. Esto entre otras cosas, implicó el desarrollo de herramientas de autogestión para que los afiliados pudieran realizar sus trámites en página web de BN Vital y el uso de correo electrónicos para el trasiego digital de la documentación.

Además, en aquellos casos en donde se debía asistir a laborar a la oficina o se debía atender clientes en forma presencial se buscó identificar a los funcionarios de alto riesgo para sustituirlos por otros funcionarios de menor riesgo. También se implementaron los protocolos de salud establecidos por el Conglomerado Banco Nacional de Costa Rica, se acondicionaron las oficinas para cumplir con el aforo y el distanciamiento recomendado por las autoridades de salud.

De igual forma, tomando en consideración el avance en el proceso de vacunación implementado por las autoridades de salud, se estableció como un requisito obligatorio para todos los funcionarios contar con el esquema de vacunación completo a partir de mes de noviembre de 2021.

ii. Medidas de apoyo para nuestros clientes

a. Gestión de recurso humano

Se mantuvo el apoyo a la plataforma de Servicio al Afiliado, Call Center y Gestión de Cuentas Individuales (GCI), para la atención de las diferentes necesidades de nuestros afiliados fuera de forma presencial, telefónica, vía WhatsApp, entre otros.

PÚBLICA

b. Gestión de comunicación

- Se mantuvo una comunicación activa, tanto interna como externa, a través de diversos canales para brindar información de primera mano y oficial a todos los afiliados.
- Se implementó un mayor acercamiento con los afiliados, vía webinars y Facebook live, para atender temas relevantes.

c. Gestión en tecnologías de información

- Se mantuvo vigente el aplicativo de autogestión para el retiro del FCL disponible en la página WEB de BN Vital.
- Se incorporaron cambios en el software de la plataforma Cisco para optimizar las llamadas y dirigir de mejor forma la gestión de las colas.
- Se implementó un asistente virtual a través de WhatsApp y el Chat de la página Web de BN Vital para facilitar la asesoría y el contacto con los afiliados 24/7.

iii. Medidas de liquidez

La administración de BN Vital realizo una gestión prudente e incremento los montos de liquidez para atender las salidas de efectivo en el Fondo ROP, FCL, Colones A, Colones B, Dólares A y Dólares B.

Las principales razones de los retiros fueron: la afectación directa por la pandemia, que tuvo entre otras consecuencias la pérdida de empleo, la disminución de la jornada laboral, la aprobación de la Ley del retiro acelerado del ROP y por la volatilidad registrada en los diferentes mercados en donde se mantienen inversiones.

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

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,

(Continúa)

PÚBLICA

presentación y publicación de los estados financieros de las entidades individuales, grupos y conglomerados financieros supervisados por las cuatro Superintendencias. Este Reglamento comenzó a regir a partir del 1 de enero de 2020, con algunas excepciones.

A continuación, se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las entidades supervisadas se presenten en colones costarricenses como moneda funcional.

Adicionalmente, los fondos administrados deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial 'colón costarricense'.

Al cierre de cada mes, se utilizará el tipo de cambio de referencia que corresponda según lo indicado en el párrafo anterior, vigente al último día de cada mes para el reconocimiento del ajuste por diferencial cambiario en las partidas monetarias en moneda extranjera.

De acuerdo con la NIC 21, al preparar los estados financieros, cada entidad determinará su moneda funcional. La entidad convertirá las partidas en moneda extranjera a la moneda funcional, e informará de los efectos de esta conversión. Tal como se indicó anteriormente, el CONASSIF determinó que tanto la presentación de la información financiera como el registro contable de las transacciones en moneda extranjera debían convertirse al colón, independientemente de cuál sea su moneda funcional.

b) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

La NIIF 5, establece que las entidades medirán los activos no corrientes (o grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta. En este caso la normativa establecida por el Consejo se apega lo impuesto por dicha NIIF.

(Continúa)

PÚBLICA

El Consejo requiere el registro de una estimación de un cuarentaiochoavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que, si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

c) Norma Internacional de Información Financiera No. 9: Instrumentos Financieros

Para la aplicación de la NIIF 9, específicamente la medición de las pérdidas crediticias esperadas se continuará con la regulación prudencial emitida por el CONASSIF para la cartera de créditos, cuentas por cobrar y créditos contingentes concedidos, hasta que esta norma se modifique.

PÚBLICA