

***RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE (IVM) DE LA
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL***

- ✦ *Estados Financieros y Opinión de los Auditores Independientes*
- ✦ *Al 31 de diciembre del 2013 y 2012*
- ✦ *Informe Final*

INDICE

	<i>Página</i>
<i>Opinión de los Auditores Independientes</i>	3-4
<i>Estados de Situación Financiera</i>	5-6
<i>Estados de Ingresos, Gastos y Reservas Acumuladas</i>	7
<i>Estados de Flujos de Efectivo</i>	8
<i>Estados de Cambios en el Patrimonio</i>	9
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	10-84
<i>Informe sobre el Sistema de Control Interno</i>	85-87
<i>Informe sobre los Sistemas de Procesamiento Electrónico de Datos</i>	88-91
<i>Informe sobre el Cumplimiento de la Normativa Aplicable</i>	92-94
<i>Informe sobre la Información Financiera Complementaria</i>	95-123

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social y a la Superintendencia de Pensiones

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los estados de ingresos, gastos y reservas acumuladas, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas y lineamientos descritos en la nota 2. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en las “Bases para una Opinión Calificada”, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión.

Bases para una opinión calificada

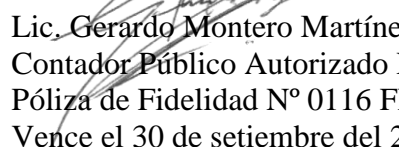
Al 31 de diciembre del 2013 las cuentas por cobrar de Trabajadores Independientes por un monto de ¢37.531.112 miles (¢29.816.543 miles para el 2012) y las de Asegurados Voluntarios por un monto de ¢16.850.723 miles (¢15.925.647 miles para el 2012), presentan una escasa recuperación y no mantienen registrada una estimación por incobrables que permita presentar el saldo de la partida que efectivamente se va a recuperar. A la fecha de esta auditoría, la Gerencia Financiera mediante memorando 22.144 fechado 07 de marzo del 2014, aprueba la metodología para el cálculo de la estimación por incobrables de las cuentas por cobrar; quedando pendiente la aplicación en las unidades competentes.

Opinión

En nuestra opinión, a excepción de los efectos por los ajustes que pudieran existir según lo comentado en la sección “Bases para una opinión calificada”, los estados financieros adjuntos se presentan de forma razonable, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la ***Caja Costarricense de Seguro Social - Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los flujos de efectivo y las variaciones en el patrimonio por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las bases contables descritas en la nota 2.

El presente informe es sólo para información de la Junta Directiva de la ***Caja Costarricense de Seguro Social - Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte*** y de la Superintendencia de Pensiones.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Gerardo Montero Martínez.
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2014.

San José, Costa Rica 26 de marzo de 2014

“Exento del timbre de Ley número 6663, del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por disposición de su artículo número 8”.

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
<i>Activos corrientes</i>			
Efectivo y bancos	10	35.664.482	39.764.391
Inversiones en valores	11	67.778.251	123.504.028
Cuentas por cobrar, netas	13	129.820.673	123.276.565
Productos acumulados	14	23.233.840	32.422.334
Otros Activos Circulantes		2.765	358
<i>Total activos corrientes</i>		256.500.011	318.967.676
<i>Activos no corrientes</i>			
Propiedad, planta y equipo, neto	15	11.425.596	11.812.559
Deuda estatal cuota e intereses	16	3.227.916	9.383.444
Inversión (Títulos, bonos, certificados)	17	1.557.607.506	1.386.901.315
Préstamos hipotecarios – otros, netos	18 y 44	55.425.670	52.085.962
Otros activos	19	430.897	1.258.182
<i>Total activos no corrientes</i>		1.628.117.585	1.461.441.462
<i>Total activos</i>		1.884.617.596	1.780.409.138
<i>Cuentas de orden deudoras</i>		7.273.028	2.914.533

(Continúa...)


(Finaliza...)

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<i>Pasivos corrientes</i>			
Cuentas por pagar	20 y 44	13.123.730	24.180.691
Depósitos custodia, garantía y otros	21	2.226.221	3.307.108
Otros pasivos	22	1.043.211	721.476
Gastos acumulados (Provisiones)	23	7.839.660	6.462.948
Total pasivos corrientes		24.232.822	34.672.223
<i>Patrimonio</i>			
Reservas pensiones curso de pago	24	1.728.635.495	1.608.214.312
Reserva, pensiones y beneficios futuros	25	17.159.800	17.101.420
Otras reservas	26	378	---
Resultado del año	28	114.589.101	120.421.183
Total Patrimonio	28	1.860.384.774	1.745.736.915
Total Pasivos y patrimonio		1.884.617.596	1.780.409.138
Cuentas de orden acreedoras		7.273.028	2.914.533


Lic. Jorge Hernández Castañeda
Auditor Interno


Lic. Iván Guardia Rodríguez, Director
Dirección Financiero Contable


Lic. Edgar Ramírez Rojas, Jefe a.i.
Área Contabilidad Financiera


Lic. Gustavo Picado Chacón, Gerente
Gerencia Financiera

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

ESTADOS DE INGRESOS, GASTOS Y RESERVAS ACUMULADAS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos			
Cuotas de particulares	29	566.215.136	521.267.572
Cuotas del estado	30	39.352.036	31.370.741
Productos servicios médicos	31	9.307	11.972
Productos servicios administrativos	32	2.156.527	2.041.283
Productos por intereses	33	140.338.280	134.051.187
Otros productos	34	30.503.007	35.525.246
Total ingresos		778.574.293	724.268.001
Gastos			
Servicios personales	35	5.930.536	5.601.380
Servicios no personales	36	7.531.359	7.106.763
Consumo de materiales y suministros	37	54.667	84.883
Pensiones e indemnizaciones (Anexo G)	38	548.375.757	487.636.345
Administración y atención médica	39	79.443.550	67.403.852
Depreciaciones	40	456.055	452.390
Otros gastos	41 y 44	22.193.268	35.561.205
Total gastos		663.985.192	603.846.818
Resultado de ingresos sobre gastos		114.589.101	120.421.183
Reserva para pensiones, al inicio del año		1.745.736.915	1.625.044.194
Incremento neto en reservas patrimoniales		58.758	271.538
Reserva para pensiones, al final del año		1.860.384.774	1.745.736.915


Lic. Jorge Hernández Castañeda
 Auditor Interno


Lic. Iván Guardia Rodríguez, Director
 Dirección Financiero Contable


Lic. Edgar Ramírez Rojas, Jefe a.i.
 Área Contabilidad Financiera


Lic. Gustavo Picado Chacón, Gerente
 Gerencia Financiera

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)

	2013	2012
Actividades de operación:		
Resultado del año	114.589.101	120.421.183
Partidas aplicadas a resultados que no requieren efectivo:		
Estimación para incobrables	6.934.468	3.262.580
Depreciaciones	456.055	452.390
Subtotal	121.979.624	124.136.153
Flujos de efectivo provistos por (usados para) cambios en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(7.234.517)	36.351.866
Productos acumulados	9.186.087	(10.431.887)
Otros activos	827.285	(267.593)
Desembolsos financieros	(335.256)	---
Préstamos hipotecarios y otros	(3.568.015)	1.406.252
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	(11.816.113)	18.899.589
Provisiones	1.376.712	6.459.783
Total efectivo neto provisto por las actividades de operación	110.415.807	176.554.163
Actividades de financiamiento:		
Variación neta en patrimonio	58.758	271.538
Total efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	58.758	271.538
Actividades de inversión:		
Adquisición propiedad, planta y equipo	(69.092)	(312.439)
Inversiones (Títulos, bonos, certificados)	(170.231.159)	(120.900.034)
Total efectivo neto usado para las actividades de inversión	(170.300.251)	(121.212.473)
Variación neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(59.825.686)	55.613.228
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	163.268.419	107.655.191
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Anexo H)	103.442.733	163.268.419


 Lic. Jorge Hernández Castañeda
 Auditor Interno


 Lic. Iván Guardia Rodríguez, Director
 Dirección Financiero Contable


 Lic. Edgar Ramírez Rojas, Jefe a.i.
 Área Contabilidad Financiera



 Lic. Gustavo Picado Chacón, Gerente
 Gerencia Financiera


Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO


Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)



	<i>Reservas pensiones curso de pago</i>	<i>Reserva pensiones y beneficios futuros</i>	<i>Otras reservas</i>	<i>Excedente del año</i>	<i>Total patrimonio</i>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.447.614.270	16.829.882	34	160.600.008	1.625.044.194
Capitalización del resultado del año	160.600.008	---	---	(160.600.008)	---
Incrementos por revaluación de activos	---	271.538	---	---	271.538
Disminución en otras reservas	34	---	(34)	---	---
Resultado del año	---	---	---	120.421.183	120.421.183
Saldo al 31 de diciembre del 2012	1.608.214.310	17.101.420	---	120.421.183	1.745.736.915
Capitalización del resultado del año	120.421.183	--	---	(120.421.183)	---
Incrementos por revaluación de activos	---	58.380	---	---	58.380
Aumento en otras reservas	---	---	378	---	378
Resultado del año	---	---	---	114.589.101	114.589.101
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1.728.635.495	17.159.800	378	114.589.101	1.860.384.774


 Lic. Jorge Hernández Castañeda
 Auditor Interno


 Lic. Edgar Ramírez Rojas, Jefe a.i.
 Área Contabilidad Financiera


 Lic. Iván Guardia Rodríguez, Director
 Dirección Financiero Contable


 Lic. Gustavo Picado Chacón, Gerente
 Gerencia Financiera

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)

Nota 1- Antecedentes

La Caja Costarricense de Seguro Social, Institución del Estado sin fines de lucro, fue creada por la Ley número 17 del 01 de noviembre de 1941 y elevada a rango de constitucional en 1943. Esta Institución, dirigida por una Junta Directiva, tiene a su cargo la administración del Seguro de Salud y el Seguro Invalidez, Vejez y Muerte.

El Seguro Invalidez, Vejez y Muerte inicialmente tenía un carácter voluntario y se establecía solo para los profesionales y oficinistas servidores del Estado y de las Instituciones Públicas y además, de algunos puestos administrativos de actividades privadas.

Para el año de 1971, la Junta Directiva de la CCSS modificó el artículo 3° y aprobando el Reglamento del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte, se da la obligatoriedad para todos los trabajadores asalariados tanto en el sector público como en el sector privado de cotizar en este seguro. Dichas cotizaciones a la fecha corresponden a:

Patrono: 4.92% de los salarios de sus trabajadores.

Trabajador: 2.67% de su salario.

Estado como tal: 0.41% de los salarios en todos los trabajadores.

A partir del año 2000, mediante la Ley de Protección al Trabajador, el Seguro Invalidez, Vejez y Muerte se convierte en el Primer Pilar básico y obligatorio; además, se introduce un transitorio para la obligatoriedad de la afiliación de los trabajadores independientes sean estos asalariados o no.

Para la administración de las finanzas y planificación financiera de este Seguro, se utilizan los sistemas financieros que mejor se adapten a cada régimen de protección, con los ajustes y requerimientos actuariales pertinentes; todo de conformidad con las normas de la Sección V de la Ley Constitutiva de la Caja y el Reglamento para la Inversión de las Reservas de este Seguro.

La Junta Directiva de la Caja, determinará periódicamente los niveles de los fondos de reserva, el monto de las contribuciones, los niveles medio y mínimo de rendimiento de las inversiones, requeridos por este Seguro. Así como las demás especificaciones técnicas y cualquier otra medida necesaria para el adecuado control y financiamiento del mismo.

La aplicación de las contribuciones establecidas en el artículo 33 se realizará con la siguiente gradualidad:

<i>Periodo</i>	<i>Contribución</i>	<i>Distribución</i>
Hasta el 31 de diciembre del 2010.	7.50%	Patronos: 4.75% Trabajadores: 2.50% Estado: 0.25%
Del 01 de enero del 2011 al 31 de diciembre del 2014.	8.00%	Patronos: 4.92% Trabajadores: 2.67% Estado: 0.41%
Del 01 de enero del 2015 al 31 de diciembre del 2019.	8.50%	Patronos: 5.08% Trabajadores: 2.84% Estado: 0.58%
Del 01 de enero del 2020 al 31 de diciembre del 2024.	9.00%	Patronos: 5.25% Trabajadores: 3.00% Estado: 0.75%
Del 01 de enero del 2025 al 31 de diciembre del 2029.	9.50%	Patronos: 5.42% Trabajadores: 3.17% Estado: 0.91%
Del 01 de enero del 2030 al 31 de diciembre del 2034.	10.00%	Patronos: 5.58% Trabajadores: 3.33% Estado: 1.09%
A partir del 01 de enero del 2035.	10.50%	Patronos: 5.75% Trabajadores: 3.50% Estado: 1.25%

En cuanto a los asegurados voluntarios y por cuenta propia la distribución de las cuotas será acordada anualmente por la Junta Directiva.

Nota 2- Principales políticas de contabilidad

Excepto por los estados de flujos de efectivo que se incluyen en el presente informe, los cuales han sido confeccionados por el método indirecto, respecto a las políticas de contabilidad más importantes utilizadas por la Caja Costarricense de Seguro Social – Seguro Invalidez, Vejez y Muerte en la preparación de sus estados financieros, con base en el artículo 8 de la sesión N°8458 de fecha 29 de Julio de 2010, la Junta Directiva de la Caja Costarricense del Seguro Social aprobó como normativa Contable los Principios de la Contabilidad General aceptados aplicables al Sector Público.

a) Sistema de contabilidad

La CCSS utiliza para el asentamiento de las transacciones y otros hechos en el registro contable y reconocido en los Estados Financieros de los ejercicios con que guardan relación el método de devengado, y no únicamente cuando se efectúa su cobro o pago en efectivo o su equivalente. Lo anterior a excepción de lo que corresponde a intereses por cobrar sobre Cuotas Obrero Patronales y Préstamos Hipotecarios, los cuales se registran a Base de Efectivo.

b) Financiamiento

El Régimen se financia con el aporte de los trabajadores, de los patronos y del Estado. Inició operaciones a partir de 1947 y fue paulatinamente ampliando su cobertura hasta convertirse en obligatorio a escala nacional a partir de enero de 1974. De acuerdo con disposiciones legales y acuerdos de la Junta Directiva de la Institución, la cuota patronal es 4,92%, la obrera en 2,67% y la estatal 0,41%, por el periodo comprendido de febrero 2011 a diciembre 2014.

Los ingresos por cuotas del Estado comprenden el aporte del Gobierno Central de la República en su condición de patrono (4,92%), la cuota obrera de los empleados del Gobierno de la República y la cuota del Estado como tal, la cual se definió en un 0,41% de la totalidad de los salarios devengados por todos los trabajadores del país. A raíz de la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador su cobertura obligatoria se extiende a trabajadores independientes.

En circular N°47.502 de fecha 10 de octubre de 2012 referente al incremento de la base mínima contributiva a trabajadores independientes y asegurados voluntarios aprobado por la Junta Directiva, en artículo 41 de la sesión N°8603, celebrada el 04 de octubre de 2012, se establece que el incremento que pasa de 11,50% a 12% en la contribución conjunta de los trabajadores independientes y asegurados voluntarios, así como reducir 7 (siete) a 5 (cinco) las categorías de la escala contributiva. Estas modificaciones comenzaron a regir a partir del 01 de noviembre de 2012.

Según artículo publicado en el diario oficial la Gaceta número 95 del miércoles 18 de mayo del 2006, se informa sobre la reforma realizada al Reglamento del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte en sus artículos 5, 6, 18, 23, 24, 25, 26, 27, 29, 33, 34 y 51.

Con la entrada en vigencia de dichas reformas tendrán derecho a pensión por vejez el asegurado que alcance los 65 años de edad siempre que haya realizado 300 cuotas a este régimen.

c) Período económico

El ciclo económico utilizado por la Caja Costarricense de Seguro Social es el período fiscal para las Instituciones Públicas, que va del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año.

d) Unidad monetaria

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

Las transacciones en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio de mercado, que es similar al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período económico son ajustados al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Las diferencias de cambio, provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones en moneda extranjera y del ajuste a los saldos a la fecha de cierre son registradas con cargo a las operaciones del período respectivo.

e) Inversión en bonos

Estos títulos están registrados al costo, la Institución los hace efectivos al vencimiento del plazo.

f) Inversiones en valores

Las inversiones están valuadas al costo de adquisición, y las primas y descuentos se amortizan por el método de línea recta. Son administradas por la Dirección de Inversiones de la Caja Costarricense de Seguro Social.

g) Títulos de propiedad en unidades de desarrollo

Los Títulos de Propiedad en Unidades de Desarrollo (TUDES) son títulos emitidos mediante Decreto Ejecutivo y cuentan con el respaldo del Gobierno. Los plazos oscilan entre dos y veinte años, según lo solicite el inversionista. Son registrados al valor nominal y se mantienen hasta su vencimiento. El registro de los TUDES reconoce la inflación del período más una tasa de interés.

Al 31 de diciembre de 1998, la Administración revaluó las inversiones en Unidades de Desarrollo "TUDES" para ajustarlas a su valor real. Para esta Revaluación se habilitó la cuenta patrimonial número 505-14-6 Incremento por "Revaluación de Inversiones", con base en la tabla de valores diarios de las unidades de desarrollo emitida por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL). A partir de enero de 2000 esta revaluación se realiza mensualmente.

Actualmente, se efectúa la revaluación mensual, afectando la cuenta contable "850-17-6 Ingresos Revaluación TUDES".

h) Efectivo y equivalentes de efectivo

Por definición, se considera como efectivo los saldos en caja y bancos e inversiones en valores cuyo vencimiento sea menor a tres meses. Sin embargo, para efectos de la presentación de los estados financieros, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye transacciones de inversión cuyo vencimiento es igual o menor a un año.

i) Estimación para cuentas de dudoso cobro, cuentas 132-01-0 y 132-10-0

La estimación para cuentas de dudoso cobro, cuentas 132 "Cuentas por cobrar cuotas Instituciones Públicas y Privadas", cuentas 132-01-0 cuenta por cobrar cuotas patronales Sector Privado y 132-10-0 cuentas por cobrar cuotas Trab. Sect. Priv., son trimestralmente actualizados por el Área Control de la Morosidad, unidad adscrita a la Dirección de Cobros, lo anterior en apego a la metodología para el cálculo de la estimación para cuentas de dudoso cobro, elaborado en Junio de 1999.

La metodología utilizada es la siguiente:

Información base:

Analizar la información que genera el sistema de cuentas por cobrar mediante el reporte C x CP 565 tanto de las planillas ordinarias como adicionales.

Para todas aquellas deudas de diez años o más años de antigüedad, con respecto al año para el cual se calcula la estimación y en vista que en Costa Rica opera la prescripción decenal, deberá estimarse un 100% como reserva por dudoso cobro.

Con base en el reporte de C x CP 565 deberá analizarse la evolución de los saldos a cada año con el fin de determinar el porcentaje de recuperación.

El porcentaje de recuperación se calcula de la siguiente forma:

A= Saldo de morosidad del año 1 al 31 de diciembre del año 2.

B= Saldo de morosidad del año 1 al 31 de diciembre del año 3.

C = Monto recuperado entre el año 2 y el año 3.

$C = A - B$

Finalmente el porcentaje de recuperación (D) será:

$$D = (C/A) * 100$$

Una vez calculados los porcentajes de recuperación para cada año, al 31 de diciembre de cada año de la serie utilizada, se obtiene el promedio simple de ellos. Dado que la matriz que se forma es triangular, deberá repetirse el último dato disponible esto con el fin de mantener la misma cantidad de información para calcular el porcentaje de recuperación promedio del año en revisión.

Cálculo de la estimación

Obtenidos los porcentajes promedio de no recuperación para cada año, éstos le serán aplicados a los saldos (al 31 de diciembre del año inmediatamente anterior de la estimación), de cada año de la serie utilizada.

Con respecto a la estimación de la cartera de préstamos hipotecarios, estas son elaboradas por la Dirección Área Financiera de la Dirección de Inversiones, de conformidad con la metodología, según Acuerdo No. 3 SUGEF 1-95 “Normas generales para la clasificación y calificación de la cartera de créditos según el riesgo y para la constitución de estimaciones”.

En lo que se refiere a la deuda estatal, cuentas, 133 “Cuentas por Cobrar Deuda Estatal y 265 “Cuentas por Cobrar Deuda Estatal” y 266 “Cuenta por Cobrar convenios Ministerio de Hacienda”, a las mismas no se les realiza estimación alguna, por cuanto la Institución ha utilizado durante muchos años como política no incluir dichos rubros dentro de la estimación de cuentas incobrables, en razón de que el fundamento o principio de tales obligaciones corresponde a Leyes de la República que deben ser cumplidas por parte del Estado.

j) Estimación cuentas por cobrar 250-xx-x en IVM, por el Área Contabilidad de la Gerencia de Pensiones

El modelo utilizado por el Área Contabilidad de la Gerencia de Pensiones para las cuentas por Cobrar 250-xx-x en el Régimen de Pensiones, se efectúa con base al acuerdo SUGEF 1-95 Normas Generales para la Clasificación y Calificación de los Deudores de la Cartera de Crédito, según el riesgo y para la constitución de las estimaciones correspondientes, aprobado por el Consejo Directivo de la Superintendencia General de Entidades Financieras, mediante Artículo 8, numeral 1, de la Sesión 193-2000, Celebrada el 27 de Noviembre del 2000. Publicado en el Diario Oficial “LA GACETA” 3, del 4 de Enero del 2001. El Consejo Nacional en Sesión 215-2001, celebrada el 19 de marzo del 2001, dispuso posponer, hasta el 1° de mayo del 2001, la entrada en vigencia del presente acuerdo SUGEF 1-95. Publicado en el Diario Oficial “La Gaceta” 71, del 10 de abril del 2001.

La clasificación del deudor se realiza específicamente bajo el criterio 3:

Criterio 3: Se clasifican bajo este criterio los deudores que poseen únicamente créditos con garantía de vivienda propia.

Calificación del Deudor Bajo el Criterio 3.

La entidad financiera, calificará al deudor clasificado bajo este criterio, en la etapa de otorgamiento del crédito, mediante procedimientos elaborados por el intermediario financiero basados en una prudente ponderación de los factores de riesgo inherentes a esos tipos de deudores y que demuestren que el deudor es sujeto de crédito.

Cálculo de la estimación mínima requerida por SUGEF.

Cuando el número de deudores bajo el criterio 1 de una entidad imposibilita su revisión total, los funcionarios de la Superintendencia podrán seleccionar una muestra aleatoria cuyo tamaño, selección y forma de realizar las estimaciones se determinará usando los métodos estadísticos apropiados para asegurarse de que todas las categorías (A, B1, B2, C, D y E) queden representadas en la muestra, determinándose así el porcentaje de riesgo asociado a la muestra seleccionada el cual se inferirá a la población de la cual se tomó dicha muestra.

El monto de estimación total resultante de la revisión efectuada, ya sea que haya sido determinado por medio de inferencia estadística, de la revisión total de los deudores o de la revisión puntual de deudores por medio de muestras dirigidas, será reconocido como “estimación mínima” y no podrá variarse, a menos que en los meses siguientes a la fecha del estudio, ese monto sea menor al obtenido de aplicar los cálculos aritméticos respectivos del reporte de la estructura de clasificación y calificación de deudores, enviado cada mes a la Superintendencia por parte del intermediario.

Las entidades financieras podrán solicitar a la Superintendencia cada seis (6) meses la disminución del monto de la estimación mínima establecido mediante inferencia estadística; ante hechos nuevos que así lo justifiquen. Al respecto, la Superintendencia dispondrá de treinta (30) días hábiles para pronunciarse; de lo contrario, la entidad podrá modificar inmediatamente ese monto. Sin embargo, esto no inhibe al ente supervisor, para que posteriormente emita su criterio y determine un cambio a la estimación mínima.

Tasas de estimaciones

Cartera Criterio 3

Cuando se trate de deudores clasificados en el criterio 3, el intermediario financiero deberá mantener estimaciones para créditos que cubran el riesgo de la cartera de colocaciones de conformidad con los siguientes porcentajes:

Para los efectos de la calificación bajo este criterio, las categorías de riesgo muestran las siguientes características:

4.1. Categoría A: De riesgo normal

Corresponde a aquellos deudores cuyos pagos se encuentran al día o presentan atrasos de hasta 30 días.

4.2. Categoría B1: De riesgo circunstancial

Corresponde a aquellos deudores que se encuentran en mora por más de 30 y hasta 60 días.

4.3. Categoría B2: De riesgo medio

Corresponde a aquellos deudores que se encuentran en mora por más de 60 y hasta 90 días.

4.4. Categoría C: De alto riesgo

Corresponde a aquellos deudores que se encuentran en mora por más de 90 días y hasta 120 días, así como aquellos deudores que se encuentran en mora por más de 120 días pero menor o igual a 360 días; sin embargo, la garantía cumple con las siguientes condiciones:

- a) está debidamente constituida,
- b) tiene una cobertura total de la deuda,
- c) los avalúos o inspecciones están actualizados
- d) las pólizas de seguros están vigentes o en su periodo de gracia por el valor de la deuda y a favor de la entidad.

También se clasifican dentro de esta categoría aquellos deudores cuyos créditos han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación, directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses, sin contar con los argumentos técnicos que lo justifiquen.

4.5. Categoría D: Con pérdidas esperadas significativas

Corresponde a aquellos deudores que se encuentran en mora por más de 120 días y hasta 180 días y que no dispongan de garantías reales como las establecidas en el primer párrafo del punto 4.4 anterior.

4.6. Categoría E: De dudosa recuperación

Corresponde a aquellos créditos que se encuentran en mora por más de 180 días y que no tengan garantías reales como las estipuladas en el primer párrafo del punto 4.4 anterior.

También se califican dentro de esta categoría, aquellos deudores que no cuentan con las pólizas de seguro respectivas o que las mismas no están vigentes o entro de su periodo de gracia; independientemente de la atención de la deuda.

Adicionalmente se califican dentro de esta categoría aquellos casos en que la entidad financiera no demuestre que las operaciones han sido debidamente formalizadas o no justifiquen la categoría asignada al deudor al inicio de la relación crediticia.

Categoría porcentaje

- A 0.5%
- B1 1.0%
- B2 5.0%
- C 10.0%
- D 30.0%
- E 50.0%

k) Inversión en terrenos y edificios

Se realiza una actualización de valores en el mes de noviembre de cada año en las cuentas de terrenos, aplicando a los terrenos el índice de precios al productor industrial, publicado por el Banco Central de Costa Rica y a los edificios el índice de precios de la construcción, publicado por la Cámara Costarricense de la Construcción. El índice fue aplicado tanto al costo (valor nominal y valor revaluado) así como a la depreciación acumulada y cuyo efecto neto recae sobre el patrimonio en el apartado de reservas patrimoniales y el gasto por depreciación sobre revaluación se cargó a las operaciones del año.

l) Depreciación

Los gastos por depreciación son calculados por el método de línea recta. La vida útil estimada de cada clase de activos se detalla en nota 15.

m) Aguinaldo y vacaciones

Aguinaldo:

Para el cálculo del monto correspondiente a la provisión del aguinaldo, se aplica un 8.33% al total de los salarios ordinarios que corresponden al Seguro de Pensiones y se registra en la cuenta de gasto correspondiente a este rubro contra una cuenta por pagar al Seguro de Salud, mientras que en la contabilidad del Seguro de Salud se registra una cuenta por cobrar Seguro de Pensiones contra una cuenta de provisión por concepto de aguinaldo.

Para el pago del aguinaldo, el Seguro de Salud mediante el Sistema de Planillas (SPL), procede a calcular el monto que le corresponde a cada trabajador y se genera el monto a pagar, tanto el aguinaldo de Seguro de Salud como el de Seguro de Pensiones.

Lo anterior, en vista que el sistema S.P.L. fue implementado a mediados de los años 70s, período en que la totalidad de la planilla de salarios de la Institución se pagaba en el Seguro de Salud. Al efectuarse el cambio en lo que respecta a la planilla de salarios de la Gerencia de Pensiones, las provisiones se siguieron registrando en el Seguro de Salud por cuanto el medio de pago (cuentas corrientes) para el sistema de Planillas, lo realiza solamente del Seguro de Salud.

Vacaciones:

En cuanto al registro y pago de las vacaciones, las mismas no se registran como provisión, en vista que al existir un deber de disfrutarse de forma anual, forman parte del gasto por concepto de salarios.

n) Prestaciones legales

En la Norma de Relaciones Laborales aprobada por la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social en sesión 8474 artículo 5 del 21 de octubre de 2010 y publicada en la Gaceta 238 del 08 de diciembre de 2010, se establece las condiciones del reconocimiento de la cesantía en el artículo 41. Cálculo y pago de cesantía cancelación de derechos, en dicha norma se señala que:

“Los trabajadores que cumplen con los supuestos para el reconocimiento de la cesantía a partir del 01 de julio de 2011 y cuenten con al menos 21 (veintiún) años de servicio, el beneficio equivaldrá a un máximo de 17 (diecisiete) meses.

Trabajadores que cumplen con los supuestos para el reconocimiento de la cesantía a partir del 01 de julio del año 2012 y cuenten con al menos 24 (veinticuatro) años de servicio, el beneficio equivaldrá a un máximo de 18 (dieciocho) meses...”

La Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social mediante el Artículo 34 de la sesión 8585, del 14 de junio de 2012, publica en el Alcance Digital Número 93 de la Gaceta Número 135 del 12 de julio de 2012, hace las modificaciones al Artículo 41 de la Normativa de Relaciones Laborales. En dicha normativa se establece la modificación en el cálculo de la cesantía de la siguiente forma:

“...2. El monto por reconocer por cesantía se calculará según los años de servicio, con base en lo señalado en el inciso 3 del presente artículo, otorgándose por cada uno de los años de cesantía, un monto equivalente al importe de días de salario que contiene el artículo 29 del Código de Trabajo y de conformidad con la escala fijada del tal forma, en tanto, los años laborados correspondan a períodos posteriores. Además se define el tope máximo de años que se otorgará por concepto de cesantía entre otras cosas.”

o) Gastos administrativos

Los montos de los gastos administrativos asumidos en cada uno de los años 2013 y 2012 deben ser inferiores al 5% de los ingresos respectivos, con base en lo que establece la Ley número 6577 artículo 34 de junio de 1981.

p) Supervisión

De acuerdo con el artículo 37 de la Ley No.7523, Régimen Privado de Pensiones Complementarias y Reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio, reformado por el artículo 79 de la Ley de Protección al Trabajador, las atribuciones de la Superintendencia de Pensiones en relación con el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte que administra la CCSS serán las siguientes:

- ✓ Presentar, anualmente, a la Junta Directiva de la CCSS y el Comité de Vigilancia un informe de la situación del Régimen y las recomendaciones para mejorar su administración y su equilibrio actuarial.
- ✓ Supervisar que la inversión de los recursos y la valoración de la cartera de inversiones se realice de acuerdo con la Ley.
- ✓ Definir el contenido, la forma y la periodicidad de la información que debe suministrar la CCSS a la Superintendencia sobre la situación financiera del Régimen.
- ✓ Supervisar el sistema de calificación de la invalidez.

Nota 3- Operaciones con el gestor y entidades relacionadas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte posee actividades con otros órganos de la Institución, los cuales se detallan a continuación (en miles de colones):

Cuenta Contable	Descripción	2013 (en miles)	2012 (en miles)
Régimen no Contributivo de Pensiones (RNCP)			
125604	Cuenta por Cobrar RNCP Fondo Prestac. Sociales	---	3.657.449
300118	Pensiones por Pagar al RNCP	(5.130)	(96.979)
Fondo de Retiro de Empleados (FRE)			
250125	Préstamo Hipotecario FRE (<i>ver nota 18</i>)	219.664	249.153
250133	Préstamo FRE cuota escalonada (<i>ver nota 18</i>)	63.641	73.540
Seguro de Salud (SEM)			
115	Cuenta por Cobrar SEM (<i>ver nota 13</i>)	1.483.478	8.328.768
306	Cuenta por Pagar al SEM (<i>ver nota 20</i>)	---	5.632.237

Nota 4- Contingencias

A la fecha de este informe, la Dirección Jurídica nos ha informado sobre 4730 litigios judiciales entablados en contra del Seguro de Pensiones que pudieran derivar en pérdidas para la Institución. El detalle de estos litigios se detalla a continuación:

Sub Tipo	Cantidad
Reajuste de Pensión por Vejez	51
Reajuste de Pensión por Invalidez	78
Pensiones por Vejez	82
Pensiones por Muerte	365
Pensiones por Invalidez	4.154
Total	4.730

Nota 5- Moneda extranjera

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

Las transacciones en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio de mercado, que es similar al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica que era de ¢495,01 para la compra y de ¢507,08 para la venta al 31 de diciembre del 2013 y de ¢502,07 para la compra, de ¢514,32 para la venta al 31 de diciembre del 2012. Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período económico son ajustados al tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica. Las diferencias de cambio, provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones en moneda extranjera y del ajuste a los saldos a la fecha de cierre son registradas afectando las operaciones del período respectivo.

Nota 6- Pensiones en curso de pago

La Institución reconoce como egresos las pensiones y beneficios de los Afiliados.

Nota 7- Beneficios definidos

El Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte otorga pensiones por Vejez y por Invalidez del asegurado y a los sobrevivientes del asegurado fallecido, según el Reglamento del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte Así reformado por acuerdo de Junta Directiva en el art. 18° de la sesión 8174 del 09 de agosto de 2007.

Este seguro le otorga además, la protección de los pensionados en el Seguro de Salud, de conformidad con lo que establece el reglamento de dicho seguro y las prestaciones o beneficios sociales que, de acuerdo con las posibilidades económicas, establece la Junta Directiva de la Caja en el futuro.

El Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte es obligatorio para los trabajadores salarios de los sectores público y privado, así como para los trabajadores independientes, con las excepciones hechas en los artículos 4° y 65° de la Ley Constitutiva de la Caja y voluntario para todos los habitantes del país no considerados en las condiciones antes indicadas, de acuerdo con el reglamento respectivo.

Indemnización por muerte

Si el asegurado falleciere habiendo aportado al menos doce cuotas mensuales, pero esas cuotas no dan derecho a una pensión, sus derechohabientes, según las proporciones establecidas en el artículo 27° de este Reglamento, tendrán derecho a una indemnización equivalente a un doceavo del salario promedio mensual, por cada mes que el asegurado hubiere contribuido a este Seguro. Este salario promedio se calculará utilizando los últimos doce meses registrados como contribuidos. El beneficio de indemnización en ningún caso será inferior al monto mínimo de pensión vigente.

Tiene derecho a pensión por vejez el asegurado que alcance los 65 años de edad, siempre que haya contribuido a este seguro con al menos 300 cuotas. En el caso de aquellos asegurados que habiendo alcanzado esa edad, no cumplen con el número de cuotas requeridas, pero tengan aportadas al menos 180 cuotas, tienen derecho a una pensión proporcional, según se establece en el artículo 24° del presente reglamento. El asegurado podrá anticipar su retiro con derecho a pensión de vejez, siempre que cumpla los requisitos y condiciones que se indican en el artículo 5 del Reglamento.

Alternativamente, el asegurado(a) que haya aportado 300 cotizaciones mensuales podrá acceder a un retiro anticipado, a partir de los 62 años de edad los hombres y de los 60 años de edad las mujeres y tendrá derecho a una pensión reducida de acuerdo con lo que se indica en el artículo 24° del presente Reglamento.

Asimismo, el asegurado podrá anticipar su retiro de este Régimen, utilizando los recursos acumulados en el Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias, de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento que para tales efectos aprueba la Junta Directiva.

Indemnización por invalidez

Tiene derecho a la pensión por invalidez, el asegurado que sea declarado inválido por la Comisión Calificadora, conforme a lo previsto en los artículos 7° y 8° de este reglamento y siempre que el asegurado se encuentre en alguna de las siguientes condiciones:

- a) Haber aportado al menos 180 cotizaciones mensuales a la fecha de la declaratoria de invalidez, cualquiera que sea la edad del asegurado.
- b) Haber aportado al menos doce cuotas durante los últimos 24 meses antes de la declaratoria del estado de invalidez, si ocurre esta antes de los 48 años de edad, o haber cotizado un mínimo de 24 cuotas durante los últimos 48 meses, si la invalidez ocurre a los 48 o más años de edad. En ambos casos, se requiere además que cumpla el número de cotizaciones de acuerdo con la edad, que se detalla en el artículo 6 del Reglamento.

También, tiene derecho a una pensión proporcional el asegurado que sea declarado inválido después de haber acumulado al menos 60 cuotas al momento de la declaratoria, siempre y cuando cumpla con los requisitos indicados en el párrafo anterior del inciso b) de este artículo, con excepción de lo requerido en la tabla incluida en él.

Cuando con anterioridad al momento de la declaratoria de la invalidez, existiere una incapacidad continua en el Seguro de Salud y la Comisión Calificadora dictamine que la condición del padecimiento haya impedido al asegurado o asegurada laborar, el período dentro del cual se debe haber cotizado se contará en relación con el inicio de la incapacidad o condición del padecimiento y no de la declaratoria. En cualquier caso, la vigencia del derecho se determinará de acuerdo con lo que establece el Artículo 19° del reglamento.

En cuanto a los ingresos por concepto de contribuciones regirán las siguientes disposiciones:

Patrono: 4.92% de los salarios de sus trabajadores

Trabajador: 2.67% de su salario

Estado como tal: 0.41% de los salarios en todos los trabajadores

Los niveles de contribución aquí establecidos podrán ser variados por la Junta Directiva, de acuerdo con las evaluaciones actuariales que anualmente realizará la Dirección Actuarial y de Planificación Económica.

Nota 8- Valuaciones actuariales

De conformidad con el informe de la Dirección Actuarial y Económica sobre la valuación actuarial de largo plazo del Seguro de Pensiones de Invalidez, Vejez y Muerte (con corte al 31 de diciembre del 2012), se resume lo siguiente:

Introducción

El Área Actuarial de la Dirección Actuarial de la Caja Costarricense de Seguro Social, presenta la Valuación Actuarial del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte que administra la Institución y cuyo corte de información es al 31 de diciembre de 2012. Lo anterior con el objetivo de evaluar las provisiones financieras de ingresos y egresos en el largo plazo del Seguro de IVM, de conformidad con el artículo 42° de la Ley Constitutiva de la Institución y el compromiso adquirido en cuanto a realizar la valuación actuarial de forma anual.

El objetivo general que se pretende alcanzar con esta valuación, además de atender lo dispuesto por la normativa en cuanto a la elaboración periódica de este tipo de estudios, es mostrar posibles evoluciones futuras del plan de protección, con la finalidad de apoyar a la Administración Activa en la toma de decisiones con suficiente antelación.

De acuerdo con la Asociación Internacional de la Seguridad Social, “*Una valuación actuarial trata de la solvencia a largo plazo de un régimen de seguridad social. Esta perspectiva a largo plazo es muchas veces mal comprendida y poco apreciada. La valuación determina si los ingresos y los egresos estarán equilibrados en el futuro bajo el sistema financiero existente (incluyendo las tasas de cotización). La valuación no se preocupa de la exactitud y de la probidad de las cuentas anuales, tema del que se ocupan los auditores. Así pues, la valuación actuarial es la prueba fundamental de la viabilidad financiera de un régimen de seguro social e indica si el sistema de financiamiento que se aplica y el nivel planificado para las cotizaciones pueden mantenerse*”¹.

Las revisiones actuariales de un régimen de protección como el de IVM, donde alteraciones en la estructura poblacional, cambios en las condiciones macroeconómicas del país, o bien, modificaciones en el perfil de requisitos y beneficios que le rigen, son perceptibles en el largo plazo, se realizan con la ayuda de un modelo actuarial que describe la evolución probable del Seguro durante períodos idóneamente extensos. En ese sentido, la técnica de valuación, aplicada es el método de proyecciones anuales, que consiste en proyectar el flujo de trabajadores activos y pensionados (proyección demográfica) así como los ingresos y gastos y el consecuente comportamiento de la reserva (proyección financiera). A partir de dichas proyecciones, se calculan indicadores que describen en términos generales la situación estimada del plan, como por ejemplo, el radio de soporte demográfico, el costo actuarial y el cociente de reserva, los cuales serán definidos posteriormente.

En la primera sección del presente estudio se muestra un análisis de la situación actual del Régimen, lo cual comprende en particular el comportamiento de las principales variables que son determinantes durante el decenio 2003-2012. La segunda sección es dedicada a mostrar el juego de hipótesis, tanto demográficas, como económicas. La tercera sección presenta los resultados de las proyecciones. Una serie de conclusiones y recomendaciones constituyen la última sección. Finalmente, las bases técnicas son recopiladas en los anexos.

A diferencia de las valuaciones actuariales anteriores, los resultados se presentan mediante el uso de valores relativos más que en términos nominales. El primer enfoque es más apropiado desde el punto de vista de la verdadera interpretación que debe dársele a una valuación de largo plazo, cual es, el de una proyección probable bajo condiciones determinadas (hipótesis del modelo) y no una predicción del flujo real financiero, que tiene sentido solamente en estudios de costos o valuaciones actuariales de corto plazo, cuyos objetivos son distintos. El presentar valuaciones actuariales de largo plazo en términos nominales, como se ha hecho en el pasado, si bien, no puede considerarse un error, desafortunadamente y por diversas razones se ha prestado para interpretaciones incorrectas.

¹ Páginas 112-113 Estudio N° 79-1996 de la AISS, ISSN 0379-0266.

Marco Conceptual

2.1 Principios Filosóficos que Rigen al IVM

En el marco de los programas de protección de la red nacional de Seguridad Social, el Régimen de Pensiones de Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja se rige por varios principios, algunos de los cuales son:

Universalidad: *Garantizar la protección en pensiones a todos los habitantes del país sin distinción de ninguna naturaleza.*

Solidaridad: *Quienes mayores ingresos presentan, contribuyen en mayor medida para financiar las prestaciones de quienes tienen menores ingresos y por tanto contribuyen menos.*

Obligatoriedad: *Es la contribución forzosa del Estado, patronos y trabajadores, a fin de proteger a éstos contra los riesgos establecidos.*

Equidad. *Propicia un trato equitativo e igualitario para todos los ciudadanos sin excepción, de modo que existe igualdad en el acceso a la protección.*

Igualdad. *Pretende una verdadera igualdad de oportunidades para que todos los ciudadanos puedan ser protegidos en el régimen de pensiones, de una manera oportuna, eficiente y de buena calidad.*

Subsidiariedad. *Es la contribución solidaria del Estado para la universalización del seguro social.*

Las políticas, acciones, perfil de requisitos y beneficios, etc. deben ir dirigidas a cumplir con esos ideales, considerando la realidad del país, sus virtudes, necesidades y limitaciones

PROYECCIONES ACTUARIALES

Escenarios y Análisis de Sensibilidad

Las proyecciones tanto demográficas como financieras se elaboran considerando una serie de supuestos en cuanto a las variables que afectan y determinan el comportamiento de las poblaciones, así como del flujo de los gastos y los ingresos futuros. En el fondo, lo anterior se puede visualizar como el tratamiento de toda una serie de **variables aleatorias** cada cual tiene asociada una variabilidad, es decir, un rango razonable en el cual se mueve a lo largo del tiempo. Por ejemplo, si bien no se conoce de previo cuál será el comportamiento del incremento futuro de los salarios, para efectos de efectuar las proyecciones financieras nos vemos obligados a fijar un supuesto sobre dicha variable. A partir de información histórica, es posible definir un supuesto que resulte razonable.

En este punto surge el concepto de **juego de hipótesis**. El conjunto de supuestos sobre todas las variables que interactúan en las proyecciones actuariales forma lo que conocemos como un juego de hipótesis. Así las cosas, si cambiamos aunque sea solamente una hipótesis de una variable, estaríamos ante otro juego de hipótesis. En particular, dos valuaciones actuariales son comparables en el tanto utilicen el mismo juego de hipótesis. Debe considerarse que aunque

todas las variables son importantes en las proyecciones actuariales, las hay cuyo impacto es mucho mayor que otras, por ejemplo, es razonable pensar que el incremento en el salario de los activos cotizantes, es una variable de mucho mayor impacto en las proyecciones financieras, que el número promedio de hijos por asegurado.

Cada juego de hipótesis produce un **escenario** y solo uno. Y cada escenario está generado a partir de un juego de hipótesis, es decir, existe una relación biyectiva entre el conjunto de juegos de hipótesis y el conjunto de escenarios.

Ahora bien, no obstante que desde el punto de vista de la regularidad probabilística que caracteriza las variables aleatorias, resulta teóricamente conveniente contar con tantos escenarios como sea posible, materialmente podría resultar un proceso limitante. Lo anterior obliga al actuario a considerar escenarios que son generados a partir de cambios en las variables que resulten más influyentes, es decir, cuyo impacto sea mayor que las otras.

En el tema de qué hipótesis son las más convenientes dada la experiencia histórica del Régimen, debe mencionarse que las proyecciones se realizan bajo el supuesto de que dichas hipótesis modelarán fielmente el futuro del Régimen, en cuanto a la evolución de las poblaciones, así como de los flujos financieros. Lo anterior hace que sea importante considerar posibles variaciones de las hipótesis con más impacto en las proyecciones.

El objetivo de un Análisis de Sensibilidad en el contexto de las valuaciones actuariales, es medir qué tanto varían los resultados si consideramos otros juegos de hipótesis, es decir, si consideramos otros escenarios. Es usual enfocar la atención a tres escenarios: en el extremo inferior, uno en el que se adopta una posición pesimista llamado Escenario Bajo, y otro en el que se adopta una posición optimista llamado Escenario Alto, además de un escenario intermedio llamado Escenario Base o Medio.

Es criterio del actuario que tres variables que tienen un impacto mayor en el flujo de ingresos y gastos, son: la perspectiva de cobertura del sistema previsional, el crecimiento de los salarios y el rendimiento de las inversiones. Una cuarta variable igualmente de gran impacto es el crecimiento anual en el monto de las pensiones, no obstante que respecto a esta variable, se ha adoptado la práctica de revalorizar reconociendo un monto igual a la pérdida del poder adquisitivo, medido por medio de la inflación, por lo que resulta razonable suponer que esa práctica se mantendrá en el futuro.

De una cobertura del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte sobre la PEA que actualmente se ubica en un 61%, la idea es hacer variar el modelo de tal forma que considere un incremento de entre 9 y 19 puntos porcentuales, como escenarios extremos, siendo que el escenario intermedio corresponde a un incremento de 14 puntos porcentuales en un plazo de 39 años.

En cuanto al incremento de los salarios, la información estadística histórica del periodo 1993-2012 indica que esa variable se ubica sobre el 1% real, tal como se ha mostrado en estudios anteriores. En el corto y mediano plazo adoptar una hipótesis de un crecimiento salarial bajo se considera una posición conservadora, pues serían menos los ingresos por cotizaciones. En el Escenario Base se adopta la hipótesis de un crecimiento real del 1%, lo cual resulta conservador. Los escenarios alternativos consideran una variación del 50% hacia abajo y del 100% hacia arriba, es decir, entre un 0.5% y un 2% de crecimiento real de los salarios. Una razón adicional para adoptar el supuesto del 1% en términos reales, es hacer que la presente valuación actuarial sea comparable con la última realizada con fecha de corte el 31 de diciembre del 2011.

Por último, respecto al supuesto del rendimiento real de las inversiones, la información histórica indica² que en los últimos 5 años esta variable se ubica en promedio sobre el 4%, por lo que considerar como Escenario Base un 3% resulta razonable. Se considera una variabilidad entre 2% y 4% como escenarios alternativos.

En síntesis, lo anterior se muestra en el siguiente cuadro:

<i>Escenario</i>	<i>Cobertura Meta para el año 2050</i>	<i>Crecimiento Real de los Salarios</i>	<i>Rendimiento Real de las Inversiones</i>
Bajo	70%	0.5%	2.0%
Medio	75%	1.0%	3.0%
Alto	80%	2.0%	4.0%

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.

Conclusiones.

1. Los resultados obtenidos con las proyecciones del escenario base establecen períodos de estabilidad financiera por un plazo cercano a las tres décadas. Esto es consistente con las últimas valuaciones actuariales.
2. La proyección de los activos y los pensionados, analizados de forma conjunta por medio del Radio de Soporte, indica que en el largo plazo ese indicador pasa del actual nivel de 7.4 a 2.5 hacia el año 2050, luego de ese año, tiende a estabilizarse a 1.7.
3. De acuerdo con el Escenario Base, se proyecta que para el año 2038 los ingresos netos se vuelven negativos (primer momento crítico), mientras que la reserva se agotaría hacia el año 2042 (segundo momento crítico), es decir, tres décadas a partir del año de corte del estudio.
4. Uno de los principales indicadores de sostenibilidad en los períodos proyectados, lo constituye el costo neto o costo actuarial. Sobre tal variable, las proyecciones muestran un crecimiento mayor que la prima escalonada, siendo que la diferencia entre el costo y la prima es financiada por medio del ingreso por intereses. En adición, se espera que la brecha entre estas dos variables, se disminuya con la incorporación de los ajustes recientemente aprobados.

**Cuadro N° 16: Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte
Costo Actuarial de las Pensiones: 2013 - 2035**

Año	Costo Neto	Prima escalonada
2013	8,58%	8.00
2015	8,54%	8.50
2020	9,39%	9.00
2025	9,48%	9.50
2030	10,32%	10.00
2035	11,45%	10.50

Fuente: Dirección Actuarial.

² Véase la valuación actuarial con corte diciembre 2011.

5. El comportamiento del gasto, por sí solo, no proporciona información suficiente sobre el estado de un régimen. Sin embargo, al relacionarse con el comportamiento de la reserva, el indicador que se genera es de extrema relevancia. Este es el caso del cociente de reserva - ***Reserva/Gasto*** –, cuyas proyecciones reflejan valores satisfactorios ya que este se mantiene positivo hasta inclusive el año 2041. Esto resulta promisorio, dado que en razón del esquema vigente, antes del 2035 deberán acordarse nuevos escalones.
6. Al presentarse diferentes escenarios, el análisis de sensibilidad que se genera permite concluir que las tres variables analizadas, a saber, cobertura, incremento en el salario promedio y rendimiento de las inversiones, tienen un efecto importante en las proyecciones de largo plazo, por lo que su atención debe ser de la más alta consideración por parte de la Administración Superior, específicamente en cuanto a las variables endógenas de cobertura y rendimiento de las inversiones.
7. Los escenarios bajo y alto generan un rango en el cual puede ubicarse el tema de la sostenibilidad financiera. En promedio, el Régimen continua funcionando como de capitalización hasta el año 2042 ± 7 años, lo cual depende básicamente de la cobertura, el incremento medio de los salarios a largo plazo y el rendimiento real promedio de largo plazo de las inversiones.
8. Como parte de una gestión proactiva en la administración del Seguro de IVM, específicamente en lo concerniente al tema de los estudios actuariales, se considera importante que existan lineamientos técnicos bien definidos sobre aspectos como: método de financiamiento que rige para el Seguro, el método de valuación, los requerimientos profesionales, los productos esperados en una valuación; todo lo anterior tomando en consideración lo que estipula la práctica actuarial internacional para sistemas comparables con el que administra la Caja Costarricense de Seguro Social.
9. Es claro que el mayor gasto en el Régimen de Pensiones es el pago propiamente de los beneficios, luego del cual, en el caso del IVM, el rubro de pago del Seguro de Salud representa alrededor del 10% del gasto total. A partir del análisis legal, se determina que la prima del 13.75% del Seguro de Salud es asumida en su totalidad por el Fondo (Artículo 1 de la Ley N° 6230 del 02 de mayo de 1978), no obstante que del Artículo 2 de la Ley 5905 de 1976 se infiere que los pensionados aportan de su pensión al Seguro de Salud. Desde el punto de vista de la consistencia con los demás regímenes de pensiones del país, así como de extender aún más los momentos críticos, es recomendable plantear un Proyecto de Ley con la finalidad de que los pensionados actuales y futuros coticen sobre su pensión al Seguro de Salud.

Recomendaciones:

En el afán de continuar incrementando la eficiencia en la asignación de los recursos, y por tanto seguir garantizando la sostenibilidad financiera de manera sucesiva y permanente, se estima conveniente enunciar las siguientes recomendaciones:

A la Junta Directiva

1. Encargar a la Gerencia de Pensiones y a la Gerencia Financiera, elaborar sendos informes sobre el seguimiento a las recomendaciones efectuadas en la Valuación Actuarial del Seguro de IVM con corte el 31 de diciembre de 2011.

2. Encargar a la Gerencia de Pensiones efectuar un informe respecto a la aplicación e impacto en la tasa de reemplazo de la fórmula de cálculo del monto de las pensiones – ***a probada en el 2005*** -, en los últimos dos años. Esto a efectos de valorar su impacto financiero.
3. Encargar a la Dirección Jurídica la redacción de un Proyecto de Ley a ser presentado ante la Asamblea Legislativa, tendiente a modificar el Artículo 1 de la Ley N° 6230 del 02 de mayo de 1978, o lo que se requiera, a efectos de que los pensionados del Seguro de IVM, asuman su cotización al Seguro de Salud, y que el Fondo o Régimen como tal asuma su parte como patrono. Lo anterior por considerar que existe un trato desigual respecto a otros pensionados que si pagan lo que les corresponde como cuota de aseguramiento en el Seguro de Salud.

Nota 9- Presentación de estados financieros

Los estados financieros están presentados de conformidad con las bases contables descritas en la nota 2.

Nota 10- Efectivo y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el efectivo y bancos se detallan así (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bancos (1)	35.663.832	39.757.202
Fondo de pensiones	---	6.539
Fondo rotatorio	50	50
Cajas chicas	600	600
Total	<u>35.664.482</u>	<u>39.764.391</u>

- (1) Esta cuenta incluye el efectivo en moneda nacional o extranjera disponible en las cuentas corrientes que mantenga la Institución en las entidades del Sistema Bancario Nacional.

Nota 11- Portafolio de inversiones en valores

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las inversiones en valores se detallan así (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valores empresas públicas corto plazo (a)	---	23.201.195
Certificados de inversión Sector Privado (b)	14.790.831	25.569.216
Depósito a la vista empresas públicas financieras (c)	27.395.866	12.565.893
Depósito a plazo empresas públicas (d)	25.591.554	62.167.724
Total	<u>67.778.251</u>	<u>123.504.028</u>

- (a) Esta disminución se debe al vencimiento de títulos valores emitidos por Banco Popular.

- (b) Esta disminución se debe al vencimiento de títulos valores emitidos por entidades privadas.

- (c) En el mes de diciembre quedaron vencimientos de la Dirección de Inversión sin realizar las reinversiones, lo cuales serán reinvertidos en los primeros días del mes de enero 2014.
- (d) Esta disminución se debe al vencimiento de títulos valores emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica, principalmente en los meses de marzo 2013. Mismos que han sido reinvertidos en títulos de Largo Plazo en la cuenta 237-81-6.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte no cuenta con inversiones en valores cuyo emisor sea del exterior. Además, para todos los efectos en cuanto a la toma de decisiones se siguen los lineamientos estipulados en las Políticas de Inversiones.

Conforme con la información que aparece en la nota 17, la participación en inversiones del Régimen de acuerdo con la Política y Estrategia de Inversiones para el año 2013 y posteriormente en Sesión N° 8659 artículo 11, se incorporó varias modificaciones aprobada por la Junta Directiva de la Institución, establece como límite máximo de concentración para los emisores Ministerio de Hacienda, BCCR, Bancos Estatales, Bancos Creados por Leyes Especiales y Otros Emisores Públicos en un 95%; si se considera lo acontecido en el último trimestre de 2013.

Estas participaciones se encuentran de conformidad con la política, ya que a diciembre el porcentaje en el Sector Público cerró con una concentración de 98.12%, mientras que el Sector Privado mostró un 1.88%.

La composición del portafolio es la siguiente:

<i>Detalle</i>	<i>Participación</i>	<i>Límite de inversión</i>
Ministerio de Hacienda y BCCR	90,08%	95,00%
Bancos Estatales	3,46%	25,00%
Bancos Leyes Especiales	0,12%	5,00%
Otros emisores públicos	0,01%	20,00%
<i>Total Sector Público</i>	<i>93,67%</i>	<i>Hasta 94,00%</i>
Bancos y Mutuales de Ahorro	1,66%	20,00%
Empresas Privadas	0,0%	10,00%
Fideicomisos y Títulos infraestructura Pública	0,0%	10,00%
Créditos Hipotecarios	3,17%	3,85%
Bienes Inmuebles	1,50%	1,60%
<i>Total Sector Privado</i>	<i>6,33%</i>	<i>40,00%</i>
<i>Total</i>	<i>100,00%</i>	<i>---</i>

Nota 12- Custodia de valores

Desde setiembre del 2004, los títulos valores adquiridos por la Institución se han estado depositando en el Custodio del Banco Nacional de Costa Rica para que éste a su vez, los deposite en la Central de Valores, y de esta forma cumplir lo establecido en el artículo 39 de la Ley Constitutiva de la Caja.

Nota 13- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar se desglosan en las siguientes partidas (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuotas por cobrar a Instituciones (1)	3.951.389	7.599.646
Cuentas por cobrar particulares (2)	61.034.970	51.253.352
Cuotas Instituciones Públicas y Privadas (3)	90.811.704	90.866.646
Otras cuentas por cobrar (4)	17.442.056	14.494.537
<i>Subtotal</i>	<u>173.240.119</u>	<u>164.214.181</u>
<i>Menos:</i>		
Estimación incobrables cuentas por cobrar	(1.311.487)	(1.311.487)
Estimación incobrables cuotas Sector Privado	(41.562.918)	(39.081.088)
Estimación Doc. Cobro Judicial	(545.041)	(545.041)
<i>Subtotal estimación incobrables</i>	<u>(43.419.446)</u>	<u>(40.937.616)</u>
<i>Total, neto</i>	<u>129.820.673</u>	<u>123.276.565</u>

(1) Cuotas por cobrar a Instituciones:

Los saldos de estas cuentas, representan las sumas por cobrar por concepto de servicios médicos, administrativos, entre otros, según el siguiente desglose:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar Pensiones Invalidez	35.979	15.111
Cuentas por cobrar Pensiones Vejez	20.581	5.964
Cuentas por cobrar Seg. Salud Calificación Invalidez	90.813	78.689
Cuentas por cobrar Magisterio Nacional Val Invalidez	260.197	253.191
Cuentas por cobrar Min Trabajo Valoración Invalidez	60.801	60.057
Cuentas por cobrar Aguinaldo Pensionados Fondo Retiro	234	(401)
Cuentas por cobrar Pagos Fondo Retiro	(345)	(926)
Cuentas por cobrar Recargos Reten Indevidas	44.613	44.386
Cuota Trabadores Estado	210.113	210.113
Cuentas por cobrar INVU Oper Hipotecarias	17.976	17.976
Dirección Gral. Tributación Directa	1.891.981	1.891.981
Cuentas por cobrar Dirección Nacional de Pensiones	3.056	3.056
Cuentas por cobrar Pensiones Muerte	1.306.545	1.307.172
Cuentas por cobrar Retención 8% s/inversiones	8.791	55.783
Cuentas por cobrar RNCP FPS (a)	---	3.657.449
Otras Cuentas por cobrar	54	45
<i>Total</i>	<u>3.951.389</u>	<u>7.599.646</u>

- (a) La variación más relevante pertenece a la cuenta CxC RNCP Fondo de Prestaciones Sociales por un monto de ¢3.657.449 miles de colones; esta variación corresponde principalmente al asiento contable realizado en el mes de octubre 2013 que tiene propósito revertir y depurar la cuenta contable 125-60-4 CXC RNCP Fondo Pres. Soc.,

dicha partida fue creada mediante registros diversos durante el período comprendido entre 01 de marzo 1998 al 30 de abril 2013, según lo dispuesto por el artículo 4 del reglamento original del Fondo de Prestaciones Sociales; mismo modificado durante el período indicado.

Se realiza dicho asiento contable de reversión según lo establecido en el documento denominado: “Informe Cuentas por Pagar Régimen no Contributivo al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte” y atendiendo lo dispuesto por la Junta Directiva en el artículo 5 de la sesión 8662 celebrada el 19 de setiembre 2013, que textualmente: *“Autorizar a la Gerencia de Pensiones y a la Gerencia Financiera revertir de los Estados Financieros del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte la cuenta por cobrar al Régimen no Contributivo y, consecuentemente, reversar en el Régimen no Contributivo la cuenta por pagar al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte por el monto de ¢3.657.448.639.96 (tres mil seiscientos cincuenta y siete millones cuatrocientos cuarenta y ocho mil seiscientos treinta y nueve colones con noventa y seis céntimos)”*

El ajuste se realizó mediante asiento de diario 24091399098 correspondiente al mes de octubre 2013.

(2) Cuotas por cobrar particulares:

Los saldos de estas cuentas, representan las sumas por cobrar por concepto de trabajadores independientes, asegurados voluntarios y otros.

La composición principal del grupo que conforman las cuentas por cobrar particulares al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es la siguiente (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Trabajadores independientes (a)	37.531.112	29.816.543
Asegurados voluntarios	16.850.723	15.925.647
Trabajadores independientes cobro judicial, convenios y arreglos	6.429.817	5.217.252
Cuenta por cobrar pensiones, IVM, art. 44 Ley Constitutiva	178.054	178.180
Otros	45.264	115.730
Total	<u>61.034.970</u>	<u>51.253.352</u>

- (a) Registra las cuotas de los trabajadores independientes de acuerdo con la tabla contributiva aprobada por la Junta Directiva, el aumento que experimenta esta cuenta obedece principalmente al ajuste del salario de referencia de acuerdo a cálculos realizados por la Dirección de Actuarial. Según Circular N° 47.502 de fecha 10 de octubre de 2012 referente al incremento de la base mínima contributiva a trabajadores independientes y asegurados voluntarios aprobado por la Junta Directiva, en artículo 41 de la sesión N° 8603, celebrada el 04 de octubre de 2012.

La cuenta de mayor 130-00-0 se encuentra en un proceso especial de análisis y conciliación

(3) Cuotas por cobrar Instituciones Públicas y Privadas:

Registra los montos adeudados por concepto de cuotas obreras y patronales de las Instituciones Públicas y Privadas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detalla así:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sector Privado:		
Cuentas por cobrar cuotas patronales Sector Privado	35.723.789	34.388.449
Cuentas por cobrar cuota patronal Se Privad Conven.	4.344.500	3.307.167
Cuentas por cobrar cuotas trabajadores Sec. Privado	18.995.962	18.400.408
Cuentas por cobrar cuotas trabajadores Sec. Privado en convenio de pago	2.436.188	2.066.314
Cuentas por cobrar cuotas patronales Sector Externo	77.977	73.711
Cuentas por cobrar cuotas contribución convenios especiales	1.842.907	1.840.361
Cuentas por cobrar trabajadores Sector Externo	45.346	43.049
Cuentas por cobrar cuotas convenios especiales	2.134	1.735
Cuentas por cobrar trabajadores Sector Externo	943	1.078
Cuentas por cobrar patronal Sector Externo	1.824	2.080
Cuentas por cobrar cuotas convenios especiales	493	3.171
Cuentas por cobrar cuotas trabajadores Sec. Privado	602.614	706.205
Cuentas por cobrar cuotas patronales Sec. Privado	693.645	899.700
Cuentas por cobrar cuotas trabajadores Sector Privado cobro judicial	160.330	926.858
Cuentas por cobrar cuota patronal Sec. Privado cobro judicial	4.170.269	6.161.524
Subtotal	69.098.921	68.821.810
Sector Público		
Cuentas por cobrar cuotas patronales Gobierno Central	257.752	250.609
Cuentas por cobrar cuotas patronales Gobiernos Locales	16.511	11.803
Cuentas por cobrar cuotas patronales Inst Públicas no financieras	92.436	90.031
Cuentas por cobrar cuotas patronal Inst Publicas no financieras	1.477	331
Cuentas por cobrar cuotas patronales Inst financieras	2.102.178	2.101.130
Cuentas por cobrar cuotas patronales Empresas Publicas No financieras	1.108.042	1.107.667
Cuentas por cobrar inconsistencias SICERE	55.613	55.613
Cuentas por cobrar cuotas patronales Gobierno	24.786	24.786
Cuentas por cobrar cuotas trabajadores Gobierno	135.807	135.807
Cuentas por cobrar cuotas patronales Inst Publicas No financieras	132.321	132.321
Cuentas por cobrar cuotas patronales Inst Publicas financieras	615	615

	2013	2012
Cuentas por cobrar cuotas trabajadores Sector Publico	62.323	62.323
Cuentas por cobrar cuotas patronales Inst Publicas financieras	971	1.014
Cuentas por cobrar cuotas patronales Órganos Des.	69	286
Cuentas por cobrar cuotas patronales Instituciones Desconc.	32.054	35.450
Cuentas por cobrar cuotas patronales Instituciones Desconc.	335	4.144
Cuentas por cobrar cuotas patronales Inst financieras	7.480	11.642
Cuentas por cobrar cuotas patronales Gobierno Local	1.771	9.465
Cuota trabajadores Gobierno Ministerios	4.675.173	4.690.205
Cuentas por cobrar cuotas trabajadores Sector Publico	2.580.759	2.597.578
Contribución patronal Gobierno Central	9.011.347	9.039.042
Contribución patronal organizacional	(29.384)	13.164
Cuentas por cobrar cuotas trabajadores Sec. Publico	154.599	238.941
Cuentas por cobrar cuotas patronales Órganos Des.	82.151	243.471
Subtotal	21.712.783	22.044.836
Total	90.811.704	90.866.646

La cuenta de mayor 132-00-2 se encuentra en un proceso especial de análisis y conciliación contable.

(4) Otras cuentas por cobrar:

En esta cuenta se registran las cuentas por cobrar por concepto de las cuotas complementarias y subsidiarias e intereses que el Estado debe aportar a la Caja, así mismo la cuenta por cobrar de patronos en morosidad conforme con el artículo 36 y 44 de la Ley Constitutiva de la CCSS, Empleados, cheques debitados y cheques en cobro judicial, además de la cuenta por cobrar al Seguro de Salud por concepto de la recaudación de cuotas obrero patronales.

La composición principal del grupo que conforman las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es la siguiente (en miles de colones):

	2013	2012
Cuentas por cobrar Estado (2)	3.547.715	---
Deuda Estatal cuota e intereses (a)	11.997.165	5.272.096
Cuentas por cobrar servicios médicos	70.289	43.474
Cuentas por cobrar empleados	321	221
Cuentas por cobrar cheques debitados	119.264	147.755
Cuentas por cobrar cobro judicial	223.824	204.223
Cuentas por cobrar al SEM (b) (ver nota 3)	1.483.478	8.328.768
Cuentas por cobrar Instituciones Privadas (1)	---	136.660
Otras (1)	---	361.340
Total	17.442.056	14.494.537

La cuenta de mayor 134-00-3 se encuentra en un proceso especial de análisis y conciliación contable.

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, se reclasificaron para efectos de presentación de los estados financieros auditados rubros de las cuentas por cobrar con saldo negativo a cuentas por pagar Estado (ver Nota 20 y 44).
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, se reclasificaron para efectos de presentación de los estados financieros auditados rubros de las cuentas por pagar con saldo negativo a cuentas por cobrar (ver Nota 20 y 44).

Cuentas por Cobrar Estado

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuenta por cobrar Compl. Trab. Independientes (a)	2.858.587	---
Cuenta por cobrar Compl. Convenios Especiales (b)	495.234	---
Intereses s/ Cuenta por cobrar Compl. Trab. Independientes	155.245	---
Intereses s/ Cuenta por cobrar Compl. Convenios Especiales	38.649	---
Total	<u>3.547.715</u>	<u>---</u>

(a) (b) El saldo que muestran estas cuentas corresponde a que el Gobierno Central no ha venido oportunamente cancelado los conceptos de Trabajadores Independientes y Convenios Especiales para el presente período, como si lo hizo para el año 2012.

Deuda Estatal cuota e intereses

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuota Estado como tal (a)	11.377.092	4.961.781
Intereses Cuota Estado como tal	563.908	266.456
Otras Cuentas deuda estatal cuota e intereses	56.165	43.859
Total	<u>11.997.165</u>	<u>5.272.096</u>

(a) El saldo que presenta este grupo de cuentas obedece al registro de la cuenta por cobrar del Estado como Tal acumulado al presente período.

(b) Cuentas por cobrar al SEM

Esta cuenta es de uso exclusivo del Seguro de Salud y su saldo representa las obligaciones de este Seguro con el Seguro de Pensiones, por concepto de recaudación de cuotas obrero patronales. La variación que se refleja de un período a otro, obedece al resultado del proceso de Liquidación Entre Seguros a favor del Seguro de Salud en diciembre 2013, producto del traslado de recursos del Seguro de Salud al Seguro de Pensiones, los cuales ingresaron por recaudación SINPE por un monto de ¢9.096.133.538.00, (¢9.096.134 miles de colones) según solicitud del Área de Tesorería General, Oficio ATG-017-2014, registrado contablemente mediante asientos de diario 14-12-90103 en el Seguro de Salud y 24-11-8115 en el Seguro de Pensiones 31/12/2013.

Nota 14- Productos acumulados por intereses

En estas cuentas se registran los productos devengados por cobrar por concepto de intereses que están siendo generados por la cartera de inversiones en títulos valores, como certificados a plazo colocados tanto en la banca estatal como en el sector privado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los productos acumulados por intereses se detallan así (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses bonos CORBANA	158	161
Intereses títulos propiedad (a)	10.030.119	16.398.592
Intereses unidades desarrollo	5.282.244	4.753.599
Int. cert. inv. Sector Privado	1.088.154	1.467.099
Intereses CDP Sector Privado \$	---	27.469
Intereses bonos Ministerio Hacienda	10.438	10.329
Intereses depósito a plazo	1.910.855	2.792.925
Intereses certificado plazo	9.206	956.511
Intereses Banco Popular	3.778	3.897
Intereses Banco Central	4.551.816	5.172.508
Intereses Fondo Prestaciones Sociales	45.738	80.630
Intereses Bonos Gob. Central \$	53.878	370.502
BCCR CD \$	---	149.787
Ministerio de Hacienda TP\$	247.456	238.325
Total	<u>23.233.840</u>	<u>32.422.334</u>

- a) Esta cuenta está ligada a los títulos de propiedad del MH, los cuales solo en el periodo 2013 se han adquirido un monto de ¢75.927.050 miles de colones, siendo uno de los instrumentos que más se han adquirido en el periodo 2013, y por tanto generan mayores montos en intereses; sin embargo, las tasas de interés se han reducido con relación al periodo anterior y por tanto se denota una disminución.

Nota 15- Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la propiedad, planta y equipo se desglosan en las siguientes partidas (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos (Anexo C)	478.942	478.942
Revaluación terrenos (Anexo C)	4.081.765	4.022.144
Edificios (vida útil 40 a 66 años) (Anexo C)	976.740	976.740
Revaluación edificios (Anexo C)	15.025.643	15.016.373
Mobiliario, maquinaria y equipo (Vida útil 5 a 15 años)	1.399.112	1.426.077
Revaluación mobiliario, maquinaria y equipo	417.524	465.530
Construcciones en proceso	29.768	29.354
Subtotal	<u>22.409.494</u>	<u>22.415.160</u>
Menos:		
Depreciación acumulada edificios	(299.510)	(280.968)
Depreciación acumulada revaluación edificios	(9.603.534)	(9.331.118)
Depreciación acumulada mobiliario, maquinaria y equipo	(726.498)	(646.790)
Depreciación acumulada revaluación mob, maq. y eq.	(354.356)	(343.725)
Total depreciación acumulada (Anexo D)	<u>(10.983.898)</u>	<u>(10.602.601)</u>
Total, neto	<u>11.425.596</u>	<u>11.812.559</u>

Nota 16- Deuda estatal cuota e intereses

Está conformado por las obligaciones que el Estado acumula con el Seguro Invalidez, Vejez y Muerte, principalmente por los concepto de cuotas de Estado como tal, cuotas complementaria trabajadores independientes e intereses por cobrar Ministerio de Hacienda Ley 7531.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Deuda Estatal cuotas e intereses se componen de la siguiente forma (en miles de colones):

	2013	2012
Deuda Estatal cuota e intereses (1)	3.092.175	9.254.019
Cuenta por cobrar convenio 2007-10-26 (2)	135.741	129.425
Total (Anexo B)	3.227.916	9.383.444

(1) Deuda Estatal cuota e intereses

El detalle de la cuenta por cobrar deuda Estatal cuota e intereses al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Cuota Estado como Tal (a)	8.932.663	3.790.409
Cuota complementaria Trabajadores Independientes (b)	(8.633.455)	3.876.971
Intereses por cobrar Ministerio de Hacienda Ley 7531	2.439.229	1.640.580
Cuenta por cobrar Fondo Pensiones Magisterio Nacional	788.297	820.744
Cuenta por cobrar cuota Complementaria Convenio (c)	(2.626.468)	(2.078.152)
Otros (d)	2.191.909	1.203.467
Total, neto	3.092.175	9.254.019

(a) El saldo corresponde al monto pendiente por concepto de Estado como Tal para el período de octubre 2011 a diciembre 2012.

(b) -(c) Para los conceptos de Trabajador Independiente y Convenios Especiales, indicamos que para el período de octubre 2011 a diciembre 2012 el Ministerio de Hacienda giró más recursos con respecto al monto facturado.

(d) El concepto de otros está conformado por:

	2013	2012
Intereses cuenta por cobrar Estado como tal LP (1)	1.888.816	947.679
Deuda Bac (cuotas)	6.664	6.664
Cuot. Obr. Derog. Ley 7013	136.005	136.005
Dif. Conv. oct-11 Estado Tal	10.698	10.698
Intereses sobre cuenta por cobrar trabajador independiente (2)	100.493	58.216
Intereses sobre cuenta por cobrar convenios especiales (3)	49.233	44.205
Total	2.191.909	1.203.467

(1) Para el mes de diciembre 2012 esta cuenta pasa de llamarse “Intereses deuda Estado” a “Intereses cuenta por cobrar Estado como Tal largo plazo” y el saldo que presenta corresponde a los intereses generados para el concepto citado del período de Octubre 2011 a diciembre 2012.

(2)–(3) Para el mes de diciembre 2012 se habilitaron las cuentas contables 265-33-0 “Intereses sobre cuenta por cobrar Trabajador Independiente” y 265-34-8 “Intereses sobre cuenta por cobrar Convenios Especiales” y el saldo que presenta corresponde a los intereses generados para el concepto citado del período de octubre 2011 a diciembre 2012.

(2) Cuenta por cobrar Convenio 2007-10-26

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el que se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuenta por cobrar MH Conv. 2007		
Intereses (a)	135.741	129.425
Total	<u>135.741</u>	<u>129.425</u>

(a) Esta cuenta se habilitó a partir del cierre contable de abril 2012 para el registro de los intereses por cobrar al Ministerio de Hacienda correspondientes al convenio firmado en agosto 2007, para el período del 01 de julio del 2007 al 28 de agosto del 2007, según acuerdo de Junta Directiva Artículo 36 sesión N° 8569 del 22 de marzo de 2012.

En el mes de setiembre 2013 se realizó la actualización del monto de intereses, con base en el Informe de Auditoría Interna ASF-270-C-2012, recomendación 4.

Nota 17- Inversión (Bonos, Títulos y Certificados) largo plazo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los bonos del Estado a valor transado se detallan así (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bonos Gobierno Central		
Unidades Desarrollo del Estado (a) (Anexo F)	498.102.078	437.917.148
Subtotal	<u>498.102.078</u>	<u>437.917.148</u>
Banco Central		
Bonos de Estabilización Monetaria (b)	236.480.143	189.051.215
Bonos de Estabilización Monetaria FPS	1.507.260	1.445.757
Certificados en dólares (c)	---	3.824.418
TUDES colones	4.738.368	5.715.860
Subtotal	<u>242.725.771</u>	<u>200.037.250</u>

	2013	2012
Ministerio de Hacienda		
Títulos de Propiedad	57.112.469	56.710.492
Títulos de Propiedad Plazo dólares (d)	61.402.250	55.172.430
IVM TUDES Pens. Magist	662.210	629.762
Títulos Propiedad Largo Plazo Tasa básica	5.975.068	4.996.694
Títulos Propiedad FPS	1.938.307	1.330.983
Títulos Propiedad IVM (e)	663.142.403	598.716.264
Bonos Largo Plazo Dólares (f)	2.962.995	12.443.049
Subtotal	793.195.702	729.999.674
Banco Nacional de Costa Rica		
TUDES Fondo Prestaciones Sociales (Anexo F)	987.834	958.270
Subtotal	987.834	958.270
Banco de Costa Rica		
CDP colones	3.901.565	3.893.687
Certificado colones FPS	1.997.368	1.993.859
Subtotal	5.898.933	5.887.546
Banco Popular y Desarrollo Comunal		
CDP Plazo	2.072.025	1.421.057
Subtotal	2.072.025	1.421.057
Sector Privado		
Mutual Alajuela	3.440.593	2.769.000
IVM Bon Scotiabank \$ Sect.P.L.P.	---	150.577
BAC San José, Bonos de Estabilidad (g)	9.573.686	6.490.414
BAC San José, Bonos FPS	11.303	11.303
MUCAP	286.264	281.015
Subtotal	13.311.846	9.702.309
Inversiones OPC-CCSS (h)(i)		
Capital Social OPC- CCSS	385.720	385.720
Capital mínimo de funcionamiento OPC-CCSS +	215.930	215.930
Utilidad Capital Social OPC-CCSS	213.637	241.318
Utilidad Capital Mínimo de funcionamiento OPC-CCSS	363.008	135.093
Utilidad Patrimonio OPC	135.022	---
	1.313.317	978.061
Total (Ver anexo A)	1.557.607.506	1.386.901.315

El rendimiento de la valoración a precios de mercado correspondientes a los títulos valores en la cartera de inversiones, al cierre contable del 31 de diciembre de 2013, elaborado por la Dirección de Inversiones, asciende a un 7.12%, los dos componentes sobre el cual se basa la Metodología para realizar dicha valuación para el presente mes, son el Vector de Precios de la empresa PIPCA, (Proveedor Integral Precios de Centroamérica) y al Costo.

- (a) Considera las cuentas contables 236139 - 236528 - 236593 – 237524, mismas que para el mes de Diciembre 2013 reflejan un aumento de ¢60.184.930 miles de colones, debido principalmente a vencimientos de títulos valores denominados TUDES, los cuales no se volvieron a invertir, sino que los recursos derivados de los principales e intereses se utilizaron para adquirir Títulos de Tasa Fija o Títulos de Propiedad emitidos por el Ministerio de Hacienda y Bonos de Estabilización Monetarias (BEM) emitidos por el Banco Central de Costa Rica, destacándose lo siguiente:

Cuenta 236-52-8 UNIDADES DESARROLLO DEL ESTADO +16.000.650 miles de colones

Esta es la cuenta correspondiente a la reevaluación de las Unidades de Desarrollo. En el periodo de diciembre 2012 y diciembre 2013, se presentaron compras en marzo, mayo y principalmente setiembre 2013, y el saldo de Udes al mes de diciembre 2013 son ¢44.146.060 miles de colones, lo que ha provocado un aumento en los montos de revaluación de los nuevos títulos adquiridos en Udes, ya que el periodo anterior no se compraron estos instrumentos y por tanto la reevaluación era constante.

Cuenta 237-52-4 UNIDADES DESARROLLO DEL ESTADO +44.137.410 miles de colones

Este aumento se debe a las compras de títulos valores denominados en unidades de desarrollo (TUDES) y donde no se invirtió en estos instrumentos en el periodo 2012 y es hasta el periodo 2013 donde se han comprado a noviembre un monto de ¢44.137.410 miles de colones.

- b) El aumento de un año a otro se debe a que se adquirieron una mayor cantidad de títulos valores que afectan esta cuenta contable, denominados "BEM" del BCCR. Para el periodo 2012 en el mes de diciembre se compró ¢12.051.720 miles de colones y para el 2013 al mes de noviembre 2013 se han adquirido títulos por un monto total de ¢46.927.790 miles de colones.

- c) La disminución en esta cuenta de inversión obedece principalmente a dos factores:

1. La apreciación de la moneda oficial (colón) frente al dólar estadounidense que hace que el monto colonizado de los dólares, dado el tipo de cambio de un año y otro, refleje una disminución.

2. Porque los vencimientos de títulos valores en dólares se están trasladando a colones, dado el premio por invertir en moneda local versus moneda extranjera-dólares.

Los vencimientos de estos títulos al mes de noviembre 2013 fueron de ¢3.789.520 miles de colones, y estos recursos no se volvieron a invertir en dólares y por tanto se refleja la disminución con respecto periodo anterior.

- d) El aumento de un año a otro se debe a que se adquirieron una mayor cantidad de títulos valores que afectan esta cuenta contable, denominados "TP en dólares" del Ministerio Hacienda. Para el periodo 2013 al mes de octubre se han adquirido ¢6.622.810 miles de colones.

- e) El aumento de un año a otro se debe a que se adquirieron una mayor cantidad de títulos valores que afectan esta cuenta contable, denominados "Títulos de Tasa Fija" o "Títulos de Propiedad" emitidos por el Ministerio de Hacienda. Esto por cuanto el rendimiento es más alto y competitivo entre las opciones de inversión. Se están tomando adicionalmente recursos de vencimientos de otros instrumentos para invertirlos en TP de Tasa Fija en colones. Solo para el periodo 2013 del mes de enero a diciembre 2013 se adquirieron ₡75.927.050 miles de colones.
- f) La disminución de esta cuenta Eurobonos en dólares, obedece a un vencimiento importante en el mes de enero 2013 por un monto de ₡9.308.970 miles de colones, y donde no se renovó en estos mismos instrumentos. Por tanto al compararse con el periodo 2012 se presenta una disminución. Los instrumentos en dólares en forma general no se están renovando.
- g) El aumento de un año a otro se debe a que se adquirieron una mayor cantidad de títulos valores que afectan esta cuenta contable, relacionado con títulos de largo plazo del sector privado.
- h) - i) Comprende las inversiones en acciones realizadas por la Institución a la Operadora de Pensiones Complementarias Caja Costarricense de Seguro Social OPC-CCSS, desde su creación y hasta la fecha, de acuerdo con la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador N° 7983 en Marzo de 2000, así como su constitución mediante acuerdo de la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social, en el artículo 12 de la sesión N° 7439 de fecha 11 de Mayo de 2000 y la aprobación del presupuesto correspondiente mediante sesión N° 7481, artículo 16 de fecha 16 de Setiembre de 2000, así como las capitalizaciones realizadas por dicho operadora, según los acuerdos de la Junta de Accionistas.

En concordancia con lo anterior, se habilitaron en el catálogo de cuentas contables del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte, las cuentas contables respectivas para el registro de los aportes de Inversiones así como la utilidad generada por dichos recursos.

Al respecto la CCSS ha realizado aportes de capital para la OPC por el orden **₡601.700** miles de colones al Seguro de IVM, de los cuales ₡385.700 miles de colones corresponden a inversión de capital social y ₡215.400 miles de colones de capital mínimo de funcionamiento.

Estas cuentas conforman parte del activo fijo y se ubican en la estructura de las Inversiones a largo plazo, específicamente en la cuenta de inversión OPC-CCSS.

Para el mes de abril 2013, se realizaron los registros contables correspondientes a la actualización de la capitalización de los recursos de la Operadora para los períodos terminados al 31 de diciembre 2011 y 2012.

Asimismo, se habilitan y modifican subcuentas que forman parte de la cuenta de mayor 240-XX-X denominada "Inversiones OPC-CCSS".

Lo anterior, bajo la metodología de participación según la Norma Internacional de Contabilidad NIC31 "Participaciones en Negocios Conjuntos".

Por otra parte, es preciso señalar que estamos a la espera que la Operadora de Pensiones, remita los Estados Financieros Auditados a diciembre 2013, así como copia de las Actas de la Junta Directiva de la Operadora en la cual se indique como serán distribuidos los recursos obtenidos como utilidad en el año 2013. Lo anterior se solicita mediante oficio SACO-0065-2014 del 31 de enero 2014.

Nota 18- Préstamos hipotecarios y otros, neto

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los préstamos - otros se detallan así (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hipotecarios vivienda a particulares (b)	34.768.882	33.617.173
Hipotecarios vivienda a empleados (a)	18.744.971	16.474.458
A empleados vehículos	167	167
A empleados computadoras	103	103
Hipotecarios FRE (Nota 3)	283.305	322.693
Préstamos Instituciones	90.734	125.202
Hipotecas y documentos por cobrar, neto	2.166.070	2.172.675
Arreglo pago con Bananeras	416.268	463.853
Cuotas Sector Privado cobro judicial	171.673	137.206
Otros	166.196	166.199
Total préstamos	56.808.369	53.479.729
Menos: Estimación cuentas de dudoso cobro	(1.382.699)	(1.393.767)
Total, neto	55.425.670	52.085.962

- (a) El aumento de esta cuenta se debe al proceso de otorgamiento de créditos, los cuales se han incrementado en una mayor proporción que los rubros por cancelaciones o amortizaciones al principal; lo cual se refleja en un aumento de las partidas por cobrar de préstamos hipotecarios, que constituyen un crecimiento de la cartera de préstamos hipotecarios; es importante destacar que las líneas crediticias 11 y 12 que en la actualidad se otorgan, se incorporan dentro de la cuenta 250-02-8.
- (b) El aumento en esta partida responde al proceso de otorgamiento de créditos, los cuales se han incrementado en una mayor proporción que los rubros por cancelaciones o amortizaciones al principal; lo cual se refleja en un aumento de las partidas por cobrar de préstamos hipotecarios, que constituyen un crecimiento de la cartera de préstamos hipotecarios; es importante destacar que las líneas crediticias 04 y 05 que en la actualidad se otorgan, se incorporan dentro de la cuenta 250-01-0.

Nota 19- Otros activos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los otros activos se detallan así (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Propiedades adquiridas por remate (a)	428.411	1.255.696
Obras de Arte	20	20
Aportes en garantía y otros	38	38
Otros	2.428	2.428
Total	430.897	1.258.182

- (a) La disminución de esta cuenta, refleja el proceso de depuración que se está realizando en el Área de Contabilidad de IVM, de acuerdo al denominado “Plan contable de la cuenta de depósito venta de propiedades adjudicadas (320-37-9) y propiedad de part. garantía de préstamos (225-01-3)” donde se está realizando una depuración de saldos en cuentas individuales y partidas de mayor; lo anterior con el propósito de lograr conciliar los saldos de dichas partidas. Por lo tanto esta partida mantendrá una tendencia a la disminución de igual forma en que lo manejara la partida 320379 al manejar estas partidas un comportamiento recíproco en sus movimientos.

Nota 20- Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se detallan así (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Varios acreedores (a) (1)	121.489	203.121
Cuentas por pagar al SEM (b)	6.372.761	5.632.237
Facturas a pagar proveedores locales	123.157	76.945
Cuenta por pagar gobierno (MH) (c)	6.506.323	18.268.388
Total	<u>13.123.730</u>	<u>24.180.691</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, se reclasificaron para efectos de presentación de los estados financieros auditados rubros de otras cuentas por cobrar con saldo negativo a cuentas por pagar Estado (ver Nota 20 y 44).

(a) Varios acreedores

Dentro de este concepto se registran las obligaciones a corto plazo; por la compra de materiales y suministros, pensiones por pagar, retenciones del impuesto de renta por pagar y otras cuentas.

La composición principal del grupo de las cuentas que conforman el concepto de Varios Acreedores, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto de venta 13%	49.280	42.181
Impuesto de renta	125	62.959
Otros	72.444	97.981
Total	<u>121.849</u>	<u>203.121</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se reclasificaron para efectos de presentación de los estados financieros auditados rubros de las cuentas por pagar con saldo negativo a cuentas por cobrar (ver Nota 13 y 44).

Nota de revelación

En atención al Informe de Auditoría ASF-280-2012 referente al “Análisis Financiero Contable de los Estados Financieros del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte (IVM), durante el período 2010-2011”, y de conformidad con lo indicado en la recomendación 4., que señala:

“Que las respectivas Área de Contabilidad, coordinen entre ellas, para que los Estados Financieros del Régimen de Pensiones (IVM), incluyan mensualmente en

las notas a los mismos, el monto de la provisión por las Pensiones que deberán ser canceladas dentro del período de los doce meses desde la fecha de presentación”.

Al respecto, mediante oficio AC-069-2013 de fecha 13 de febrero 2013, suscrito por el Lic. Jhonny Badilla Castañeda, Jefe del Área Contabilidad de IVM, indica que la provisión para el pago de pensiones del período, es elaborada anualmente por la Dirección Actuarial. Para el presente período 2012-2013, el gasto por pago de pensiones, se estimó según información suministrada por la Dirección de Pensiones, en la suma de ¢550.480.200.000 (¢550.480.200 miles de colones).

(b) Cuentas por pagar al SEM

Corresponde al monto que debe cancelar el Seguro Invalidez, Vejez y Muerte por concepto de la atención médica a los Pensionados al Seguro de Salud.

Composición de los saldos por conceptos de las cuentas por pagar al SEM, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, según el siguiente detalle:

	2013	2012
Contribución gastos administrativos SEM	261.142	930.300
Traspaso al SEM cuotas pensionados	6.104.747	4.688.167
Traspasos varios	6.872	13.770
Total	6.372.761	5.632.237

(c) Cuentas por pagar Gobierno (MH)

En esta cuenta se registró la actualización de las cifras incluidas en el Convenio de la Deuda del Estado firmado en Octubre 2011 con base al documento denominado “Política Presupuestaria de los Seguros Sociales para el Ejercicio 2012, N° 15, Julio 2011” emitidos por la Dirección Actuarial.

Su composición al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Convenio oct-2011 trab. Ind	6.482.751	6.482.752
Convenio oct-2011 trab. Esp	23.572	23.572
Cuentas por pagar Estado (I)	---	11.762.064
Total	6.506.323	18.268.388

- (I) Al 31 de diciembre del 2012, se reclasificaron para efectos de presentación de los estados financieros auditados rubros de las cuentas por cobrar con saldo negativo a cuentas por pagar Estado (ver Nota 13 y 44).

Nota 21- Depósitos custodia, garantía y otros

Bajo este concepto se agrupan los depósitos recibidos para préstamos hipotecarios, auxilios reembolsables y otros como: pólizas de incendio y vida, honorarios profesionales, fiscalización y revisión de planos, garantía proveedores, varios, etc.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de los depósitos custodia, garantía y otros es como sigue (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depósitos honorarios profesionales	26.128	38.420
Dep. préstamos hipotecarios vivienda particulares	63.241	67.574
Depósitos préstamos hipotecarios vivienda empleados	23.570	23.011
Depósitos venta propiedad adjudicada	529.300	1.543.367
Depósitos póliza colectiva vida SPH	338.765	436.247
Depósitos póliza colectiva incendios SPH	443.221	388.102
Depósitos temporales préstamos SICRE-IVM	59.815	98.426
Depósitos préstamos hipotecas particulares	55	(12)
Depósitos préstamos construcción empleados	(159)	(9)
Depósitos Anden. IVM INS VIDA	15.793	10.798
Depósitos estudio Registro, avalúo propiedades	13.321	27.211
Depósitos cuotas planilla Estado	39.671	19.878
Depósitos garantía construcción	13.554	11.499
Depósitos cuota trab. especial.	309	309
Depósitos Cobro Judicial	77	77
R. Garantía Calidad Cooperativa	6	6
Dep. Estudio Reg. Aval. Prop.	---	7.564
Depósitos pago seguro voluntario	797	809
Depósitos Garantía Proveedor	662	662
Depósitos préstamos Sist. en Cartera	336.823	322.329
Pens. no retiradas RNCP	1.500	12.378
Depósitos Varios	253.743	30.197
Depósitos. Fisc. Construc. Casas	6.205	6.370
Reten. Parcial x Fiscalización	289	289
Depósitos cuota anticipada	43.649	16.594
Cuenta depósitos deducción empl.	15.886	245.012
Total	<u>2.226.221</u>	<u>3.307.108</u>

Seguidamente, indicamos el detalle de algunos de los conceptos que se registran en cada uno de los conceptos que forman el componente depósitos en custodia, garantía y otros.

Depósito por honorario profesional

Se recibe como depósito por honorarios, a favor de abogados internos; por cobro de planillas atrasadas de patronos.

Depósitos préstamos hipotecario vivienda particular

Registro del depósito préstamos hipotecarios vivienda particular por saldo pendiente de giros al prestatario una vez que ha vencido el plazo de construcción.

Depósitos préstamos hipotecario vivienda empleados

Registro que se tramita por saldo pendiente de girarle al prestatario, una vez que ha vencido el plazo de construcción y aún le queda un saldo por girar, es que se traspasa a esta cuenta de depósito.

Depósito venta propiedad adjudicada

Se registran los depósitos correspondientes a la prima o al valor total de propiedades adjudicadas por remate por la Institución, que han sido puestas a la venta y han sido adjudicadas por medio de licitación.

Depósito póliza colectiva vida SPH

La Institución sirve como caja recaudadora al I.N.S., con relación a los prestatarios, (en este caso a los cotizantes de la póliza de vida).

Depósito póliza colectiva incendio SPH

La Institución realiza el cobro y posterior traslado al I.N.S., de las primas por concepto de pólizas de incendio de sus prestatarios.

Depósitos temporales préstamos – SICRE

En esta cuenta se registran los pagos recibidos cuando por situaciones especiales no se puedan realizar directamente en el SICRE.

Dentro del grupo otros depósitos, se clasifican entre otros los siguientes rubros:

Sumas recibidas producto de garantías de construcción, préstamos de vehículos, compra de computadoras, etc.

Nota 22- Otros pasivos

En este apartado se consideran las obligaciones que tiene el Seguro Invalidez, Vejez y Muerte, derivados de una serie de conceptos que no se encuentran clasificadas dentro de los componentes detallados en los pasivos, tales como las cuotas planilla pre elaborada, garantías de participación y cumplimiento, sindicatos, cooperativas y Fondo Retiro Empleados.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de los otros pasivos es como sigue (en miles de colones):

	2013	2012
Fondo Mutual	1.436	824
Sindicatos Uniones Asociaciones (a)	4.353	3.156
Deducciones Cooperativas (b)	255.774	182.232
Otras Deducciones (c)	689.974	447.850
Fondo Retiro C.C.S.S. (d)	586	586
Garantías de participación y cumplimiento (e)	61.820	57.725
Recargos Ley P.T. N° 7983	9.963	9.964
Reserva Préstamos Vivienda Empleados	19.305	19.139
Total	1.043.211	721.476

(a) Sindicato Uniones Asociaciones

Corresponde a deducciones para las siguientes agrupaciones: Sindicatos, Asociaciones y Uniones de trabajadores.

(b) Deducciones Cooperativas

Corresponde a deducciones de los asociados a las diferentes cooperativas existentes en la Institución, por concepto de cuota de afiliación y abono a deudas contraídas con éstas.

(c) Otras deducciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 otras deducciones se detallan de la siguiente manera:

	2013	2012
Impuesto sobre la renta (<i>I</i>)	444.423	416.485
Centro Turístico Reg N Seg. S	14.435	14.386
AS pensionados Puntarenas	644	540
Embargos	2.940	2.940
Pensiones alimenticias	227.532	13.499
Total	689.974	447.850

(*I*) El saldo que refleja esta cuenta corresponde principalmente al pendiente de liquidar por concepto de Impuesto sobre la Renta a nivel nacional de la Institución, a través del portal de Tributación Directa, la misma se realiza trimestralmente.

(d) Fondo retiro empleados

Se registra la recuperación de los dineros por concepto de indemnizaciones del Fondo de Retiro canceladas a los ex funcionarios de la Caja, pensionados por Invalidez entre el periodo comprendido entre el 15 de Agosto de 1996 al 09 de marzo de 1998, de acuerdo con la reglamentación vigente en ese periodo. Además se solicita que la misma se mantenga vigente hasta noviembre de 2012, fecha en la cual se concluye el arreglo de pago con mayor periodo de deducción.

(e) Garantías de participación y cumplimiento

En esta cuenta se registran las sumas de dinero que los oferentes (proveedores) deben depositar a favor de nuestra Institución, con el propósito de legitimar su participación dentro de un proceso licitatorio, así como para asegurar el resarcimiento de cualquier daño eventual o perjuicio ocasionado por el adjudicatario (artículos N° 33 y 35 de la Ley de Contratación Administrativa).

Nota 23- Gastos acumulados (Provisiones)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de los gastos acumulados (Provisiones) es como sigue (en miles de colones):

	2013	2012
Provisión Planilla Pensionados (<i>a</i>)	7.839.554	6.462.842
Otras Provisiones	106	106
Total	7.839.660	6.462.948

- (a) El aumento que presenta esta cuenta, se debe principalmente al ajuste que se realizó por las diferencias en el proceso automático que realiza el Sistema Integrado de Pensiones, en cuanto a la provisión aguinaldo de IVM para el período de noviembre 2011 a octubre 2012, según oficio SAPCP-0023-2013 del 10 de enero de 2013 firmado por el Sr. David Gustavo Cuadra Ramírez, Jefe de la Subárea Pago Control de Pensiones, Gerencia de Pensiones.

Nota 24- Reserva pensiones curso de pago

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las reservas pensiones curso de pago, se registra las sumas acumuladas de los excesos de productos sobre el gasto de cada período de las operaciones del Régimen, exceptuados las operaciones del período actual (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reservas pensiones curso de pago (a)	1.728.635.495	1.608.214.312
Total	<u>1.728.635.495</u>	<u>1.608.214.312</u>

- (a) El aumento que muestra esta cuenta obedece principalmente a la liquidación de ingresos y gastos del período 2012.

Nota 25- Reserva para pensiones y beneficios futuros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las reservas para pensiones y beneficios futuros se desglosan en la siguiente partida (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Patrimonio por revaluación bienes muebles	472.496	477.303
Patrimonio por donaciones	4.591	4.591
Patrimonio revaluación edificios	8.330.832	8.327.267
Patrimonio por revaluación terrenos	8.173.148	8.113.526
Exceso Ingreso y Gasto Períodos Anteriores	178.733	178.733
Total	<u>17.159.800</u>	<u>17.101.420</u>

Nota 26- Otras reservas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las otras reservas se desglosan en la siguiente partida (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos vivienda empleados	378	---
Total	<u>378</u>	<u>---</u>

Nota 27- Resultados del año

Corresponde a las sumas acumuladas de los excesos de productos sobre gasto del año vigente por el periodo comprendido de enero a diciembre del 2013 y 2012.

Los resultados de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascienden a la suma de ¢114.589.101 y ¢120.421.183 miles de colones, respectivamente. Tal y como se observa en los apartados del estado de situación financiera y en el estado de ingresos y gastos (página 7).

Nota 28- Patrimonio

El patrimonio del Seguro de Pensiones lo constituyeron las reservas para pensiones (reservas para pensiones en curso de pago, reserva para pensiones y beneficios futuros y otras reservas).

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la cuenta muestra un saldo en balance por ¢1.860.384.774 (miles) y ¢1.745.736.915 (miles) respectivamente.

Nota 29- Cuotas particulares

En esta cuenta se registra el ingreso de las cuentas por cobrar por concepto de las cuotas obreras y patronales que se le dan a la Seguridad Social.

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuotas particulares, se componen por los conceptos de cuotas instituciones públicas y privadas y trabajadores cuenta propia, según el siguiente detalle (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuotas Instituciones Sector Público y Privado (1)	512.341.524	475.250.292
Cuotas Trabajadores Cuenta Propia (2)	54.257.635	46.315.317
Devoluciones cuotas planillas (1) (3)	(384.023)	(298.037)
Total	<u>566.215.136</u>	<u>521.267.572</u>

(1) Cuotas instituciones sector público y privado

Se registran las contribuciones de patronos y trabajadores que de acuerdo con la Ley 17 del 01 de noviembre de 1941.

La composición del grupo de las cuentas que conforman el concepto de cuotas Instituciones Sector Público y Privado, por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, es la siguiente (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuota patronal Sector Externo	529.408	351.549
Cuota patronal Sector Privado	210.979.721	196.650.866
Cuota trabajador Sector Externo	287.280	190.748
Cuota trabajador Sector Privado	115.068.996	107.165.107
Cuota trabajador Sector Público	50.242.523	46.045.737
Cuota patronal Gobierno Ministerios	24.745.755	23.197.940

	2013	2012
Cuota trabajador Gobiernos Ministerios	13.423.756	12.583.652
Cuota patronal Gobiernos Locales	4.980.382	4.410.288
Cuota contribución Convenios Especiales	4.356.855	4.036.418
Ingresos contrib. patronal órganos descentralizados	2.551.846	1.522.076
Ingresos contrib. patronal órg. desc. no empresariales	48.935.167	45.258.644
Cuota patronal empresa pública no financiera	22.161.590	21.474.785
Cuota patronal empresa pública financieras	13.988.541	12.208.986
Cuota obrera adelanto pensión Sector Público	89.704	153.496
Total	512.341.524	475.250.292

(2) Ingreso cuota trabajador independiente asegurado y asegurado voluntario

En esta cuenta se registran las cuotas aportadas al Seguro Invalidez, Vejez y Muerte por los trabajadores independientes y asegurados voluntarios, según el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012, (en miles de colones):

	2013	2012
Cuota completa	10.786.825	9.582.782
Cuota IVM asegurado voluntario	28.857.640	24.420.135
Cuota Complement. Trabajadores Independ.	11.565.399	9.313.137
Cuotas convenios especiales	3.047.771	2.999.263
Total	54.257.635	46.315.317

(3) Devoluciones cuotas planillas

En esta cuenta se registran las devoluciones de cuotas de planillas, según el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (en miles de colones):

	2013	2012
Devolución cuota trabajadores del Estado	(154.123)	(109.842)
Devolución cuota trabajadores	(83.518)	(70.251)
Devolución cuota Estado Patrono	(4.879)	(6.753)
Devolución cuota Estado como Tal	(257)	---
Devolución cuota Patronal	(141.246)	(111.191)
Total	384.023	298.037

Nota 30 - Cuotas del Estado

Comprende la contribución que le corresponde al Estado, en su condición de Estado como tal para Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el detalle es el siguiente (en miles de colones):

	2013	2012
Cuotas Estado como Tal (I)	39.352.036	31.370.741
Total	39.352.036	31.370.741

(1) En esta cuenta para el mes de diciembre 2013, se refleja un aumento por ¢7.981.290 miles de colones, esto debido al incremento en la masa cotizante del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte.

Nota 31- Productos servicios médicos

La composición del grupo de las cuentas que conforman el concepto de Productos Servicios Médicos, por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle es el siguiente (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Atención casos invalidez Magisterio Nacional	7.006	9.334
Valoración pacientes discapacitados	51	---
Valoración invalidez IVM	1.507	1.658
Valoración invalidez Direc. Nacional Pensionados	743	980
Total	<u>9.307</u>	<u>11.972</u>

Nota 32 - Productos servicios administrativos

Incluye el ingreso sobre la recaudación mensual de primas sobre pólizas de vida e incendio, así como el ingreso pro servicio administrativo que presta la CCSS al Régimen No Contributivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, según el siguiente detalle (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instituto Nacional Seguros recaudación pólizas	20.927	8.083
RNCP servicio administración	2.135.600	2.033.200
Total	<u>2.156.527</u>	<u>2.041.283</u>

Nota 33- Productos por intereses

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 los productos por intereses, están compuestos principalmente por los intereses que se obtienen de las inversiones y los derivados del sistema de préstamos hipotecarios, según el siguiente detalle (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos por intereses (1)	133.912.816	127.328.174
Ingresos por intereses Sistema de Préstamos (2)	6.425.464	6.723.013
Total	<u>140.338.280</u>	<u>134.051.187</u>

(1) Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de Productos por intereses, es la siguiente (en miles de colones):

	2013	2012
Títulos de propiedad, Ministerio de Hacienda (a)	78.448.605	70.977.125
Unidades de desarrollo	12.666.111	12.277.054
Certificados Banco Central	17.702.054	17.910.562
Certificados de inversión, Sector Privado	3.399.395	2.591.801
Depósitos a plazo (b)	6.322.078	7.870.854
Certificados a plazo	2.018.446	1.565.596
Ingresos por descuentos compra títulos	7.647.507	6.827.041
Bonos Gobierno de Costa Rica dólares	256.075	956.764
Bonos Ministerio de Hacienda	53.009	76.686
Intereses y comisiones Sector Privado	222.515	76.399
FPS intereses títulos de propiedad	84.321	106.219
FPS Intereses Sector Privado colones	1.433	12.426
Intereses deuda Estado (c)	1.449.711	2.833.604
Otros productos por intereses	3.641.556	3.246.043
Total	133.912.816	127.328.174

(a) Esta es la cuenta de ingresos por intereses de los instrumentos llamados Títulos de Propiedad y títulos Tasa Básica, es decir la contrapartida de la cuenta de intereses 164-51-9 y donde se registran los intereses de los denominados "Títulos de Tasa Fija" o "Títulos de Propiedad" emitidos por el Ministerio de Hacienda. Este incremento en los títulos de las cuentas 237-51-6 y 237-81-6 genera automáticamente un aumento en los ingresos relacionados a intereses y estos se registran con esta contrapartida de ingresos y por tanto se refleja un aumento importante.

(b) Esta disminución se debe al vencimiento de títulos valores emitidos por el Banco Nacional de Costa Rica y Banco de Costa Rica, principalmente en los meses de marzo 2013.

(c) La disminución en la cuenta obedece a que durante el período 2013, el Gobierno Central canceló en mayor medida las Cuentas por Cobrar por los conceptos complementarios y estado como tal en comparación con el año 2012.

(2) Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de Ingresos por Intereses Sistemas de Préstamos, es la siguiente (en miles de colones):

	2013	2012
Ingresos por préstamos hipotecarios particulares	4.087.789	4.440.814
Ingresos por préstamos hipotecarios empleados	2.232.737	2.189.016
Ingresos préstamos hipotecarios INVU-CCSS	---	4.724
Recargos 5% pagos extraordinarios y cancelaciones totales	104.938	88.459
Total	6.425.464	6.723.013

Nota 34– Otros productos

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de otros productos es el siguiente:

	2013	2012
Productos multas, recargos de planillas	1.975.381	1.737.739
Productos por alquileres (1)	4.668.093	1.056.116
Otros ingresos (2)	21.572.523	27.269.426
Otros ingresos períodos anteriores (3)	1.923.697	5.456.388
De Instituto pub de servicio	152.177	---
Ingresos diversos	211.136	5.577
Total	30.503.007	35.525.246

(1) A partir de mayo 2012 y con base en la Resolución Administrativa suscrita por las Gerencias Administrativa, Financiera y Pensiones, se procede a actualizar el registro contable del monto por concepto de los alquileres de los Edificios Laureano Echandi y Genaro Valverde, por las sumas de ¢57.400 y ¢72.300 miles de colones respectivamente, su detalle es el siguiente (en miles de colones):

Producto por alquileres	
Edificio Laureano Echando Vicente a Seguro de Salud (pisos ocupados)	723.090
Edificio Jenaro Valverde Marín a Seguro Social (pisos y parqueos ocupados)	913.560
Edificio Jenaro Valverde Marín a Mario Hernández Cortés	840
Finca Coronado a Eduardo Uribe Sánchez	0840
Óptica Hospital Calderón Guardia a)	29,820
Total	1.668.150

a) El Área Contabilidad de IVM, de la Gerencia de Pensiones solicita su contabilización a partir del cierre contable de Enero 2013.

Es importante señalar que en este mes el Área Contabilidad de IVM de la Gerencia de Pensiones no realizó el registro por Concepto de los Edificios Laureano Echandi, y Jenaro Valverde, ya que el Área Administrativa de la Gerencia de Pensiones, mediante oficio AA-0115-2014 de fecha 21 de enero de 2014 indica que no se contaba con el dato del Índice de Precios al Consumidor (IPC), el cual según la Ley de Arrendamientos Urbanos y Suburbanos en su artículo 69, establece que el monto por concepto de alquileres se ajustará anualmente con base en el IPC.

Adicionalmente, en el mes de diciembre 2013, se incluye monto por la suma de ¢3.000.000 miles de colones según lo acordado por Junta Directiva en sesión 8683 del 5 de diciembre 2013, artículo 5 “... dar por conocido y aprobar la resolución administrativa número GP-4271-13/GF-12776-13/GA-10753-13 denominada montos dejados de percibir por el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte por concepto de alquiler e intereses legales de los edificios Laureano Echandi y Jenaro Valverde por parte del Seguro de Salud desde el 01 de enero 2008 a la fecha...”

Dicho asiento de diario se solicita con oficio ATG-2470-2013 suscrito por el Lic. Carlos Montoya Murillo, Jefe del Área Tesorería.

- (2) Dentro de este grupo sobresale el concepto de ingresos por revaluación de los Títulos Unidades Desarrollo (TUDES), originado por la revaluación mensual de las Unidades de Desarrollo que forman parte de la cartera de inversiones, correspondientes a las cuentas contables 236528 y 236593, mismos que son ubicados dentro de la cartera de inversiones, en Bonos del Gobierno Central.

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de otros ingresos, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Multas incumplimiento de contratos	126	5.147
Ingresos por revaluación TUDES (a)	19.521.134	23.755.723
Productos ingresos varios	90.185	23.850
Recuperación gastos administrativos	98.286	46.292
Diferencial cambiario cuenta dólares	286.749	67.024
Fiscal indemnización INS	27.489	15.486
Reintegro cuota pensionados Poder Judicial	56.967	88.584
Reintegro cuota pensionados Magisterio	523.269	767.222
Recuperación pensiones Art. 44	29.470	50.578
Reintegro cuota pensionados Hacienda	4.469	143.281
Diferencial cambiario inversiones	934.379	2.306.239
Total	<u>21.572.523</u>	<u>27.269.426</u>

- (a) Esta es la cuenta de ingresos de la revaluación de TUDES, es decir la contrapartida de la cuenta de revaluación 236-XX. El comportamiento general es un efecto positivo en la revaluación de esos títulos, por el comportamiento al alza que mantienen las unidades de desarrollo. Sin embargo, en el mes de diciembre 2012, venció un monto importante en unidades de desarrollo por ¢12.407.840 miles de colones, por lo cual el monto de revaluación disminuyó comparativamente de un periodo a otro.

(3) Otros ingresos periodos anteriores

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la composición de otros ingresos periodos anteriores, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ajustes inventario bienes muebles	250	6.505
Ajustes periodos anteriores (a)	1.803.588	5.018.691
Ajustes periodos anteriores depreciación	26	---
Ajustes SICRE	119.833	431.192
Total	<u>1.923.697</u>	<u>5.456.388</u>

- (a) Mediante nota DI-0911-2012 de fecha 07 de junio 2012, el Lic. José Luis Agüero Sandí, Jefe del Área Administración de Valores de la Dirección de Inversiones, solicita de conformidad con lo señalado por la SUPEN en oficio SP-1824-2011 realizar correcciones en los cálculos de títulos valores en dólares y Tudes con relación a la Revaluación sobre costo y a las primas y descuentos. El cual se contabilizó mediante asiento automático de inversiones N° 2012030000001 en el mes de abril 2012 por un monto de ¢2.826.640.620.04, (2.826.640 miles de colones) situación que durante el presente período no ha sido necesario registrar.

Nota 35- Servicios personales

Comprende al pago de los servicios prestados a la C.C.S.S, por el personal contratado ya sea con carácter fijo, transitorio o bien para trabajos específicos de índole técnica y/o profesional.

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 los gastos por servicios personales, están compuestos por los siguientes conceptos (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos cargos fijos	2.662.831	2.542.515
Sueldos personal sustituto	27.289	65.367
Aumentos anuales	1.171.487	1.033.214
Tiempo extraordinario	2.137	4.864
Sobresueldos	66	46
Sueldo adicional	451.645	425.262
Remuneración por vacaciones	2.892	963
Disponibilidad Jefatura	54.540	52.797
Salario escolar	444.126	418.276
Sobresueldos aumento salarial	25.681	27.776
Sobresueldos incentivo PCM carrera administ.	112.888	99.000
Extras corrientes de médicos	1.944	3.990
Dedicación exclusiva	623.228	596.211
Diferencia aplicación escala salarial	18	18
Dedicación exclusiva no profesionales	14.996	14.804
Dedicación exclusiva bachilleres	25.268	25.010
Bonificación adicional Prof. Ciencias Méd.		
Hosp.	42.860	38.636
Carrera profesional	133.170	134.318
Retribución ejercicio liberal de la profesión	133.223	117.542
Asignación cajeros	204	204
Pago atención pacientes jorn.	43	43
Prohibición fun. auditoría	---	524
<i>Total</i>	<u>5.930.536</u>	<u>5.601.380</u>

Nota 36- Servicios no personales

Comprende el registro de gastos operativos tales como: alquileres, energía eléctrica, telecomunicaciones, mantenimientos, publicidad y propaganda entre otros. Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 los gastos por servicios no personales, están compuestos por los siguientes conceptos (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Alquiler de edificios	98.644	99.686
Información y publicidad	9.894	7.330
Impresión encuadernación y otros	2.523	1.922
Telecomunicaciones	16.636	16.584
Energía eléctrica	66.523	58.007
Servicio de agua	9.425	7.277
Otros servicios públicos	22.765	21.534
Gastos viaje exterior	739	---
Pasajes y viáticos	15.746	21.148
Transporte fletes en el País	869	1.250
Transporte de o para exterior	1.546	---
Seguro de daños (Anexo E)	221	235
Seguro riesgos profesionales (Anexo E)	13.070	12.494
Contrato servicio limpieza edificios	54.150	62.092
Comisiones y otros cargos	1.522.309	2.224.557
Diferencias de cambio	95	199
Contrato servicio de vigilancia	123.234	106.311
Mantenimiento reparación equipo	2.355	3.516
Mantenimiento y reparación maquina y equipo	904	1.323
Mantenimiento y reparación equipo de transporte	777	2.550
Mantenimiento y reparación edificios	96.116	43.373
Gastos judicial	69.473	108.745
Otros gastos	595	1.271
Alquiler maquinaria, equipo y mobiliario	225	---
Publicidad y propaganda	---	154.317
Transporte de bienes	60	354
Servicio transferencia electrónica información	803	1.669
Contrato servicios jurídicos	15.664	24.205
Contrato servicios ingeniería	5.359	51.127
Contrato servicios ciencias económicas	24.000	28.446
Diferencial cambiario cuentas bancarias	4.102	22.566
Actividades protocolarias sociales	490	310
Mantenimiento y reparación equipo comunicación	42.824	326
Mantenimiento y rep. Equipo de cómputo Sist Infor.	5.677	68.191
Diferencial cambiario inversiones	2.049.907	2.868.563
Egresos por revaluación TUDES	3.083.320	949.401
Comisiones y Otros Gastos	170.319	134.938
Servicios de correo	---	9
Multas e instituciones municipales	---	6
Mantenimiento y reparación maquinaria	---	931
Total	<u>7.531.359</u>	<u>7.106.763</u>

Nota 37- Consumo de materiales y suministros

Incluye el registro de los gastos por adquisición de materiales y suministros necesarios para la prestación de servicios por parte del Seguro Invalidez, Vejez y Muerte.

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 los gastos por consumo de materiales y suministros, están compuestos por los siguientes conceptos (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos químicos	441	553
Productos alimenticios	825	922
Formularios y papelería	8.465	11.078
Productos de papel y cartón	151	409
Impresos y otros	1.923	1.134
Gasolina, maquinaria y equipo	2.050	1.250
Textiles y vestuarios	1.959	2.308
Instrumentos y herramientas	68	380
Llantas y neumáticos	957	613
Repuesto para equipo de transporte	803	2.247
Otros repuestos	3.306	11.088
Útiles y material oficina	2.140	5.832
Útiles y material limpieza	180	281
Otros útiles y materiales	27	64
Materiales de construcción y mantenimiento	763	2.285
Gasolina equipo transporte	6.634	8.809
Lubricante grasa equipo transporte	386	630
Tintas, pinturas y diluyentes	20.437	22.490
Materiales productos metálicos	1.186	3.353
Madera y sus derivados	317	2.096
Materiales, prod. eléctricos, telefónicos y cómputo	1.075	4.930
Materiales y productos de vidrio	103	195
Materiales y productos de plástico	333	738
Útiles y materiales de resguardo y seguridad	138	1.198
<i>Total</i>	<u>54.667</u>	<u>84.883</u>

Nota 38- Pensiones e indemnizaciones

En estas cuentas se registran las erogaciones del Seguro Invalidez, Vejez y Muerte en cuanto a pensiones e indemnizaciones se refiere, se clasifican de acuerdo al tipo de pensión y son exclusivas del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte.

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 los gastos por pensiones e indemnizaciones, están compuestos por los siguientes conceptos (en miles de colones):

	2013	2012
Pensiones de vejez normal	258.010.028	224.680.082
Pens.de invalidez disminuida	793.645	831.967
Pensiones de invalidez	88.812.170	84.028.691
Pensiones de viudedad	71.516.749	64.547.922
Pensiones de orfandad	14.841.470	14.030.683
Pensiones a padres	2.823.094	2.649.647
Pensiones a hermanos	456.617	437.077
Indemnización por muerte	119.805	118.105
Pensión vejez reducida	48.585.005	34.706.625
Pensión invalidez proporcional	2.202.681	1.785.990
Pensión complementaria ve	8.947	7.308
Pensiones invalidez judicial	15.463.190	13.994.970
Pensiones vejez normal judicial	130.285	117.456
Pensiones viudedad judicial	168.402	146.112
Pensiones orfandad judicial	16.765	15.331
Pensiones padres judicial	17.140	11.500
Pensiones a hermanos judicial	5.133	4.908
Decimo tercer mes pens.IVM	42.172.715	42.358.546
Intereses por pensiones invalidez judicial	83.930	121.168
Pago pensiones periodos anteriores	165.912	488.531
Pensiones invalidez disminuida p a	3.184	6.005
Intereses por pensiones vejez judicial	12.404	13.178
Intereses por pensiones muerte judicial	25.257	18.308
Pensiones invalidez P.A.	116.342	190.589
Pensiones viudedad P.A.	613.050	854.480
Pensiones orfandad P.A.	297.408	363.954
Pensiones a padres P.A.	65.306	90.703
Pensiones a hermanos P.A.	14.355	13.442
Pensiones orfandad invalidez P.A.	---	7.379
Pensiones orfandad estudiantes P.A.	504	3.137
Pensiones complementarias por vejez	614	469
Pensiones Invalidez Judicial P.A.	684.654	900.241
Pensiones vejez judicial P.A.	43.528	6.603
Pensiones viudedad judicial	79.655	69.374
Pensiones orfandad judicial	773	6.964
Pensiones a padres judicial	25.040	4.348
Pensiones hermanos judicial	---	4.552
Total	548.375.757	487.636.345

Nota 39 – Administración y atención médica

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 los gastos por administración y atención médica, están compuestos por los siguientes conceptos (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Contribución gastos administrativos SEM (a)	14.283.900	13.518.500
Traspaso cuota atención médica pensionados IVM	65.159.650	53.885.352
<i>Total</i>	<u>79.443.550</u>	<u>67.403.852</u>

(a) El aumento que presenta esta cuenta corresponde al pago de las pensiones, las cuales incrementaron en un 12.46% de diciembre 2012 a Diciembre 2013.

Nota 40 – Depreciaciones

Los gastos por depreciación mensual acumulada y por revaluación por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascienden a (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Depreciación maquinaria, mobiliario y equipo	127.539	128.646
Depreciación edificios	18.542	18.542
<i>Subtotal depreciación acumulada</i>	<u>146.081</u>	<u>147.188</u>
Depreciación revaluación maq., mobiliario y equipo	43.262	43.587
Depreciación revaluación edificios	266.712	261.615
<i>Subtotal depreciación por revaluación</i>	<u>309.974</u>	<u>305.202</u>
<i>Total</i>	<u>456.055</u>	<u>452.390</u>

Nota 41 – Otros gastos

La composición de otros gastos, por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ajustes períodos anteriores (a)	8.339.123	26.061.747
Otras prestaciones	618.417	19.590
Aportes y contribuciones	1.333.647	1.253.856
Becas y capacitación	59.756	76.677
Gastos diversos (1)	4.907.724	4.886.755
Gastos estimación incobrables (2)	6.934.468	3.262.580
Multas e intereses municipales	133	---
<i>Total</i>	<u>22.193.268</u>	<u>35.561.205</u>

(a) En el mes de julio 2012 se registra asiento de diario 2412070008136 según lo indicado en nota AC-314-2012 sobre el ajuste de la cuenta 325-32-1 “Intereses a cobrar al Magisterio Nacional” por un monto de ¢16.143.580 miles de colones, aspecto que durante el presente año no ha sido necesario registrar, por ende la disminución en la cuenta.

- (1) Dentro del grupo de otros gastos, sobresalen los gastos diversos, mismos que están compuestos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, de la siguiente manera (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Liquidación de vacaciones	11.999	3.448
Prestaciones legales	198.474	176.911
Décimo tercer mes liquidación servicios	8.852	1.378
Salario escolar liquidación servicios	4.668	242
Ajustes período SICRE	145	---
Diferencia inventario bienes muebles	2.937	2.183
Otros ajustes contables períodos	10.719	347.325
Gasto por premio compra títulos	4.669.930	4.355.268
Total	<u>4.907.724</u>	<u>4.886.755</u>

- (2) Dentro del grupo de otros gastos, sobresalen los gastos estimación incobrables mismos que están compuestos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, de la siguiente manera (en miles de colones):

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Estimación incobrables cuentas por cobrar Sector Privado	88.531	26.524
Estimación incobrables pres. hipot .y otros	6.845.937	3.236.056
Total	<u>6.934.468</u>	<u>3.262.580</u>

Corresponde al registro contable de la actualización del gasto por estimación de incobrables, por parte del Área Control de la Morosidad, correspondiente al I, II, III y IV trimestre 2013, de acuerdo con los oficios ACM-067-2013, ACM-273-2013, ACM-0391-2013 y ACM-0021-2014.

Nota 42- Riesgos

El Área Administración de Riesgos, de la Dirección Financiera Administrativa, Gerencia de Pensiones presentó al 31 de diciembre del 2013, el Informe de Gestión de riesgos, del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte.

El informe tiene como objetivo satisfacer los requerimientos en cuanto la medición y mitigación de los riesgos financieros inherentes en el portafolio de inversiones administrado por el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte (RIVM) y el Fondo de Prestaciones Sociales (FPS), en cumplimiento en lo estipulado en el artículo 9, inciso c) del Reglamento para la Administración Integral de Riesgos de los Fondos Institucionales.

Además, constituye un análisis de los diferentes indicadores de riesgos obtenidos para el periodo comprendido de enero a diciembre del 2013, que en función de sus resultados permiten gestionar el portafolio de inversiones con la finalidad de cumplir con una sana y adecuada administración de los riesgos financieros, la cual consiste en la minimización del riesgo presente en cada adquisición de títulos valores que realiza la Institución, ya sea por la exposición al riesgo de mercado, de concentración, de crédito o de liquidez.

A continuación se detalla lo expuesto por el Área de Administración de Riesgos en su Informe de Gestión de Riesgos al 31 de diciembre de 2013.

Marco conceptual y definición de Indicadores para la Medición de Riesgos del RIVM

A continuación se conceptualizan y se le da seguimiento a un conjunto de indicadores que calcula el Área de Administración de Riesgos, como parte de los informes de medición de riesgos en el portafolio de inversiones del RIVM y FPS, los cuales se presentan al Comité de Riesgos de los Fondos Institucionales para su respectivo revisión, análisis y aprobación.

Estos indicadores se utilizan además para llevar el control de los riesgos financieros de acuerdo con la normativa vigente. En este sentido, los indicadores de riesgos que integran el informe son los siguientes:

Indicadores de Riesgo		
Riesgo de Concentración	Riesgo de Liquidez	Riesgo de Mercado
Por Sector	Indicador de Liquidez	Duración (años)
Por Emisor		Duración modificada (sensibilidad)
Por Emisión		VaR Duración (en millones de ¢)
Por Instrumento		VaR Duración (%)
		VaR Base Precios

Es importante señalar que cada indicador de riesgos se encuentra definido y limitado en la “Política de Riesgos Financieros de las Inversiones en Títulos Valores y Crédito Hipotecario del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte” aprobada por Junta Directiva en el artículo 21° de la Sesión N° 8625, celebrada el 28 de febrero 2013.” Además, los límites de concentración (por sector, por emisor y por instrumento) se encuentran definidos en “Política y Estrategia de Inversiones para el año 2013 aprobada por la Junta Directiva de la Institución en el artículo 20° de la Sesión N°8625 del 28 de febrero 2013, así como de la modificación realizada al Capítulo 4, la cual fue vista y aprobada en la Sesión N°8659 artículo 11°, de fecha 11 de setiembre 2013.

Indicadores para medir la exposición al riesgo de concentración

Estos índices proporcionan información a la Administración en relación con el grado de concentración que puede presentar el portafolio de inversiones por sector, emisor e instrumento, como resultantes de la operación del propio mercado de valores.

En el cuadro N° 1, se muestran las participaciones de acuerdo con la Política y Estrategia de Inversiones para el año 2013 aprobada por la Junta Directiva de la Institución, así como de la modificación realizada al Capítulo 4, la cual fue vista y aprobada en la Sesión N°8659 artículo11°, de fecha 11 de setiembre 2013, en la que se establece como límite máximo de concentración para los emisores Ministerio de Hacienda, BCCR, Bancos Estatales, Bancos Creados por Leyes Especiales y Otros Emisores Públicos en un 94%; de acuerdo a los resultados de noviembre y diciembre, esta participación se encuentra (de manera general) de conformidad con la política, ya que a noviembre el porcentaje en el Sector Público cerró con una concentración de 93.46% y en diciembre 92.06%.

Cuadro N° 1
Cumplimiento Política y Estrategia de Inversiones Régimen de IVM 2013
Según sector y emisor
-en millones de colones-

Sector y Emisor	Límites de Inversión*	Nov-13		Dic-13		Variación Absoluta
		Monto 3/	Participación 1/	Monto 3/	Participación 1/	
Ministerio de Hacienda	77.00%	1,255,209.10	75.71%	1,255,545.18	74.18%	336.08
Banco Central de Costa Rica	18.00%	260,634.01	15.72%	269,124.87	15.90%	8,490.86
Bancos Estatales	25.00%	31,371.96	1.89%	31,371.96	1.85%	-
Bancos Creados Leyes Especiales	5.00%	2,008.77	0.12%	2,008.77	0.12%	-
Otros Emisores Públicos 2/	20.00%	137.23	0.01%	137.81	0.01%	0.58
Sector Público	94.00%	1,549,361.07	93.46%	1,558,188.59	92.06%	8,827.52
Bancos Privados y Mutuales de Ahorro	20.00%	27,622.60	1.67%	28,069.82	1.66%	447.23
Empresas Privadas	10.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
Fideicomisos y Títulos Infraestructura Pública	10.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
Créditos Hipotecarios	3.85%	53,698.22	3.24%	53,698.22	3.17%	-
Bienes Inmuebles	1.60%	25,470.96	1.54%	25,470.96	1.50%	-
Sector Privado	40.00%	106,791.77	6.44%	107,239.00	6.34%	447.23
Inversiones a la Vista		1,668.42	0.10%	27,170.99	1.61%	25,502.57
Total		1,657,821.3	100.00%	1,692,598.6	100.0%	34,777.31

Fuente: Cuadros Resumen Dirección de Inversiones

1/ Se considera como base el monto colonizado de la Cartera Total de Inversiones de cada periodo

2/ Corresponde a los instrumentos por deuda patronal de la Compañía Bananera

3/ Montos colonizados registrados al valor del costo.

***De acuerdo con los datos contenidos en la Política y Estrategia de Inversiones RIVM 2013**

En relación con el Sector Privado (empresas, mutuales, bancos privados entre otros) se definió un límite máximo de inversión del 40% del total de la cartera del Régimen de IVM, así, las inversiones en este sector durante el año 2013 se mantuvieron dentro del parámetro estipulado en la Política y Estrategia de Inversiones del Régimen de IVM, no obstante el porcentaje de concentración osciló durante los últimos dos meses del año, entre un 6% y 6.50% del portafolio de inversiones, es decir, existe un margen para invertir de más de un 30% lo cual está muy por debajo del límite establecido.

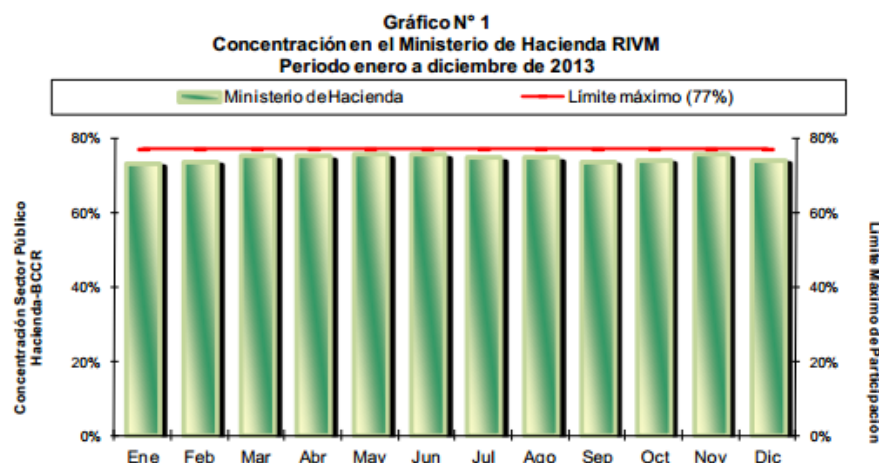
Finalmente, podemos resaltar que durante el período en estudio, la cartera total (incluye cartera de títulos valores, las inversiones a la vista, los préstamos hipotecarios y los bienes inmuebles), mostró una disminución tanto para el mes de octubre por ¢1.477,1 millones, como para el mes de noviembre en ¢41.016,54; según lo indicado por la Dirección de Inversiones, este comportamiento obedeció a una estrategia de inversión en la cual fueron utilizados los vencimientos de títulos valores para el pago de aguinaldo del año 2013 a los pensionados.³

No obstante, en el mes de diciembre 2013 se refleja un incremento de la cartera total de este portafolio por ¢34,777.31 millones (monto que no supera la disminución reflejada en el mes de noviembre 2013), llegando a un total de ¢1,692.598.6 millones.

Para un mejor análisis, en los gráficos N°1 y N°2 se puede observar el comportamiento de la concentración tanto en el Ministerio de Hacienda como en el Banco Central de Costa Rica, durante el periodo comprendido de enero a diciembre de 2013.

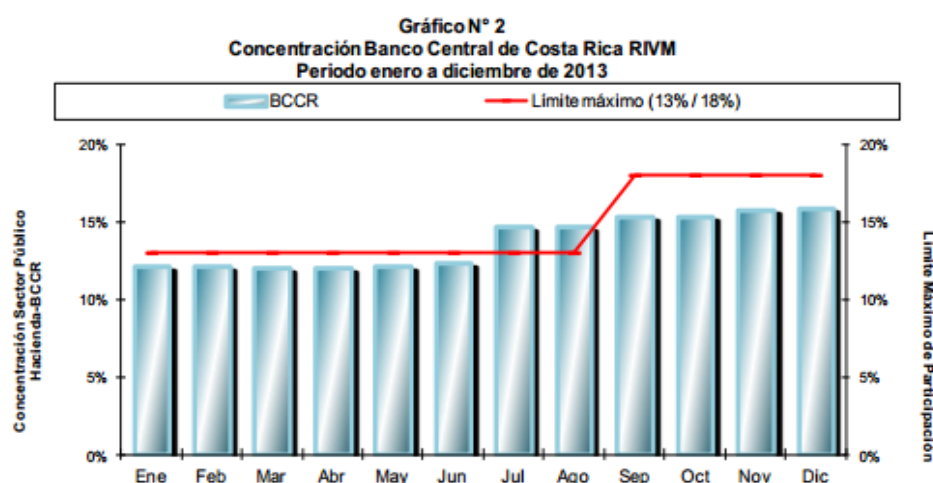
³ De acuerdo a lo manifestado por la Dirección de Inversiones mediante oficio DI-1906-2013

En el caso de la concentración en el Ministerio de Hacienda se mantuvo para dicho período entre un 74% y un 76%; resultados que estuvieron por debajo del límite máximo establecido en la Política y Estrategia de Inversiones para el año 2013 el cual es de 77%.



Fuente: Área Administración de Riesgos

En cuanto a la concentración en el Banco Central de Costa Rica, la misma tuvo un incremento a partir del mes de julio, lo cual hizo que se incumpliera con el límite del 13% que se tenía establecido en la Política y Estrategia de Inversiones para el año 2013. Esto hizo que la Dirección de Inversiones planteara una propuesta de modificación a dicha política modificando este porcentaje, la cual fue vista y aprobada por la Junta Directiva en la Sesión N°8659 artículo 11°, de fecha 11 de setiembre 2013, en la misma se indica que el nuevo límite para este emisor será de un 18%. En el mes de diciembre la concentración en este emisor es de 15.90%, cumpliendo con el límite máximo establecido.



Fuente: Área Administración de Riesgos

De manera conjunta, la concentración en el Ministerio de Hacienda y el BCCR podría estar justificada por las limitadas alternativas de inversión que ofrece el mercado de valores nacional, lo cual repercute en la poca diversificación de la cartera ya que las emisiones en otros sectores han sido pocas o de muy bajo monto, limitante que provoca que se invierta en mayor medida en dichos emisores. En este sentido, es importante que la Dirección de Inversiones a través de su Área de Administración de Cartera, realice un estudio técnico en el que se establezca una estrategia de diversificación en el corto y/o mediano plazo que responda a la reducción de las inversiones en el Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica.

En cuanto a la colocación en el Sector Privado, en el cuadro n° 2 se muestran las colocaciones al mes de diciembre 2013, las cuales se encuentran dentro de los límites de concentración establecidos en la Política de Riesgos Financieros de las Inversiones en Títulos Valores y Crédito Hipotecario del RIVM, cuyos límites definidos fueron un 30% para el patrimonio promedio, un 40% para las disponibilidades promedio y un 6% para el pasivo con costo promedio.

En este contexto, se puede observar que el peso relativo de las colocaciones en los Bancos y Empresas de Capital Privado es de 1.66%, correspondiente en términos absolutos a ¢28,069.82 millones de la Cartera Total de Inversiones del Régimen de IVM. Con respecto a diciembre del año anterior el RIVM cuenta con ¢6,760.50 millones menos invertidos en el sector privado.

Cuadro No. 2
Colocaciones del RIVM en Bancos y Empresas de Capital Privado
Al 31 de diciembre 2013
- en millones de colones -

Emisor	Variable					
	Inversión del RIVM 1/	Peso Relativo c/ respecto al Total de Capital Privado	Peso Relativo c/ respecto a la Cartera Total 2/	Participación IVM / Disponibilidades Promedio (40%) 3/	Participación IVM / Pasivo con Costo Promedio (6%) 3/	Participación IVM / Patrimonio Promedio (30%) 3/
Banco BAC San José S.A.	18,763.82	66.85%	1.11%	6.18%	1.54%	9.39%
Banco Scotiabank S.A.	1,058.21	3.77%	0.06%	0.68%	0.11%	0.80%
Banco BCT, S.A.	4,543.28	16.19%	0.27%	15.24%	2.63%	18.54%
Mutual Cartago	278.36	0.99%	0.02%	0.86%	0.13%	1.54%
Grupo Mutual Alajuela La Vivienda de Ahorro y Préstamo	3,426.15	12.21%	0.20%	5.24%	0.81%	8.41%
Inversión Total en Bancos de Capital Privado	28,069.82	100.00%	1.66%			
Total Cartera de Inversiones IVM	1,692,598.6					

1/ Las inversiones del RIVM en el sector privado son al mes de diciembre 2013

2/ La Cartera Total de Inversiones RIVM (incluye las inversiones a la vista)

3/ Monto promedio de los últimos 12 meses, (a diciembre 2013).

Fuente: Sistema de Información y Evaluación de Riesgos

Por otra parte, según lo que indica la Política y Estrategia de Inversiones, el RIVM debe mantener una diversificación por plazo tal y como se detalla en el siguiente cuadro:

Cuadro N°3
Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte
Límites de inversión por plazo a diciembre 2013

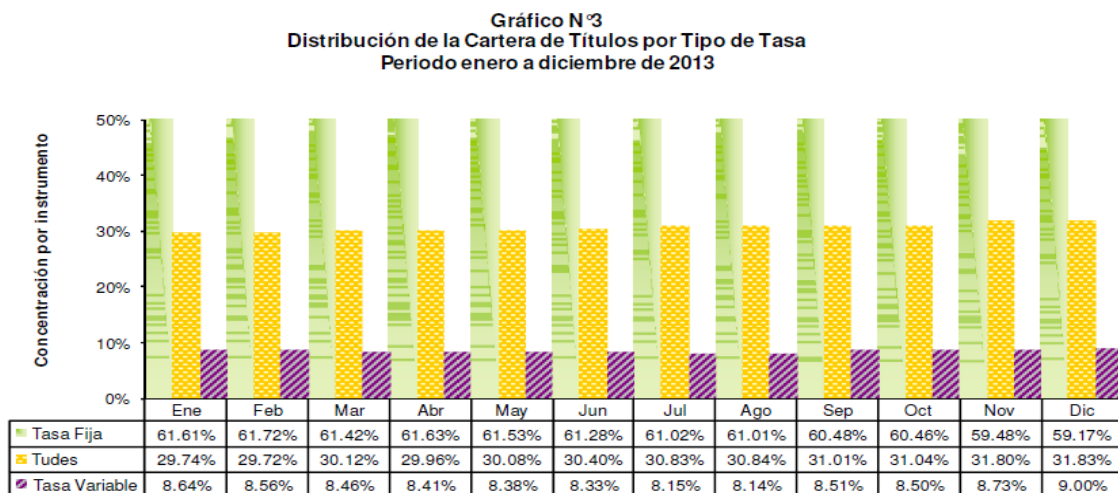
Plazo al vencimiento	Monto ¹	Participación	Rango de participación
Hasta 1 año	159,961.06	10.08%	Hasta un 20%
Más de 1 a 5 años	710,355.46	44.78%	De 20% a 65%
Más de 5 años	715,941.90	45.13%	De 30% a 70%
	1,586,258.41	100.00%	

1/ El monto es calculado con respecto al valor al costo de los títulos.

Al 31 de diciembre se cuenta con un 10.08% de la cartera de títulos valores, invertida en títulos de corto plazo, mientras que las inversiones en títulos de mediano plazo son de un 44.78% y de largo plazo un 45.13%, cada uno de estos porcentajes se encuentran dentro del rango establecido en la modificación a la Política de Inversiones RIVM del año 2013.

En cuanto a los límites por emisión, de acuerdo a la revisión que realiza esta Área en cuanto a las inversiones en el Sector Privado, Bancos Estatales y Creados por Leyes Especiales (ver anexo N° 3 y 4) y a la información suministrada por la Dirección de Inversiones sobre las inversiones en el Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica (ver anexo N° 5 y 6), se cumple con lo establecido en la Política y Estrategia de Inversiones 2013.

De conformidad con el gráfico N° 3, los títulos de tasa fija representaron en promedio un 61% del portafolio de títulos valores para el año 2013 (los mismos presentaron una tendencia decreciente a partir del mes de mayo del año en análisis), seguidos por los títulos en unidades de desarrollo con una participación promedio cercana a un 31% (los cuales por el contrario, han venido aumentando su participación) y en una menor proporción los títulos de tasa variable, con un porcentaje promedio cercano al 9%.



Fuente: Sistema de Información y Evaluación de Riesgos

Esta Área recomienda además, que la Dirección de Inversiones monitoree periódicamente los movimientos en las tasas de interés, dada la incertidumbre actual sobre sus movimientos, por lo que es conveniente, la definición de una estrategia de negociación cuyo objetivo sea la disminución de este tipo de riesgo ante la volatilidad de las tasas y ajustar parte del portafolio (vencimientos) a las condiciones imperantes

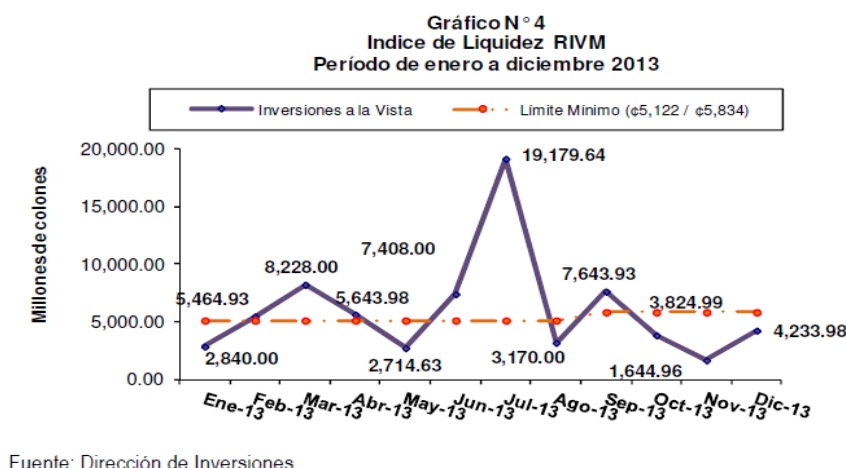
Indicadores para medir la exposición al riesgo de liquidez

La manera en que se valora la exposición al riesgo de liquidez, se sustenta en el Acta N° 64, Artículo 6°, acuerdo 4° del 20 de diciembre 2010, del Comité de Riesgos para los Fondos Institucionales; se aprobó la propuesta de Política de Liquidez para el Régimen de Invalidez,

Vejez y Muerte, cuyo objetivo general indica que se debe proporcionar el nivel de liquidez que garantice el financiamiento de las eventuales disminuciones de ingresos, que permitan a su vez, solventar las necesidades de las pensiones en curso de pago y las necesidades de efectivo del seguro de pensiones a corto plazo.

Para fijar el indicador de liquidez se acordó que el flujo de efectivo deberá mantener al final de mes un 15% adicional del promedio de egresos del RIVM, como reserva de liquidez en las inversiones a la vista, mostrando así, un eventual plan de contingencia para la cobertura del pago de las pensiones en curso de pago del siguiente mes. Así, este indicador estará determinado en relación con los egresos promedio del flujo del fondo en términos absolutos.

De acuerdo con el gráfico n° 4, en los meses de enero, mayo agosto y durante el último trimestre del año 2013 este indicador incumplió el límite establecido en la Política de Liquidez.



Una vez realizada la revisión de este indicador por parte del Área Administración de Riesgos y el Área de Tesorería General, el Comité de Riesgos emitió acuerdo en el cual se indica que el método para calcular el índice de liquidez del RIVM tomará en cuenta el saldo en cuenta corriente, Caja Única y las inversiones a la vista (exceptuando las cuentas de vencimientos de títulos valores). Vale la pena mencionar que posterior a este acuerdo se tuvo una sesión del día 30 de octubre con el Comité de Riesgos, a la cual asistió el Lic. Carlos Montoya (Tesorero), quien manifestó que considera conveniente que para el indicador de liquidez se debe tome en cuenta el total del saldo final de caja (incluyendo la cuenta de inversiones a la vista correspondiente a vencimientos). Al respecto se reiteró que el Área de Riesgos continuará calculando el indicador según lo acordado por el Comité y que se estará revisando lo planteado por el Lic. Montoya con el fin de ver si existe sustento para plantear alguna modificación al mismo.

Indicadores para medir la exposición el riesgo de crédito

El Riesgo de Crédito se refiere a la pérdida potencial en el portafolio administrado, producto del incumplimiento de una contraparte en las operaciones que se efectúen. En la medición del riesgo de crédito, es indispensable monitorear las calificaciones emitidas por empresas especializadas, autorizadas por la SUGEVAL y reconocidas por la SUPEN, tales como la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A. y Fitch Ratings de Centroamérica S.A, las cuales han aportado al mercado de valores información de la categoría de Riesgo de Crédito

para emisores y emisiones de títulos estandarizados y de oferta pública de los diferentes participantes del mercado bursátil.

Sin embargo, como se indicó anteriormente, en su mayoría los recursos del Portafolio de Inversiones del Régimen de IVM se encuentran invertidos en instrumentos financieros emitidos por el Sector Público, principalmente en el Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica, cuyos emisores no son sujetos a ser calificados y a penas en una proporción menor, se encuentran las inversiones en emisores del Sector Público Financiero y del Sector Privado, que sí son sujetos a ser calificados.

Es importante destacar que la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) dispuso en el oficio SP-A-047 del 22 de abril de 2008 la equiparación de las escalas de calificaciones locales para los instrumentos de deuda de la siguiente manera:

Cuadro N°4
Escala de Calificaciones SUPEN

	Sociedad Calificadora de Riesgo S.A.		FITCH Costa Rica S.A.	
	<i>Largo Plazo</i>	<i>Corto Plazo</i>	<i>Largo Plazo</i>	<i>Corto Plazo</i>
AAA	scr-AAA	SCR-1	AAA(cri)	F1 (cri)
AA	scr-AA	SCR-2	AA (cri)	F2 (cri)
A	scr-A	SCR-3	A (cri)	F3 (cri)
BBB	scr-BBB	-	BBB (cri)	-

En el siguiente cuadro se muestra lo dispuesto en la Política de Riesgos del Régimen de IVM en lo correspondiente al apartado de "Límites de exposición al Riesgo de Crédito", en el que se puede apreciar, que al 31 de diciembre del 2013, se mantienen títulos con calificación AA en un 81.14% (en términos monetarios ¢49,862.19 millones) y en AA en un 18.86% (¢11,588.36 millones), lo cual indica que se cumple con lo estipulado en la Política.

Además se detallan los porcentajes que representan cada una de dichas inversiones con respecto a la Cartera de Títulos Valores, en este caso el monto invertido en AAA representa un 3.14% de la CTV y en AA un 0.73%.

Cuadro No. 5
Límites de exposición al Riesgo de Crédito Régimen de IVM
Al 31 de diciembre del 2013

Variable	Calificación	Límites máximos	Situación Actual 1/	Monto inversión 2/	Porcentaje 3/
Índice de Crédito (Categoría Calificación)	AAA	100%	81.14%	49.862,19	3.14%
	AA	70%	18.86%	11.588,36	0.73%
	A	50%	0%	0	0

1/ Títulos del sector privado y del sector público financiero que cuentan con categoría de riesgo no incluye MH-BCCR 2/ En millones de colones

2/ En millones de colones

3/ Con respecto a la Cartera de Títulos Valores

Cabe indicar, que no se invertirán recursos en emisiones o emisores que tengan una categoría de riesgo grado "A"; sin embargo, dicha categoría se toma como una medida de contingencia, en caso de que una emisión o emisor catalogado en el momento de efectuar una inversión haya sido superior y que por circunstancias fuera del alcance del análisis (causas especiales como una crisis económica-financiera mundial), baje su calificación de riesgo, tal y como se detalla en la Política de Inversiones. Complementariamente, como parte de la evaluación del riesgo de crédito o contraparte el Área Administración del Riesgo efectúa análisis financieros de empresas, bancos, mutuales así como de otros emisores de títulos valores, con el fin de darles seguimiento y determinar su situación financiera.

Crédito hipotecario

De acuerdo con la información plasmada en la Política y Estrategia de Inversiones RIVM, para el año 2013 se presupuestaron ¢10,000 millones, para cubrir las necesidades de vivienda de los beneficiarios del Régimen de IVM, de conformidad con lo establecido en el Artículo 39, inciso e) de la Ley Constitutiva de la CCSS.

Por otra parte, la participación de los préstamos hipotecarios (créditos con garantía real para vivienda y/o lote) en la Cartera Total del Régimen de IVM (incluye las inversiones a la vista) es de un 3.2% (diciembre 2013), porcentaje que de acuerdo con la Política y Estrategia de Inversiones del Régimen de IVM para el año 2013 se puede incrementar máximo a un 3.85%. A su vez, el rendimiento nominal de la cartera de préstamos hipotecarios fue de 13.9%.

En cuanto al Cuadro N°6 se muestra la cantidad de préstamos otorgados para cada mes, llegando a un total de 381 préstamos, lo cual equivale a ¢8,461.54 millones. Este monto representa un 84.62% del monto presupuestado para el año 2013.

Cuadro N° 6

Detalle de Créditos Hipotecarios Aprobados y Morosidad RIVM Año 2013					
Política y Estrategia de Inversión Colocar el 3.85% de la cartera total del portafolio del RIVM en créditos con garantía real	Número de créditos aprobados	Monto crédito aprobado ¢ 1/	% alcanzado con respecto al monto proyectado a colocar	Morosidad 2/	Proyección de Préstamos según la Dirección Financiera - Administrativa
Enero	27	653.61	6.54%	2.10%	¢10.000.00 millones 1/
Febrero	49	1,176.90	18.31%	1.94%	
Marzo	29	586.58	24.17%	1.99%	
Abril	52	1,338.68	37.56%	2.07%	
Mayo	22	439.66	41.96%	1.99%	
Junio	36	880.98	50.76%	1.89%	
Julio	28	615.22	58.92%	1.85%	
Agosto	24	543.70	62.35%	1.76%	
Setiembre	42	801.30	70.37%	1.76%	
Octubre	29	424.50	74.61%	1.63%	
Noviembre	20	506.90	79.68%	1.84%	
Diciembre	23	493.51	84.62%	1.81%*	
Total	381	8,461.54			

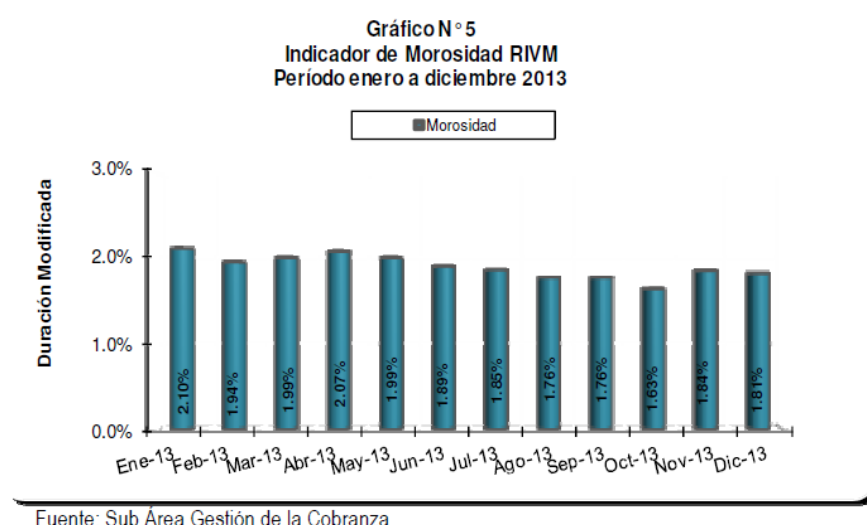
1/ Dato tomado de la Política de Inversiones del RIVM 2013

2/ Datos suministrados por la Sub Área Gestión de la Cobranza

De acuerdo con el informe de morosidad elaborado por la Subárea Gestión de la Cobranza y según se muestra en el Gráfico n°5, el porcentaje más alto de las operaciones con atraso mayor a 90 días, se registró en el mes de enero 2013 con un 2.10%, mostrando una constante variabilidad en los restantes meses del año, así, para el mes de diciembre el resultado fue de 1.81% (provisional).

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), en el Reglamento para juzgar la Situación Económica Financiera de las Entidades Fiscalizadas, establece como límite normal entre la cartera con morosidad mayor a 90 días y la cartera directa un 3%.

Con base en lo anterior y dado que este porcentaje se considera como un indicador de buenas prácticas crediticias, la cartera de créditos hipotecarios de Régimen de I.V.M. al finalizar el año 2013 se mantuvo dentro de este límite, por lo que se recomienda continuar con el mejoramiento de la gestión de cobro, que permita a la Administración el desarrollo de funciones estratégicas y de gestión para evitar un incremento en este indicador.



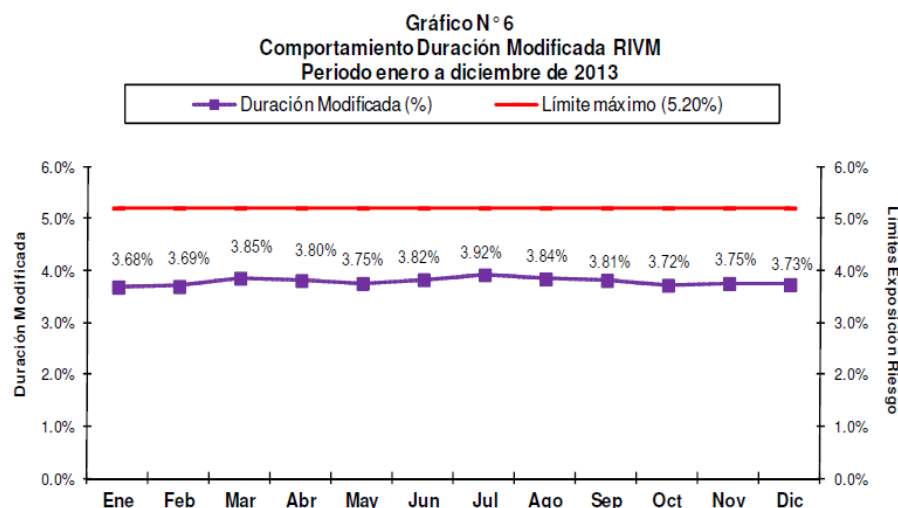
Indicadores para medir la exposición al riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere a la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del movimiento adverso en las variables de mercado, tales como: cambios en las tasas de interés, precios de los títulos, tipo de cambio e inflación, es decir, es la pérdida potencial en los fondos administrados a consecuencia de los cambios en los factores de riesgo que incidan sobre la valuación de las posiciones.

Mediante el modelo de análisis de sensibilidad se mide el efecto de un cambio en las tasas de interés sobre el precio de los activos que conforman el portafolio. Se utiliza la “Duración Macaulay” para expresar el periodo promedio ponderados en años en que se recupera los flujos de los instrumentos que integran un portafolio de inversiones, donde el ponderador es el valor presente de cada flujo (para el caso del Régimen de IVM se considera el valor de mercado) y la Duración Modificada nos indica la sensibilidad que tiene el precio de un activo financiero ante cambios en la tasa de interés.

Como se puede observar en el gráfico n° 6 los resultados de la duración modificada o sensibilidad promedio del portafolio total de inversiones se mantuvo por debajo del límite máximo establecido en la Política de Riesgos RIVM aprobada en el mes de febrero 2013, el cual es de 5.20%.

Los datos mensuales de este indicador mostraron una tendencia variable entre un mes y otro durante todo el año, con un resultado de 3.73% al finalizar el año en estudio.

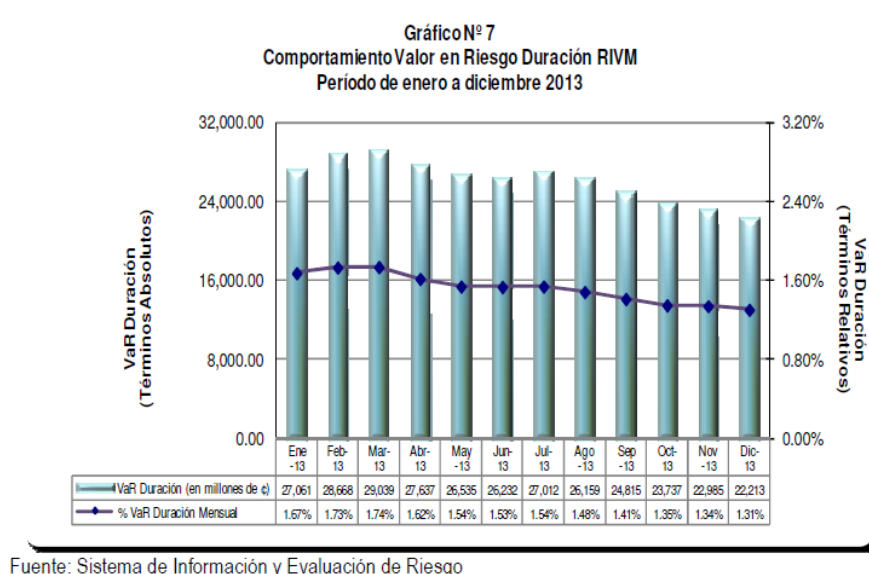


Fuente: Sistema de Información y Evaluación de Riesgo

En el gráfico n° 7 se presentan conjuntamente los resultados del indicador de valor en riesgo Duración mensual, evaluado a través de la variación en la tasa de interés (duración modificada o sensibilidad promedio del portafolio total de inversiones) expresado tanto en valores monetarios como en términos relativos, donde la pérdida máxima esperada es el resultado de la multiplicación del monto de mercado, la duración modificada y la variación máxima estimada de la tasa para el próximo mes, mientras que el valor relativo se deriva de la relación del monto monetario del valor en riesgo entre el monto teórico de mercado del portafolio total de inversiones.

En este sentido y de acuerdo a lo que se muestra en el gráfico n°7, el valor en riesgo o pérdida máxima esperada asociada al portafolio total de inversiones del Régimen de IVM mostró un incremento durante el primer trimestre del año, teniendo en el mes de marzo el porcentaje más alto de exposición al riesgo (1.74%); sin embargo, a partir del cuarto mes la tendencia fue decreciente hasta el mes de diciembre (excepto en el mes de julio que hubo un incremento). Lo anterior, producto de las variaciones proyectadas en la tasa de interés del mercado, las que a su vez se generan de acuerdo con los cambios producidos en la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central (estas tasas han estado en niveles muy bajos).

El resultado del valor en riesgo del mes de diciembre es de 1.31%, lo que representa en términos absolutos un monto de \$22,213.14 millones y mes en el cual se reflejó una variación estimada de la tasa de 0.35%.



Prueba de valores extremos (Stress Testing)

Para medir la vulnerabilidad de la cartera de inversiones sometida a incrementos en las tasas de interés y bajo los supuestos de que la variación máxima estimada de la tasa de interés para el próximo mes no va ser de 0.3499%, tal y como se estimó en el mes de diciembre 2013, sino que dicha variación sea de 1.00% (Escenario 1), el VaR- Duración se incrementaría a €63,473.12 millones desde €22,213.14 millones, lo cual indica que el valor de mercado del portafolio total de inversiones del RIVM se disminuiría en un 3.73%, ya que dicho resultado corresponde a la pérdida máxima esperada ante una variación en la tasa de interés de 1.00%.

Por otra parte, si se considera un aumento en la variación de la tasa de 1.50% (Escenario 2), el VaR- Duración ascendería a €95,209.68 millones, resultando una pérdida mensual en términos relativos de un 5.59% de su valor de mercado, mientras que si la tasa aumentará en un 1.75% (Escenario 3), la pérdida máxima esperada se incrementaría a €111,077.96 millones, la cual equivale a una pérdida mensual de 6.53% del monto de mercado del portafolio total de inversiones del RIVM, como se puede observar en el cuadro N° 7.

Cuadro N° 7
Resumen de Escenarios
Prueba de Valores Extremos (Stress Testing)
Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte (RIVM)

Portafolio	VaR al 31/12/2013 Variac. Tasa 0.349961%	Tasas aumentan un 1%	Tasas aumentan un 1.50%	Tasas aumentan un 1.75%
Régimen de IVM				
Monto de Mercado (cifras en millones de €)	1,702,148.51			
Duración (años)	3.94			
Duración Modificada (%)	3.73%			
Nivel de Confianza	95%			
VaR Duración (cifra en millones de €)	22,213.14	63,473.12	95,209.68	111,077.96
% VaR Duración Mensual	1.31%	3.73%	5.59%	6.53%

Valor en Riesgo (VaR) portafolio de inversiones del RIVM (Modelo Paramétrico)

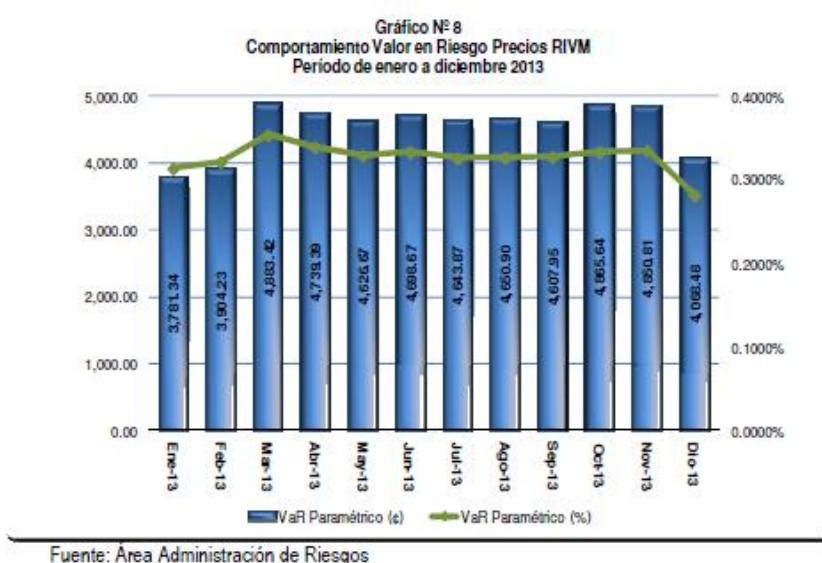
De acuerdo con la implementación de esta metodología de cálculo en los mercados financieros más desarrollados, el Valor en Riesgo Base Precios (VaR-Precio), se refiere a la pérdida máxima esperada en el valor de un activo para un nivel de confianza dado en un periodo de tiempo determinado. Así por ejemplo, con una probabilidad del 95% (durante 19 días de cada 20 días), se espera una pérdida máxima en condiciones normales de mercado a diciembre de ¢4,068.48 millones o que el restante 5% (1 día de cada 20 días), la pérdida máxima sea superior a dicho monto, no obstante lo anterior podría suceder si no se gestiona el portafolio de inversiones.

Valor en Riesgo base Precios del Portafolio Administrado por el Régimen de IVM

De acuerdo con los cálculos realizados, con un nivel de confianza del 95%, el VaR-Precios del portafolio total de inversiones del Régimen de IVM (incluye colones, dólares, tasa básica y unidades de desarrollo) a diciembre 2013 fue de 0.2818% equivalente en términos absolutos a ¢4,068.48 millones, del portafolio correspondiente a los títulos valorados a precios de mercado y que cuentan con al menos 250 observaciones (cotizaciones en el vector de precios).

Para una mejor comprensión de los niveles de riesgos experimentados durante el año pasado, el gráfico n° 8 muestra el valor en riesgo o VaR-Precios (títulos correlacionados) en términos monetarios del portafolio total de inversiones⁴ del Régimen de IVM, donde se muestra que la mayor pérdida máxima esperada se reflejó en el mes de marzo con un porcentaje de 0.3539%, lo cual representa en términos monetarios un monto de ¢4,883.42 millones y la mínima fue en el mes de diciembre, comportamiento inducido por la poca volatilidad observada en los precios de los títulos durante el año.

Cada uno de los resultados reflejados durante el año 2013, estuvieron por debajo del límite establecido en la Política de Riesgos RIVM, el cual es de 0.40%.



⁴ Incluye los Títulos valores en colones , tasa básica, y los denominados en Unidades de Desarrollo

Resultados de los indicadores de riesgos del Fondo de Prestaciones Sociales (FPS)

De acuerdo con lo dispuesto por la Junta Directiva de la CCSS, en el artículo 1° de la sesión N° 8161, celebrada el 21 de junio de 2007, el Fondo de Prestaciones Sociales (FPS) a partir del 01 de julio de 2007 estará constituido por ¢2,500.00 millones de los recursos invertidos a la fecha, más los intereses que devenguen de su inversión. El saldo existente se trasladará al Fondo de Invalidez, Vejez y Muerte (IVM).

El siguiente cuadro detalla los principales indicadores de riesgo asociados al portafolio del FPS observados al 31 de diciembre de 2013. Es importante mencionar que los lineamientos de inversión del FPS se regirán por la Política y Estrategia de Inversiones del Régimen de IVM para el año 2013, aplicando los mismos límites de concentración definidos en ésta.

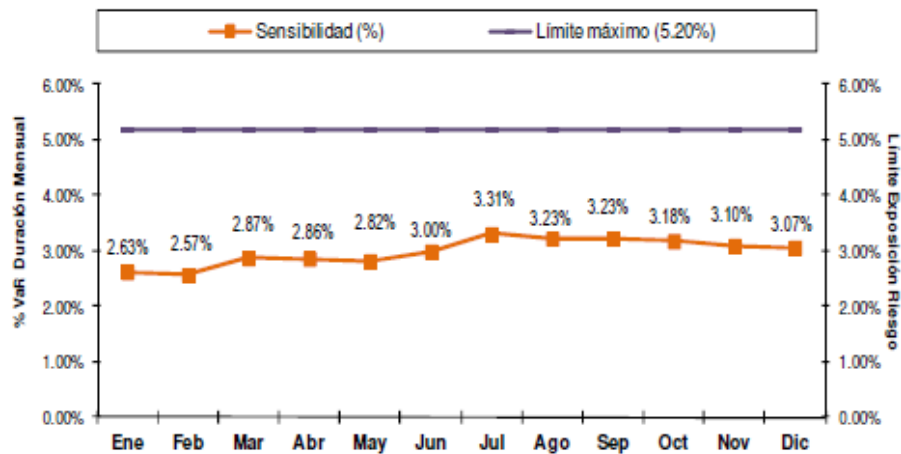
De acuerdo con los resultados observados en el cuadro n° 8, el monto de mercado de este fondo al concluir el mes de diciembre del 2013, fue de ¢5,118.37 millones, con una duración modificada de 3.07%, resultado muy similar al obtenido en el mes de noviembre 2013 (3.10%), debido principalmente, a la disminución en el monto del portafolio, así como la reducción en la variación máxima de la tasa.

Cuadro N° 8			
Fondo de Prestaciones Sociales (FPS)			
Datos al 31 de diciembre 2013			
Monto de Mercado Teórico ^{1/}	5,118.37	Concentración-Sector	98.64% Público (94%)
		Concentración-Emisor	30.26% BCCR (13%) 66.47% Hacienda (77%)
Variación Máxima Estimada	0.3500%	Concentración-Instrumento	21.85% Bemv
Tasa de Interés			31.06% TP Renta Fija ¢
			27.43% Tudes
			8.41% Bem
			7.99% Tasa Básica
Duración (Años)	3.24		
Sensibilidad (%)	3.07%		
VaR Duración ^{1/}	54.94		
VaR Duración Mensual	1.07%		
VaR Duración Anual	3.72%		

^{1/} Cifras en millones de colones y valorados al costo.

En el gráfico N° 9, se reflejan los resultados de la duración modificada del FPS durante el año, la cual osciló entre 2.57% como mínimo en el mes de febrero y un 3.31% como máximo en el mes de julio, además se destaca que la duración promedio (de enero a diciembre 2013) para este fondo es de casi 3 años.

Gráfico N° 9
Comportamiento Duración Modificada FPS
Periodo enero a diciembre de 2013



Fuente: Área Administración de Riesgos

En cuanto al valor en riesgo duración del FPS, se tiene que el promedio para el año 2013 fue de ¢59.75 millones. Particularmente, al término del mes de diciembre de 2013 el monto absoluto fue de ¢54.94 millones, que en términos relativos corresponde a 1.07% del monto de mercado, con una variación de la tasa de interés de 0.35%.

Por otra parte, durante el año 2013 el FPS mantuvo concentradas sus inversiones en el sector público 98.64%, específicamente en instrumentos de tasa fija y en títulos de propiedad denominados en unidades de desarrollo del Ministerio de Hacienda, dicho porcentaje incumple con lo estipulado en la Política de Inversiones aprobada en el año 2013 y del cual esta Área ha venido alertando en cada uno de los informes que se realizan y remiten al Comité de Riesgos para los Fondos Institucionales y en los cuales además se propone a la Dirección de Inversiones que se modifiquen los límites de acuerdo a los objetivos específicos del FPS.

El cuadro n° 8 muestra la concentración del Portafolio de Inversiones del FPS, en el cual se puede observar que la participación en el Ministerio de Hacienda la cual durante el último trimestre del año ha tendido a la baja, en cuanto a la concentración en el Banco Central de Costa Rica disminuyó levemente; sin embargo, desde que se aprobó la Política de Riesgos 2013, este indicador ha incumplido el límite en el caso de este emisor, el cual es de 18%, situación que se ha venido alertando tal y como se indicó en el párrafo anterior.

Por su parte, la concentración en el sector Público Financiero, se mantuvo muy similar con relación a los meses que le anteceden (octubre y noviembre 2013), debido a que no se han adquirido más títulos del Banco Nacional (único emisor perteneciente a este sector, en el que se mantienen inversiones).

Referente a la concentración en el Sector Privado se mantuvo durante los últimos tres meses del año sin variaciones, con un resultado de 0.53%, al igual que la concentración en el del Banco Popular con un resultado de 0.83%.

Cuadro N° 9
Fondo de Prestaciones Sociales
Límites máximos establecidos por Sector
Según Política y Estrategia de Inversiones Régimen de IVM Año 2013

Sector	Límite máximo	Situación Octubre 2013*	Situación Noviembre 2013*	Situación Diciembre 2013*
Público /	94%	99.47%	98.64%	98.64%
Ministerio de Hacienda	77%	67.09%	66.49%	66.47%
Banco Central	18%	30.46%	30.25%	30.26%
Público Financiero 1/	25%	1.92%	1.91%	1.91%
Bancos Creados por Leyes Especiales 2/	10%	0.00%	0.83%	0.83%
Otros 3/	10%	0.00%	0.00%	0.00%
Privado 4/	20%	0.53%	0.53%	0.53%
Fideicomisos 5/	10%	0.00%	0.00%	0.00%

1/ Colocaciones en títulos de los Bancos Comerciales del Estado.

2/ Colocaciones en títulos del Banco Hipotecario de la Vivienda y Banco Popular y de Desarrollo Comunal.

3/ Incluye emisiones estandarizadas de Empresas Públicas, Municipalidades y otros títulos valores autorizados por la SUGEVAL.

4/ Colocación en títulos de Bancos y Empresas de Capital Privado, así como entidades dedicadas al ahorro y préstamo para vivienda.

5/ Títulos o inversiones en Fideicomisos públicos o privados. Incluye Títulos de deuda asociados al financiamiento de infraestructura pública.

*Porcentajes tomados en base a los montos colonizados con tipo de cambio al último día de cada mes y registrados al valor de costo de los instrumentos.

Por su parte en el cuadro n° 10 se exponen los límites de riesgo de crédito de los emisores del Sector Privado y de los bancos del Sector Público Financiero en los que se encuentran invertidos los recursos del FPS. En este sentido, al término del mes de diciembre 201 este fondo mantienen un 65.29% de sus inversiones en emisiones calificadas AAA -excluyendo Ministerio de Hacienda y BCCR-, cuyo monto de inversión dentro del Portafolio del FPS es de ¢105.98 millones y representa un 2.14% de la Cartera de Títulos Valores y en el caso de las AA mantiene un 34.71%, el monto de inversión de ¢56.35 millones y representa un 1.14% de la Cartera de Títulos Valores.

Cuadro No. 10
Límites de exposición al Riesgo de Crédito FPS
Al 31 de diciembre 2013

Variable	Calificación	Límites máximos	Situación Actual 1/	Monto inversión 2/	Porcentaje 3/
Índice de Crédito	AAA	100%	65.29%	¢105.98	2.14%
(Categoría	AA	70%	34.71%	¢56.35	1.14%
Calificación)	A	50%	0%	0	0

1/ Títulos del sector privado y del sector público financiero que cuentan con categoría de riesgo no incluye MH-BCCR

2/ En millones de colones

3/ Con respecto a la Cartera de Títulos Valores

Conclusiones

Para el período comprendido de enero a diciembre de 2013, la mayor concentración de la cartera total de inversiones del Régimen de I.V.M., se ubicó en el Sector Público (Ministerio de Hacienda y Banco Central), en cuanto al cumplimiento de los límites máximos es importante mencionar que en el mes de julio se incumplió con el límite del Banco Central de Costa Rica el cual era del 13%, situación que provocó que la Dirección de Inversiones planteara una

propuesta de modificación a dicha política modificando este porcentaje, la cual fue vista y aprobada por la Junta Directiva en la Sesión N°8659 artículo 11°, de fecha 11 de setiembre 2013, en la misma se indica que el nuevo límite para este emisor será de un 18%, en el caso del Ministerio de Hacienda se cumplió durante el período en estudio con el límite establecido.

Es importante recalcar que la concentración en el Sector Público de manera total se mantuvo dentro de los límites establecidos en la Política y Estrategia de Inversiones para el año 2013, el cual es de 94%.

En cuanto a la liquidez del fondo, es importante indicar que el Comité de Riesgos de los Fondos Institucionales aprobó en el Acta N° 64, Artículo 6°, acuerdo 4° del 20 de diciembre 2010, la propuesta de Política de Liquidez del Régimen IVM, en la cual se estableció un margen de seguridad para cubrir las volatilidades de los flujos de efectivo durante el año de un 15% del promedio de los egresos del mismo.

Además el RIVM deberá mantener al menos un 5% de la cartera de títulos en instrumentos de corto plazo o de alta bursatilidad a efecto de contingencia ante eventualidades no contempladas, que el exijan el pago de las obligaciones del fondo. En este sentido, en los meses de enero, mayo agosto y durante el último trimestre del año 2013 este indicador incumplió el límite establecido en la Política de Liquidez.

En relación con el resultado de la Cartera Total del Portafolio del Régimen de I.V.M. mostró una disminución tanto para el mes de octubre por ¢1,477.1 millones, como para el mes de noviembre en ¢41,016.54; según lo indicado por la Dirección de Inversiones, este comportamiento obedeció a una estrategia de inversión en la cual fueron utilizados los vencimientos de títulos valores para el pago de aguinaldo del año 2013 a los pensionados.

Durante el transcurso del año 2013, el riesgo de crédito según su categoría de calificación se mantuvo dentro de los límites máximos aprobados en la Política de Riesgos AAA (100%), AA (70%) y A (50%), a diciembre el RIVM mantenía un 81.14% en títulos cuyo emisor es AAA y un 18.86% en AA (datos no incluyen títulos del Banco Central y el Ministerio de Hacienda).

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia General de Entidades Financieras en el Reglamento para juzgar la Situación Económica Financiera de las Entidades Fiscalizadas, establece como límite normal entre la cartera con morosidad mayor a 90 días y la cartera directa un 3%, en este sentido, la morosidad de la Cartera Hipotecaria del RIVM de enero a diciembre 2013 (este último provisional) se mantuvo dentro del límite de 3%, el cual se considera como un indicador de buenas prácticas crediticias.

Los resultados de la duración modificada o sensibilidad promedio del portafolio total de inversiones se mantuvo por debajo del límite máximo establecido en la Política de Riesgos RIVM aprobada en el mes de febrero 2013, el cual es de 5.20%, los mismos mostraron una tendencia variable entre un mes y otro durante todo el año, con un resultado de 3.73% al finalizar el mes de diciembre.

El valor en riesgo duración mostró un incremento durante el primer trimestre del año; sin embargo, a partir del cuarto mes la tendencia fue decreciente hasta el mes de diciembre (excepto en el mes de julio que hubo un incremento). A diciembre, el resultado es de 1.31%

(cumpliendo con el límite de 3.20%), lo que representa en términos absolutos un monto de ¢22,213.14 millones y mes en el cual se reflejó una variación estimada de la tasa de 0.35%.

En cuanto al VaR-Precios, sus resultados han estado durante todo el año por debajo del límite establecido en la Política de Riesgos RIVM, el cual es de 0.44%, la mayor pérdida máxima esperada se reflejó en el mes de marzo con un porcentaje de 0.3539%, lo cual representa en términos monetarios un monto de ¢4,883.42 millones y la mínima fue en el mes de diciembre con un resultado de 0.2818% equivalente en términos absolutos a ¢4,068.48 millones.

La cartera de títulos valores del Fondo de Prestaciones Sociales ha mostrado variaciones entre un mes y otro durante el año 2013, a diciembre, el monto el resultado fue de ¢4,963.86 millones.

El Fondo de Prestaciones Sociales, continúa concentrado en instrumentos del Sector Público tanto del Ministerio de Hacienda como Banco Central, la participación en el Ministerio de Hacienda durante el último trimestre del año ha tendido a la baja, en cuanto a la concentración en el Banco Central de Costa Rica disminuyó levemente; sin embargo, desde que se aprobó la Política de Riesgos 2013, este indicador ha incumplido el límite en el caso de este emisor, el cual es de 18%, situación que se ha venido alertando en cada uno de los informes que se realizan y remiten al Comité de Riesgos para los Fondos Institucionales y en los cuales además se propone a la Dirección de Inversiones que se modifiquen los límites de acuerdo a los objetivos específicos del FPS.

Al realizarse el monitoreo sobre las calificaciones de riesgo de los emisores, a la fecha no se ha presentado ninguna variación con respecto a los mismos durante el año. Es importante recalcar que las inversiones se en emisores cuya calificación de riesgo es AAA es de 65.29% y en AA 34.71%.

El promedio del valor en riesgo duración durante el año 2013 fue de ¢59.75 millones. Particularmente, al término del mes de diciembre de 2013 el monto absoluto fue de ¢54.94 millones, que en términos relativos corresponde a 1.07% del monto de mercado.

Anexo N°1
Calificación de Riesgo para Emisor y Emisiones Régimen de IVM
Sector Público Financiero y Sector Privado
Colones, Dólares y Unidades de Desarrollo
Diciembre

EMISOR	Monto en Millones 1/	Calificación Actual	Calificadora de Riesgo
SECTOR PRIVADO FINANCIERO			
BAC SAN JOSÉ 2/	18,763.82		
Institucional Corto Plazo	10,139.91	F14(crt)	Fitch Centroamérica S.A
Institucional Largo Plazo	8,623.91	AAA(crt)	
Emisiones Largo Plazo		AAA(crt)	
Emisiones Corto Plazo		F14(crt)	
BANCO SCOTIABANK 3/	1,058.21		
Institucional Corto Plazo	107.64	F14(crt)	Fitch Centroamérica S.A
Institucional Largo Plazo	950.58	AAA(crt)	
Emisiones Largo Plazo Colones y Dólares		AAA(crt)	
Emisiones Corto Plazo Papel Comercial Colones y Dólares		F14(crt)	
BANCO BCT 4/	4,543.28		
Corto Plazo Moneda Local	4,543.28	SCR 1	SCR Centroamericana S.A.
Corto Plazo Moneda Extranjera		SCR 2+	
Largo Plazo Moneda Local		scrAAA	
Largo Plazo Moneda Extranjera		scrAA+	
MUTUAL CARTAGO 5/ 9/	278.36		
Largo Plazo Moneda Extranjera	278.36	scrAA-	SCR Centroamericana S.A. (5/)
Corto Plazo Moneda Extranjera		SCR 2	
Largo Plazo Moneda Local		scrAA	
Corto Plazo Moneda Local		SCR 2	
Programa G de emisiones en Colones		scrAA+	Fitch Centroamericana S.A. (9/)
Institucional Corto Plazo		F1(crt)	
Institucional Largo Plazo		A (crt)	
Programa G en Colones		AA+(crt)	
MUTUAL LAJUELA 5/	3,426.15		
Corto Plazo Moneda Local	3,426.15	SCR 2	SCR Centroamericana S.A.
Corto Plazo Moneda Extranjera		SCR 2	
Largo Plazo Moneda Local		scrAA	
Largo Plazo Moneda Extranjera		scrAA-	
RESTO DEL SECTOR PUBLICO FINANCIERO			
BANCO DE COSTA RICA 6/	5,674.45		
Corto Plazo Moneda Local	3,684.85	F14(crt)	Fitch Centroamérica S.A
Largo Plazo Moneda Local	1,989.60	AA-(crt)	
BANCO NACIONAL 7/	25,697.51		
Corto Plazo Moneda Local	21,812.03	F14(crt)	Fitch Centroamérica S.A
Largo Plazo Moneda Local	3,885.48	AA-(crt)	
BANCO POPULAR Y DESARROLLO COMUNAL 8/	2,008.77		
Largo Plazo Moneda Extranjera	2,008.77	scrAA	SCR Centroamericana S.A.
Corto Plazo Moneda Extranjera		SCR 2+	
Corto Plazo Moneda Local		SCR 1	
Largo Plazo Moneda Local		scrAA+	Fitch Centroamérica S.A
Corto Plazo Moneda Local		F14(crt)	
Largo Plazo Moneda Local		AA-(crt)	

Fuente: Página electrónica SC Riesgo y Fitch S.A a diciembre 2013.

Anexo N°2
Calificación de Riesgo para Emisor y Emisiones Fondo Prestaciones Sociales
Sector Público Financiero y Sector Privado
Colones, Dólares y Unidades de Desarrollo

EMISOR	Monto en Millones 1/	Calificación Actual	Calificadora de Riesgo
SECTOR PRIVADO FINANCIERO			
BAC SAN JOSÉ 2/	11.30		
Institucional Corto Plazo	11.30	F1+(cr)	Fitch Centroamérica SA
Institucional Largo Plazo		AAA+(cr)	
Emisiones Largo Plazo		AAA+(cr)	
Emisiones Corto Plazo		F1+(cr)	
MUTUAL ALAJUELA 3/	15.05		
Corto Plazo Moneda Local	15.05	SCR 2	SCR Centroamericana S.A.
Corto Plazo Moneda Extranjera		SCR 2	
Largo Plazo Moneda Local		scrAA	
Largo Plazo Moneda Extranjera		scrAA-	
RESTO DEL SECTOR PÚBLICO FINANCIERO			
BANCO NACIONAL 4/	94.68		
Corto Plazo Moneda Local	94.68	F1+(cr)	Fitch Centroamérica SA
Largo Plazo Moneda Local		AA-(cr)	
BANCO POPULAR Y DESARROLLO COMUNAL 5/	41.30		
Largo Plazo Moneda Extranjera	41.30	scr AA	SCR Centroamericana S.A.
Corto Plazo Moneda Extranjera		SCR 2+	
Corto Plazo Moneda Local		SCR 1	
Largo Plazo Moneda Local		scr AA+	
Corto Plazo Moneda Local		F1+(cr)	Fitch Centroamérica SA
Largo Plazo Moneda Local		AA-(cr)	

Fuente: Página electrónica SC Riesgo y Fitch S.A. a diciembre 2013

Anexo N°3
Inversiones en Sector Privado (Bonos de Deuda o Certificados Estandarizados)
Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte

Emisor	Instrumento	Serie	Facial	Fecha Vencimiento	Monto Emisión	Límite	Fecha Adquisición	Margen para Invertir
BSJ	baoaj	SERIE AO	2,000,000,000.00	27/03/2015	10,000,000,000.00	2,000,000,000.00	04/10/2011	0.00
BSJ	bauaj	SERIE AU	738,200,000.00	15/05/2015	10,000,000,000.00	2,000,000,000.00	18/05/2012	1,280,800,000.00
BSJ	bataj	SERIE AT	2,000,000,000.00	08/10/2014	10,000,000,000.00	2,000,000,000.00	18/04/2012	0.00
BSJ	bawaj	SERIE AW	1,000,000,000.00	29/08/2017	5,000,000,000.00	1,000,000,000.00	31/08/2012	0.00
BSJ	bazaj	SERIE AZ	298,900,000.00	15/09/2018	10,000,000,000.00	2,000,000,000.00	15/03/2013	1,700,100,000.00
BSJ	babaj	SERIE AB	1,000,000,000.00	17/06/2018	10,000,000,000.00	2,000,000,000.00	18/06/2013	1,000,000,000.00
BSJ	bbaj	SERIE BA	1,578,000,000.00	15/11/2018	10,000,000,000.00	2,000,000,000.00	15/11/2013	421,000,000.00
SCOTI	bci8j	SBPBC-1J	885,000,000.000	28/10/2018	10,000,000,000.00	2,000,000,000.00	27/11/2013	1,305,000,000.00
MADAP	bol 18	SERIE L18	788,000,000.00	25/07/2014	7,500,000,000.00	1,500,000,000.00	25/07/2012	731,000,000.00
MADAP	bomp1	SERIE P1	2,000,000,000.00	12/09/2018	10,000,000,000.00	2,000,000,000.00	12/09/2013	0.00
MADAP	boplo	SERIE L11	650,000,000.00	08/04/2018	7,500,000,000.00	1,500,000,000.00	08/04/2013	850,000,000.00
MUCAP	bog1	SERIE G1	298,000,000.00	25/03/2018	20,000,000,000.00	4,000,000,000.00	28/06/2012	3,702,000,000.00

Fuente: Sistema de Información y Evaluación de Riesgos y Página Electrónica SUGGVA L.

Anexo N°4
Inversiones en Banco Estatales y Creados por Leyes Especiales (Bonos de Deuda o Certificados Estandarizados)
Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte

Emisor	Instrumento	Serie	Facial	Fecha Vencimiento	Monto Emisión	Límite	Fecha Adquisición	Margen para Invertir
BPOC	bpn7	SERIE N7	1,478,000,000.00	23/06/2017	10,000,000,000.00	2,500,000,000.00	28/03/2012	1,022,000,000.00
BPOC	bpt8v	SERIE T8	584,000,000.00	13/11/2023	15,000,000,000.00	3,750,000,000.00	28/11/2013	3,188,000,000.00
BCR	bog2o	SERIE G 2	2,000,000,000.00	30/09/2014	10,000,000,000.00	4,500,000,000.00	13/10/2011	2,500,000,000.00
BNCR	bbno3	BNCRC-D	1,820,000,000.00	30/11/2014	3,000,000,000.00	1,350,000,000.00	15/12/2011	0.00
BNCR	bbno5	BNCRC-E	2,000,000,000.00	30/11/2018	3,000,000,000.00	1,350,000,000.00	15/12/2011	0.00

Fuente: Sistema de Información y Evaluación de Riesgos y Página Electrónica SUGGVA L.

Anexo N°6
Opciones de inversión mercado local
Colones vigentes al 28 de enero de 2014

Emisor	Serie	Fecha Vencimiento	Monto Emisión (Mill ¢)	Monto Cartera (Mill ¢)	Participación RVM
BCCR	BCFIJA160714	16/07/14	100,000.00	0.00	0.00%
G	G240914	24/09/14	200,000.00	55,129.15	27.56%
BCCR	BCCR191114AC	19/11/14	100,000.00	15,309.25	15.31%
G	G280115	28/01/15	200,000.00	23,696.50	11.85%
BCCR	BCFIJA110315	11/03/15	100,000.00	0.00	0.00%
BCCR	BCCR170615AC	17/06/15	100,000.00	1,936.55	1.94%
G	G240615	24/06/15	250,000.00	64,427.70	25.77%
G	G230915	23/09/15	200,000.00	0.00	0.00%
BCCR	BCCR091215AC	09/12/15	100,000.00	10,217.35	10.22%
BCCR	BCCR160316AC	16/03/16	100,000.00	5,322.40	5.32%
G	G230316	23/03/16	200,000.00	19,910.30	9.96%
G	G220616	22/06/16	200,000.00	0.00	0.00%
BCCR	BCCR140916AC	14/09/16	100,000.00	22,345.00	22.35%
G	G280916	28/09/16	200,000.00	55,835.95	27.92%
G	G280617	28/06/17	200,000.00	79,180.00	39.59%
G	G270917	27/09/17	250,000.00	1,070.00	0.43%
G	G240118	24/01/18	250,000.00	67,415.75	26.97%
G	G280318	28/03/18	200,000.00	2,067.50	1.03%
BCCR	BCCR130618AC	13/06/18	250,000.00	4,655.00	0.00%
G	G260918	26/09/18	250,000.00	0.00	0.00%
G	G270319	27/03/19	250,000.00	28,718.30	11.49%
BCCR	BCFIJA130319	13/03/19	100,000.00	9,298.25	9.30%
BCCR	BCFIJA040919	04/09/19	100,000.00	0.00	0.00%
G	G250320	25/03/20	250,000.00	0.00	0.00%
G	G231220	23/12/20	250,000.00	110,457.65	44.18%
G	G290622	29/06/22	250,000.00	109,452.55	43.78%
BCCR	BCFIJA070922	07/09/22	150,000.00	1,171.10	0.78%
G	G211222	21/12/22	250,000.00	35,525.70	14.21%
BCCR	BCFIJA080323	08/03/23	150,000.00	5,980.50	3.99%
G	G280623	28/06/23	250,000.00	50,076.25	20.03%
BCCR	BCFIJA120325	12/03/25	150,000.00	15,318.50	10.21%
G	G280628	28/06/28	250,000.00	9,511.15	3.80%
G	G210933	21/09/33	250,000.00	0.00	0.00%
G	B280421+2.00%	28/04/21	200,000.00	0.00	0.00%
G	B180429+2.00%	18/04/29	200,000.00	0.00	0.00%
BCCR	BCVARI160731+2%	16/07/31	150,000.00	6,244.70	4.16%
G	B260434+1.5%	22/07/34	250,000.00	816.00	0.33%
BCCR	BC161215UDAC	16/12/15	200.00	2.18	1.09%
G	U130716	13/07/16	300.00	186.23	62.08%
BCCR	BC030118UDAC	03/01/18	520.00	4.71	0.91%
G	U240719	24/07/19	300.00	45.21	15.07%
BCCR	BCREAL140421	14/04/21	135.00	7.31	0.00%
G	U120122	12/01/22	300.00	105.48	35.16%
BCCR	BCREAL100424	10/04/24	135.00	2.19	0.00%
G	U240724	24/07/24	300.00	132.22	44.07%
G	U220726	22/07/26	300.00	6.67	2.22%
BCCR	BCREAL140427	14/04/27	135.00	20.36	0.00%
G	U230731	23/07/31	300.00	7.91	2.64%
G	U270733	27/07/33	300.00	0.00	0.00%
G	U220743	22/07/43	300.00	1.73	0.58%

Fuente: Dirección de Inversiones

Anexo N°6
Opciones de inversión mercado local
Dólares vigentes al 28 de enero de 2014

Emisor	Instrumento	Fecha Vencimiento	Monto Emisión (Mil \$)	Monto Cartera (Mil \$)	Participación RIVM
G	bde14	20/03/14	250.00	5.98	2.39%
G	tp\$	27/05/15	100.00	6.97	6.97%
G	tp\$	25/11/15	150.00	2.43	1.62%
G	tp\$	25/05/16	200.00	9.54	4.77%
G	tp\$	24/05/17	250.00	8.42	3.37%
G	tp\$	30/05/18	250.00	24.71	9.88%
G	tp\$	27/05/20	250.00	2.50	1.00%
G	tp\$	15/06/20	100.00	1.73	1.73%
G	bde20	01/08/20	250.00	0.00	0.00%
G	tp\$	25/05/22	250.00	0.16	0.00%
G	tp\$	26/11/25	250.00	52.14	20.86%
G	tp\$	26/05/27	250.00	8.85	3.54%
G	tp\$	25/05/33	250.00	1.36	0.54%

Fuente: Dirección de Inversiones

Nota 43- Valuación de inversiones

Conforme se estableció en el Reglamento 8279 del 26 de enero del 2009, llamado “Reglamento de inversiones del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte”, a continuación se resume lo concerniente a la valuación de las inversiones del Régimen:

1. Antecedentes y generalidades

Las diferentes carteras que administra la Institución no tienen como objetivo principal la venta de instrumentos financieros antes de su vencimiento.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), propuso mediante reglamento que cada entidad construya una metodología para valorar el conjunto de sus instrumentos financieros, la cual, en buena medida no debería diferir enormemente unas de otras, por la similitud y escasez de los títulos que se transan en el mercado de valores nacional.

La valoración de portafolios a precios de mercado es beneficiosa porque se tiene un resultado del valor real de las colocaciones que realiza la Institución según su oferta y demanda.

La Bolsa Nacional de Valores Costarricense implementó un sistema valorizador y brinda una base de datos única, denominada “vector de precios”, que aplica la norma emitida por el CONASSIF en la forma más transparente y eficiente posible.

2. Aspectos legales

De conformidad con las reformas establecidas al artículo número 39 de la Ley Orgánica de la Caja Costarricense de Seguro Social mediante la promulgación de la Ley de Protección al

Trabajador, el cual en el inciso e), último párrafo indica lo siguiente: “... Además la Junta Directiva deberá establecer reglamentariamente el mecanismo de valoración de los títulos adquiridos, de tal forma que reflejen su verdadero valor de mercado.”

3. Valoración de los portafolios de inversiones que administra la Caja a precios de mercado

La Caja debe aplicar los siguientes procedimientos para valorar los diferentes portafolios de inversiones de cada uno de los fondos que administra, por lo que asume una metodología de valorización.

Instrumentos financieros adquiridos por la Caja Costarricense de Seguro Social

Instrumentos financieros que componen los portafolios de títulos valores son los siguientes, mismos que están exentos del pago del 8% de impuesto sobre la renta:

- Títulos de propiedad tasa básica.
- Títulos de propiedad denominados en unidades de desarrollo (TUDES).
- Títulos de propiedad cero cupón.
- Títulos de propiedad de renta fija en colones y dólares.
- Certificados de depósito a plazo en colones y dólares.
- Bonos tasa real.
- Bonos fiscales de Deuda Interna.

Para el cálculo del precio de mercado de los títulos valores adquiridos por la Caja, se aplicarán las tasas de interés netas (rebajando el impuesto sobre la renta).

4. Metodología para valorar instrumentos financieros de la Caja Costarricense de Seguro Social

La oferta de instrumentos financieros en el mercado de valores nacional que presentan diferentes características, ya sea de tasas de interés o plazos entre otros, se hace necesario agrupar los portafolios de inversiones, con el propósito de evitar las comparaciones entre instrumentos que precisamente por su naturaleza no son financieramente razonables de comparar.

- Agrupación por tipo de instrumento según el emisor.
- Agrupación por plazo de vencimiento de los títulos valores.
- Selección de la tasa de descuento.

4.1 Agrupación por tipo de instrumento según el emisor.

Se valora cada uno de los instrumentos de los Portafolios de Inversiones considerando el emisor de origen de la emisión, para compararlos (por fecha de vencimiento y rendimiento de mercado) de una forma adecuada entre ellos y siguiendo políticas saludables de diversificación, y evitar comparar instrumentos con características y objetivos en gran medida diferentes:

- ***Títulos del Ministerio de Hacienda y Banco Central***
 - Títulos denominados en unidades de desarrollo (TUDES).
 - Títulos tasa básica, títulos cero cupón, títulos de propiedad.
 - Renta fija, colones y dólares, bonos fiscales de Deuda Interna.
- ***Títulos de los Bancos Comerciales del Estado***
 - Certificados de depósito a plazo, colones y dólares.

- ***Títulos de los Bancos Creados por Leyes Especiales***
- Bonos tasa real, certificados de depósito a plazo.
- ***Títulos de Bancos y Empresas Privadas***
- Certificados de inversión, colones y dólares.

4.2 Agrupación por plazo de vencimiento de los títulos valores.

Los valores de deuda cuya fecha de vencimiento sea menor a 180 días y que no sean valorados a precios de mercado, se procederá a distribuir en línea recta los beneficios o pérdidas percibidas desde el momento en que dejó de valorarse a precios de mercado hasta su vencimiento, para lo cual se aplicará la siguiente fórmula:

$$\text{Registro de la distribución por ajuste para títulos con vencimiento a menos de 180 días} = \frac{\text{Ajuste por valoración al día 180}}{179 \text{ días}}$$

4.3 Selección de la tasa de descuento

4.3.1 Para los instrumentos financieros que se negocian en Bolsa

En la selección de la tasa de descuento que se debe aplicar para cada uno de los instrumentos financieros se justifica considerando que si se tiene la necesidad de vender un título por alguna razón, el mercado se encargará de asignar el precio correspondiente de acuerdo a la demanda.

4.3.2 Para los instrumentos financieros que no se negocian en Bolsa

Para el caso de los títulos valores cuyos plazos de vencimientos no se incluyen con los instrumentos financieros contenidos en el Vector de Precios, el procedimiento que se utilizará es el denominado método de interpolación.

5. Procedimiento de valoración para cada tipo de emisión adquirida por la CCSS

La aplicación de la tasa de descuento a los instrumentos a valorar se fundamentará en el vector de precios calculado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. para todas las emisiones compradas por la Institución a la fecha de vencimiento de las mismas.

En el caso de la valoración del precio de los Títulos de Propiedad Denominados en Unidades de Desarrollo (TUDES) emitidos por el Ministerio de Hacienda se optó efectuarla como si fueran instrumentos financieros emitidos en dólares, ya que estos títulos ofrecen un margen real fijo, y su valor en colones se determina por medio de un tipo de cambio basado en la unidad de medida denominada “Unidad de Desarrollo”.

6. Detalle del cálculo del precio de valoración de un título valor

A continuación se presenta la forma por medio de la cual se obtienen los precios de los títulos valores:

6.1 El primer paso consiste en identificar y ordenar las características de cada instrumento financiero

- ✓ Emisor.
- ✓ Monto del principal.
- ✓ Periodicidad.

- ✓ Tasa facial.
- ✓ Monto del cupón de intereses.
- ✓ Tasa de descuento.
- ✓ Fecha de valoración.
- ✓ Fecha de vencimiento.
- ✓ Días al vencimiento.
- ✓ Flujo de caja.
- ✓ Valor futuro.
- ✓ Valor presente.
- ✓ Precio.
- ✓ Tasa de interés nominal.
- ✓ Tasa de interés real.
- ✓ Unidad de desarrollo.

6.2 Efectuar los cálculos respectivos de acuerdo con las fórmulas financieras, para las cuales se utilizarán las tasas en términos netos, ya que así están registradas en el Vector de Precios de la BNV

- ✓ Valor del cupón: $((\text{Principal} \times \text{tasa de interés neta}) / 360) \times \text{N}^\circ \text{ días pendientes}$.

6.2.1 Esta fórmula se utiliza para el cálculo de los certificados de depósito a plazo, los bonos fiscales de deuda interna y para los TP TUDES

6.2.2 Para los títulos de propiedad tasa básica el cálculo del cupón de intereses se establece de la siguiente forma:

- ✓ Valor del cupón tasa básica = $((\text{Tasa básica del día 1 (3 meses)} + \text{Tasa básica del día 91 (6 meses)}) / 2) + \text{premio} - \text{impuestos}$

6.2.3 Por otra parte, para los bonos tasa real del BANHVI el cálculo del cupón de intereses se obtiene de tomar el valor de la unidad de desarrollo inicial de tenencia del cupón y la final, de forma tal que se calcula el crecimiento del trimestre (noventa días). Una vez medido el crecimiento, se anualiza, obteniendo la tasa de referencia que sumada al margen que se pactó inicialmente nos proporciona la tasa de interés para calcular el cupón

6.2.4 En cuanto a los títulos valores emitidos por los Bancos y Empresas Privadas, es importante mencionar que para la tasa de descuento a aplicar se incorporará una prima por riesgo, esto por cuanto a la posibilidad de incumplimiento de los compromisos adquiridos en caso de problemas financieros del emisor, lo cual resulta en teoría menos factible que en lo concerniente a títulos emitidos por Instituciones del Gobierno.

7. Plan de contingencia

Para casos en los cuales por alguna razón no se pudo generar satisfactoria y oportunamente la valoración de precios de mercado de los portafolios de títulos valores administrados por la CCSS, se utilizará la valoración más reciente realizada, preferiblemente la del día anterior.

Nota 44- Notas de revelación

- 1- El rendimiento de la valoración a precios de mercado correspondientes a los Títulos Valores en la cartera de inversiones, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, elaborados por la Dirección de Inversiones, supera un 9%. Las inversiones representan un 86.29% y 84.83% del total de activos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 respectivamente. Los dos componentes sobre el cual se basa la Metodología para realizar dicha valuación para el presente mes, son el Vector de Precios de la empresa PIPCA, (Proveedor Integral Precios de Centroamérica) y al Costo.
- 2- Para efectos de presentación en los estados financieros auditados se reclasificaron partidas de activo y de pasivo que mantenían saldo inusual de acuerdo a su naturaleza, según se detalla a continuación:

El asiento de Reclasificación 2013:

<i>Detalle</i>	<i>Nota</i>	<i>Débito</i>	<i>Crédito</i>
Otras Cuentas por Cobrar	13	3.695	
Varios Acreedores	20		3.695
<i>Para efectos de este informe, las cuentas por cobrar instituciones privadas y otras se reclasificaron ya que presentaban saldos contrarios a su naturaleza, por lo que para efectos de presentación se aplicó el respectivo asiento al 31 de diciembre del 2013.</i>			

El asiento de Reclasificación 2012:

<i>Detalle</i>	<i>Nota</i>	<i>Débito</i>	<i>Crédito</i>
Otras Cuentas por Cobrar	13	361.340	
Cuentas por Pagar Pensiones IVM	20		361.340
<i>Para efectos de este informe, estas cuentas se reclasificaron ya que presentaban saldos contrarios a su naturaleza, por lo que para efectos de presentación se aplicó el respectivo asiento al 31 de diciembre del 2012.</i>			

<i>Detalle</i>	<i>Nota</i>	<i>Débito</i>	<i>Crédito</i>
Otras Cuentas por Cobrar	13	11.762.064	
Cuentas por Pagar Estado	20		11.762.064
<i>Para efectos de este informe, las cuentas por cobrar Estado se reclasificaron ya que presentaban saldos contrarios a su naturaleza, por lo que para efectos de presentación se aplicó el respectivo asiento al 31 de diciembre del 2012.</i>			

Nota 45- Fechas de informes

En este informe se mencionan la carta de gerencia CG 2-2013 de fecha 07 de marzo del 2014.

Además de la fecha de este respectivo informe fechado 07 de marzo del 2014. De acuerdo a la Normas Internacionales de Auditoría, dicha fecha corresponde al día de finalización de cada visita de campo, y no a la fecha de entrega del informe a la gerencia.

INFORME SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social y a la Superintendencia de Pensiones

Hemos examinado los estados financieros básicos ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, y hemos emitido nuestro informe con opinión calificada, la cual se presenta en las páginas 3 y 4 de este documento.

Nuestra auditoría se practicó de acuerdo con las normas internacionales de auditoría y la “normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, la Superintendencia General de Valores y la Superintendencia de Pensiones”. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

Al planear y ejecutar nuestra auditoría de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, tomamos en cuenta su estructura de control interno con el fin de determinar nuestros procedimientos de auditoría para expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no para opinar sobre la estructura de control interno de la entidad en su conjunto.

La Administración de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, es la responsable de establecer y mantener una estructura de control interno. Para cumplir con esta responsabilidad la administración debe hacer estimaciones y juicios para evaluar los beneficios y los costos relativos a las políticas y procedimientos de la estructura de control interno. Los objetivos de la estructura de control interno son suministrar una razonable, pero no absoluta, seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas provenientes de disposición o uso no autorizado y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con autorizaciones de la administración y registradas oportuna y adecuadamente, para permitir la preparación de los estados financieros, de acuerdo con los criterios establecidos por la Gerencia.

Debido a limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, errores e irregularidades pueden ocurrir y no ser detectados. También la proyección de cualquier evaluación de la estructura hacia futuros períodos está sujeta al riesgo de que los procedimientos se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que la efectividad del diseño y funcionamiento de las políticas y procedimientos pueda deteriorarse.

Para fines del presente informe hemos clasificado las políticas y procedimientos de la estructura de control interno en las siguientes categorías importantes a) control sobre adquisición y liquidación de inversiones, b) control sobre la administración y custodia de los títulos valores, c) control sobre los aportes patronales, d) control sobre los aportes obreros de los cotizantes al Régimen y e) control sobre los registros contables.

Para las categorías del control interno mencionadas anteriormente, obtuvimos una comprensión del diseño de políticas y procedimientos importantes y verificamos si estaban en funcionamiento y evaluamos el riesgo de control.

No observamos asuntos relacionados con el control interno y su funcionamiento que consideramos constituye condiciones que deben ser informadas según las normas internacionales de auditoría. Las condiciones a reportar comprenden aquellos asuntos que llegaron a nuestra atención en relación con deficiencias en el diseño o funcionamiento de la estructura de control interno que, a nuestro juicio, podrían afectar en forma adversa la capacidad de la Institución para registrar, procesar, resumir y presentar información financiera en forma consistente con las aseveraciones de la Administración.

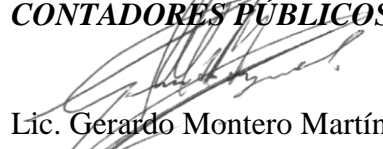
Una deficiencia significativa es una condición en la que el diseño o funcionamiento de elementos específicos de la estructura de control interno no reducen a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores e irregularidades, en montos que podrían ser importantes en relación con los estados financieros básicos auditados, puedan ocurrir y no ser detectados oportunamente por los empleados en el cumplimiento normal de sus funciones.

Nuestra consideración de la estructura de control interno no necesariamente revela todos los asuntos de la estructura de control interno que podrían constituir deficiencias significativas y en consecuencia, no necesariamente revela todas las condiciones a reportar que también se consideren deficiencias significativas, según la definición anterior.

Sin embargo, observamos otros asuntos relacionados con la estructura de control interno y su funcionamiento que hemos dado a conocer a la **Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte**, en la carta de gerencia CG 2-2013 de fecha 07 de marzo del 2014. De acuerdo a la Normas Internacionales de Auditoría, dicha fecha corresponde al día de finalización de cada visita de campo, y no a la fecha de entrega del informe a la gerencia.

El presente informe es solo para información de la Junta Directiva de la **Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte** y a la Superintendencia de Pensiones.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Gerardo Montero Martínez.
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2014.

San José, 26 de marzo de 2014

“Exento del timbre de Ley número 6663, del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por disposición de su artículo número 8”.

***INFORME SOBRE LOS SISTEMAS DE
PROCESAMIENTO ELECTRÓNICO DE DATOS***

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social y a la Superintendencia de Pensiones

Hemos examinado los estados financieros básicos de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y hemos emitido nuestro informe con opinión calificada, la cual se presenta en las páginas 3 y 4 de este documento.

Nuestra auditoría se practicó de acuerdo con normas internacionales de auditoría, la “normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores y Superintendencia de Pensiones”. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

Al planear y ejecutar nuestra auditoría de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, tomamos en cuenta la estructura del procesamiento electrónico de datos con el fin de determinar nuestros procedimientos de auditoría para expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no para opinar sobre la estructura del procesamiento electrónico de datos de la entidad en su conjunto.

La Administración de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, es responsable de establecer y mantener una estructura del procesamiento electrónico de datos acorde con los requerimientos de la Superintendencia de Pensiones. Para cumplir con esta responsabilidad la Administración debe hacer estimaciones y juicios para evaluar los beneficios y los costos relativos a las políticas y procedimientos de la estructura del procesamiento electrónico de datos. Los objetivos de la estructura del procesamiento electrónico de datos, son suministrar una razonable, pero no absoluta, seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas provenientes de disposición o uso no autorizado y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con autorizaciones de la Administración y registradas oportuna y adecuadamente, para permitir la preparación de los estados financieros, de acuerdo con los criterios establecidos por la Administración.

Debido a limitaciones inherentes a cualquier estructura del procesamiento electrónico de datos, errores e irregularidades pueden ocurrir y no ser detectados. También la proyección de cualquier evaluación de la estructura hacia futuros períodos está sujeta al riesgo que los procedimientos se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que la efectividad del diseño y funcionamiento de las políticas y procedimientos pueda deteriorarse.

Para fines del presente informe hemos clasificado las políticas y procedimiento de la estructura del procesamiento electrónico de datos en las siguientes categorías importantes a) seguridad física, b) seguridad lógica, c) documentación de manuales de procedimientos de los sistemas, d) seguridad general del sistema, e) registro de bitácoras de control y de auditoría y f) seguimiento a auditorías anteriores.

Para las categorías del procesamiento electrónico de datos mencionadas anteriormente, obtuvimos una comprensión del diseño de políticas y procedimientos importantes y de si estaban en funcionamiento y evaluamos el riesgo de control.

Nosotros no observamos asuntos relacionados con la estructura del procesamiento electrónico de datos y su funcionamiento que consideramos constituye condiciones que deben ser reportadas según las normas establecidas por las normas internacionales de auditoría. No determinamos condiciones a reportar sobre asuntos en relación con deficiencias en el diseño o funcionamiento de la estructura del procesamiento electrónico de datos que, a nuestro juicio, podrían afectar en forma adversa la capacidad de la entidad para registrar, procesar, resumir y presentar información financiera en forma consistente con las aseveraciones de la Administración.


Una deficiencia significativa es una condición en la que el diseño o funcionamiento de elementos específicos de la estructura del procesamiento electrónico de datos, no reducen a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores e irregularidades, en montos que podrían ser importantes en relación con los estados financieros básicos auditados, puedan ocurrir y no ser detectados oportunamente por los empleados en el cumplimiento normal de sus funciones.

Nuestra consideración de la estructura del procesamiento electrónico de datos no necesariamente revela todos los asuntos de la estructura del procesamiento electrónico de datos que podrían constituir deficiencias significativas y en consecuencia, no necesariamente revela todas las condiciones a reportar que también se consideren deficiencias significativas, según la definición anterior.

Sin embargo, observamos otros asuntos relacionados con la estructura del procesamiento electrónico de datos y su funcionamiento que hemos dado a conocer a la administración de la **Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte**, en la carta de gerencia CG_TI 1-2013 de fecha 14 de marzo del 2014. De acuerdo a la Normas Internacionales de Auditoría, dicha fecha corresponde al día de finalización de cada visita de campo, y no a la fecha de entrega del informe a la gerencia.

El Presente informe es sólo para información de la Junta Directiva de la *Caja Costarricense de Seguro Social –Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte* y de la Superintendencia de Pensiones.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Gerardo Montero Martínez.
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2014.

San José, Costa Rica 26 de marzo del 2014.

“Exento del timbre de Ley número 6663, del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por disposición de su artículo número 8”.

***INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL
CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA APLICABLE***

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social y a la Superintendencia de Pensiones

Hemos examinado los estados financieros básicos de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y hemos emitido nuestro informe con opinión calificada, la cual se presenta en las páginas 3 y 4 de este documento.

Nuestra auditoría se realizó con base en las normas internacionales de auditoría, la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, la Superintendencia General de Valores y la Superintendencia de Pensiones. Estas normas requieren que nosotros planifiquemos y ejecutemos la auditoría, para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos.

El cumplimiento de las leyes, reglamentos y normativa en general para la regulación y fiscalización del mercado de pensiones, aplicables a la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, es responsabilidad de la Administración del Régimen. Sin embargo según el artículo 73 de la Constitución Política de Costa Rica, le da autonomía al Régimen por cuanto dice: “*La administración y el gobierno de los seguros sociales estarán a cargo de una Institución autónoma, denominada Caja Costarricense de Seguro Social*”. Por tanto el cumplimiento de la normativa establecida por la Superintendencia de Pensiones queda sujeta a la voluntad de la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social, por cuanto el mismo es supervisado y no regulado por parte de la SUPEN.

Como parte de nuestro proceso para obtener seguridad razonable respecto a si los estados financieros están libres de errores de importancia, efectuamos pruebas del cumplimiento por parte de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte*** en relación con la normativa aplicable. Sin embargo, nuestro objetivo no fue el de emitir una opinión sobre el cumplimiento general de dicha normativa.

De acuerdo con criterio de la Asesoría Jurídica de la Caja Costarricense de Seguro Social y de la Procuraduría General de la República, las disposiciones de la Superintendencia de Pensiones, no tienen carácter vinculante para el Régimen de Invalidez Vejez y Muerte, ya que la administración y el gobierno de los seguros sociales estarán a cargo de una Institución autónoma, denominada Caja Costarricense de Seguro Social, por lo que las directrices emitidas por la Superintendencia de Pensiones, son tomadas por la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social como recomendaciones.

Por tanto, con base en lo indicado en el párrafo anterior la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, cumplió con los términos de las leyes y regulaciones aplicables. Con respecto a los asuntos no evaluados nada llamó nuestra atención que nos hiciera creer que la Caja Costarricense de Seguro Social - Seguro de Pensiones, no había cumplido con dichos asuntos.

El Presente informe es sólo para información de la Junta Directiva de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte*** y de la Superintendencia de Pensiones.

**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**



Lic. Gerardo Montero Martínez.
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2014.

San José, 26 de marzo del 2014.

“Exento del timbre de Ley número 6663, del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por disposición de su artículo número 8”.

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social y a la Superintendencia de Pensiones

Hemos examinado los estados financieros básicos de la **Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y hemos emitido nuestro informe con opinión calificada, la cual se presenta en las páginas 3 y 4 de este documento.

Nuestra auditoría se realizó con base en las normas internacionales de auditoría, la normativa relativa a los auditores externos de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores y Superintendencia de Pensiones. Estas normas requieren que nosotros planifiquemos y ejecutemos la auditoría, para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos.

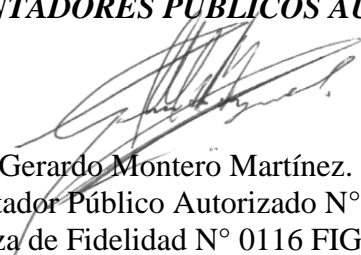
La información financiera que se acompaña está presentada con el propósito de presentar un análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros básicos.

Esta información financiera complementaria es responsabilidad de la Administración de la **Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte**, y se presenta únicamente para fines analíticos.

Además es importante agregar que a partir del anexo H la información complementaria no incluye los ajustes y reclasificaciones efectuados por la auditoría externa incluidos en los estados financieros básicos auditados (ver Nota 44 a los estados financieros).

El presente informe es sólo para información de la Junta Directiva de la **Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte** y la Superintendencia de Pensiones.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Gerardo Montero Martínez.
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° 0116 FIG 0007
Vence el 30 de setiembre del 2014.

San José, 26 de marzo del 2014.

“Exento del timbre de Ley número 6663, del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por disposición de su artículo número 8”.

INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA

Inversiones (Títulos, bonos, certificados)	Anexo A.
Cuotas e Intereses por Cobrar al Estado	Anexo B.
Inversiones en Terrenos y Edificios	Anexo C.
Depreciación Acumulada de Edificio	Anexo D.
Seguros	Anexo E.
Inversiones en Bonos del Estado	Anexo F.
Pensiones e Indemnizaciones	Anexo G.
Comentarios sobre la Situación Financiera, Resultados de Operación y Flujos de Efectivo	Anexo H.

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

INVERSIONES

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)*

	<u>Al 31 de diciembre 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre 2012</u>
	<u>Monto</u>	<u>Monto</u>
<i>Bonos Gobierno Central (Anexo F)</i>		
Unidades Desarrollo del Estado	498.102.078	437.917.148
	<u>498.102.078</u>	<u>437.917.148</u>
<i>Banco Central</i>		
Bonos de Estabilización Monetaria	236.480.143	189.051.215
Bonos de Estabilización Monetaria FPS	1.507.260	1.445.757
Certificados en Dólares	---	3.824.418
TUDES colones	4.738.368	5.715.860
	<u>242.725.771</u>	<u>200.037.250</u>
<i>Ministerio de Hacienda</i>		
Títulos de Propiedad	57.112.469	56.710.492
Títulos de Propiedad Plazo dólares	61.402.250	55.172.430
IVM TUDES Pens. Magist	662.210	629.762
Títulos Propiedad Largo Plazo Tasa básica	5.975.068	4.996.694
Títulos Propiedad FPS	1.938.307	1.330.983
Títulos Propiedad IVM	663.143.403	598.716.264
Bonos Largo Plazo Dólares	2.962.995	12.443.049
	<u>793.195.702</u>	<u>729.999.674</u>
<i>Banco Nacional de Costa Rica</i>		
TUDES Fondo Prestaciones Sociales	987.834	958.270
	<u>987.834</u>	<u>958.270</u>
<i>Banco de Costa Rica</i>		
CDP colones	3.901.565	3.893.687
Certificado colones FPS	1.997.368	1.993.859
	<u>5.898.933</u>	<u>5.887.546</u>

(Continúa...)

(Finaliza...)

ANEXO A

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre 2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre 2012</u>
	<u>Monto</u>	<u>Monto</u>
Banco Popular y Desarrollo Comunal		
CDP Plazo	2.072.025	1.421.057
Subtotal	2.072.025	1.421.057
Sector Privado		
Mutual Alajuela	3.440.593	2.769.000
BAC San José, Bonos de Estabilidad	---	6.490.414
BAC San José, Bonos FPS	9.573.687	11.303
Scotiabank \$ Sect.P.L.P.	11.302	150.577
MUCAP	286.264	281.015
Subtotal	13.311.846	9.702.309
Otras Inversiones		
Capital Social OPC- CCSS	385.720	385.720
Capital mínimo de funcionamiento OPC- CCSS (g)	215.930	215.930
Utilidad Capital Social OPC-CCSS	213.637	241.318
Utilidad Capital Mínimo de funcionamiento OPC-CCSS	363.008	135.093
Utilidad Patrimonio OPC	135.022	---
Subtotal	1.313.317	978.061
Total (Ver nota 17)	1.557.607.506	1.386.901.315

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

CUOTAS E INTERESES POR COBRAR AL ESTADO

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Saldo al inicio del año</i>	9.383.444	48.323.224
Aumentos	8.084.220	129.425
Disminuciones	(14.239.748)	(39.069.205)
<i>Saldo al final del año (A) ver nota16</i>	<u>3.227.916</u>	<u>9.383.444</u>

CUENTAS POR COBRAR CONVENIO 2007

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Saldo al inicio del año</i>	9.383.444	48.323.224
Aumentos	8.084.220	129.425
Disminuciones	(14.239.748)	(39.069.205)
<i>Saldo al final del año</i>	3.227.916	9.383.444
<i>Saldo al final del año (A)</i>	<u>9.383.444</u>	<u>48.323.224</u>
<i>Saldo al final del año (Nota 16)</i>	<u>3.227.916</u>	<u>9.383.444</u>

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

INVERSIÓN EN TERRENOS Y EDIFICIOS

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)*

	<u><i>Terrenos</i></u>	<u><i>Edificios</i></u>	<u><i>Total</i></u>
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2011 (Nota 15)</i>	4.350.276	15.683.823	20.034.099
Adquisiciones	---	---	---
Retiros	---	---	---
Revaluación sobre las Adquisiciones	150.810	309.290	460.100
Revaluación sobre los Retiros	---	---	---
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2012 (Nota 15)</i>	4.501.086	15.993.113	20.494.199
Adquisiciones	---	---	---
Retiros	---	---	---
Revaluación sobre las Adquisiciones	59.621	9.270	68.891
Revaluación sobre los Retiros	---	---	---
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2013 (Nota 15)</i>	4.560.707	16.002.383	20.563.090

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Saldo Inicial</i>	<i>10.602.601</i>	<i>10.066.965</i>
<i>Más:</i>		
Depreciación sobre costo	290.958	101.549
Depreciación sobre revaluación	90.339	434.087
<i>Saldos Finales (Nota 15)</i>	<u><i>10.983.898</i></u>	<u><i>10.602.601</i></u>

Cuadro Póliza Gerencia de Pensiones
Montos asegurados y primas de Invalidez, Vejez y Muerte
a 31 de diciembre del 2013

Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS)
Régimen Invalidez, Vejez y Muerte
Seguros

al 31 de diciembre del 2013
(expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

PROVINCIA	NOMBRE DE LA UNIDAD	UBICACIÓN	ÁREA m² CONSTRUCCIÓN	COSTO UNITARIO (US\$ / m²)	EDIFICIO	MERCADERÍA	EQUIPO, MAQUINARIA Y MOBILIARIO	TOTAL	PRIMA
									0,14%
SAN JOSÉ	EDIFICIO JORGE DEBRAVO	DIAGONAL LA ESQUINA SURESTE DE LOS TRIBUNALES DE JUSTICIA, SAN JOSÉ	2.390	\$991,00	\$2.368.490,00	\$0,00	\$0,00	\$2.368.490,00	\$3.421,64
SAN JOSÉ	EDIFICIO LA CASONA (PENSIONES I.V.M.)	EDIFICIO LA CASONA (PENSIONES I.V.M.)	780	\$496,00	\$386.880,00	\$0,00	\$0,00	\$386.880,00	\$558,91
SAN JOSÉ	JENARO VALVERDE MARÍN	OFICINAS CENTRALES CCSS-AV. 2 Y 4 C 5 Y 7	17.762	\$1.575,00	\$27.975.150,00	\$630.720,46	\$23.819.082,00	\$52.424.952,46	\$75.735,66
SAN JOSÉ	LAUREANO ECHANDI VICENTE	OFICINAS CENTRALES CCSS-AV. 2 Y 4 C 5 Y 7	14.073	\$1.101,00	\$15.494.373,00	\$67.485,14	\$4.950.060,00	\$20.511.918,14	\$29.632,52
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	DETRÁS DEL ESTADIO RICARDO SAPRISSA, SAN JUAN DE TIBAS, SAN JOSÉ	944	\$246,00	\$232.224,00	\$0,00	\$0,00	\$232.224,00	\$335,48
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	DESAMPARADOS, PATARRÁ, QUEBRADA HONDA, 500E Y 300S ESCUELA, SAN JOSÉ	94	\$220,00	\$20.680,00	\$0,00	\$0,00	\$20.680,00	\$29,88
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	URBANIZACIÓN BIA MONTE, CORONADO, SAN JOSÉ	55	\$178,00	\$9.790,00	\$0,00	\$0,00	\$9.790,00	\$14,14
LIMÓN	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	GUÁCIMO, URBANIZACIÓN EL TRES, LOTE 33 FRENTE A LA ESCUELA EL TRES, LIMÓN	112	\$220,00	\$24.640,00	\$0,00	\$0,00	\$24.640,00	\$35,60
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	CINCO ESQUINAS, LEON XIII, TIBAS	126	\$184,00	\$23.184,00	\$0,00	\$0,00	\$23.184,00	\$33,49
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	DESAMPARADOS, HIGUITO, URBANIZACIÓN VERACRUZ, CASA 13G INTERES SOCIAL, SAN JOSÉ	59	\$181,00	\$10.679,00	\$0,00	\$0,00	\$10.679,00	\$15,43
ALAJUELA	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	GUACIMA, BARRIO RINCON DEL MONGE, DE ORNAMENTALES EL RINCON, 100 SUR., ALAJUELA	60	\$148,00	\$8.880,00	\$0,00	\$0,00	\$8.880,00	\$12,83
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	HATILLO 8, TERMINAL DE BUSES 200M O, CASA 254, ALAMEDA 2, SAN JOSÉ	64	\$174,00	\$11.136,00	\$0,00	\$0,00	\$11.136,00	\$16,09

PROVINCIA	NOMBRE DE LA UNIDAD	UBICACIÓN	ÁREA m² CONSTRUCCIÓN	COSTO UNITARIO (US\$ / m²)	EDIFICIO	MERCADERÍA	EQUIPO, MAQUINARIA Y MOBILIARIO	TOTAL	PRIMA 0,14%
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	CIUDAD COLON, 100M N DE LA GRUTA LA TRINIDAD, SAN JOSÉ	130	\$274,00	\$35.620,00	\$0,00	\$0,00	\$35.620,00	\$51,46
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	GOICOECHEA, 8ª PILAR, 75 SUR MALL DORADO, SAN JOSÉ	200	\$184,00	\$36.800,00	\$0,00	\$0,00	\$36.800,00	\$53,16
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	GOICOECHEA, IPIS, URBANIZACIÓN ZETILLAL, LOTE 806, SAN JOSÉ	80	\$184,00	\$14.720,00	\$0,00	\$0,00	\$14.720,00	\$21,27
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	LA TRINIDAD DE MORAVIA, URBANIZACIÓN ANDRÉ CHALLE, LOTE 38, SAN JOSÉ	133	\$183,00	\$24.073,00	\$0,00	\$0,00	\$24.073,00	\$34,78
UMÓN	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	URBANIZACIÓN EL CAUTO, LOTE 180, UMÓN	44	\$280,00	\$12.320,00	\$0,00	\$0,00	\$12.320,00	\$17,80
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	ASERRÍ, SAN GABRIEL	76	\$184,00	\$13.984,00	\$0,00	\$0,00	\$13.984,00	\$20,20
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	HATILLO 1, ALAMEDA #10 CASA #109, SAN JOSÉ	95	\$181,00	\$17.195,00	\$0,00	\$0,00	\$17.195,00	\$24,84
ALAJUELA	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	LA GUACIMA, DEL CAMPAMENTO BAUTISTA 1KM AL OESTE, CONTIGUO A PORTACIÓN IMPERIO VERDE, ALAJUELA	119	\$256,00	\$30.464,00	\$0,00	\$0,00	\$30.464,00	\$44,01
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	DESAMPARADOS, COSTADO SURESTE DE LA IGLESIA DE LA TRINIDAD DEL ROSARIO, SAN JOSÉ	90	\$172,00	\$15.480,00	\$0,00	\$0,00	\$15.480,00	\$22,36
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	BARRO CUBA, 30M OESTE DE LA IGLESIA MEDALLA MILAGROSA, SAN JOSÉ	119	\$174,00	\$20.706,00	\$0,00	\$0,00	\$20.706,00	\$29,91
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	PATARRA, DESAMPARADOS, URBANIZACIÓN LOMAS, DEL ABASTECEDOR LOMAS 55M NORTE CASA MANO DERECHA, SAN JOSÉ	46	\$213,00	\$9.798,00	\$0,00	\$0,00	\$9.798,00	\$14,15
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	GOICOECHEA, DE LA PLAZA DE FUTBOL 100M ESTE, 50M NORTE Y 25M ESTE, URBANIZACIÓN RODRIGO FACIO CASA Nº 26, SAN JOSÉ	116	\$158,00	\$18.328,00	\$0,00	\$0,00	\$18.328,00	\$26,48
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	ALAJUELA, URBANIZACIÓN RIVERAS DEL RIO, LOTE Nº 3A, SAN JOSÉ	70	\$258,00	\$18.060,00	\$0,00	\$0,00	\$18.060,00	\$25,09
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	PURRAL, GUADALUPE, DE LA IGLESIA 500M ESTE, RESIDENCIAL MODELO CASA #14, SAN JOSÉ	103	\$170,00	\$17.510,00	\$0,00	\$0,00	\$17.510,00	\$25,30
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	PATARRA, DESAMPARADOS, LOS GUIDOS, FRENTE AL SALON COMUNAL, SAN JOSÉ	80	\$191,00	\$15.280,00	\$0,00	\$0,00	\$15.280,00	\$22,07
CARTAGO	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	LOS ANGELES, CONCEPCIÓN DE TRES RIOS, DE LA PULPERÍA SAN BERNARDO 25M OESTE, CARTAGO	42	\$176,00	\$7.392,00	\$0,00	\$0,00	\$7.392,00	\$10,68
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	PAVAS, RESIDENCIAL DEL OESTE, CASA #26N, SAN JOSÉ	90	\$237,00	\$21.330,00	\$0,00	\$0,00	\$21.330,00	\$30,81
UMÓN	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	URBANIZACIÓN EL CAUTO, #24D, UMÓN	43	\$194,00	\$8.342,00	\$0,00	\$0,00	\$8.342,00	\$12,05
UMÓN	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	POCOCÍ, GUAPILES, LA RITA, BARRIO SAN RAFAEL, 200M ESTE Y 30M NORTE DE LA ENTRADA PRINCIPAL, UMÓN	92	\$235,00	\$21.620,00	\$0,00	\$0,00	\$21.620,00	\$31,23
UMÓN	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	URBANIZACIÓN EL CAUTO, #14A, UMÓN	52	\$289,00	\$15.028,00	\$0,00	\$0,00	\$15.028,00	\$21,71
UMÓN	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	JIMENEZ DE POCOCÍ, DE LA INTERSECCIÓN DE JIMENEZ-SUERRE, 3500M SUR, UMÓN	246	\$133,00	\$32.718,00	\$0,00	\$0,00	\$32.718,00	\$47,27
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	SAN GABRIEL DE ASERRÍ, DEL LUBRICENTRO LA PILA 300M OESTE Y 35M NORTE, SAN JOSÉ	87	\$237,00	\$20.619,00	\$0,00	\$0,00	\$20.619,00	\$29,79
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	ALAJUELA, DE LA ESCUELA 100M OESTE Y 15M NORTE, URBANIZACIÓN TIRIBI, SAN JOSÉ	56	\$194,00	\$10.864,00	\$0,00	\$0,00	\$10.864,00	\$15,69
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	HATILLO 6, ALAMEDA EL INCA CASA #476, SAN JOSÉ	81	\$235,00	\$19.035,00	\$0,00	\$0,00	\$19.035,00	\$27,50
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	PASO ANCHO, DE LA ROTONDA, 300M SUR CASA #22A, SAN JOSÉ	117	\$289,00	\$33.813,00	\$0,00	\$0,00	\$33.813,00	\$48,85
CARTAGO	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	PARAISO, RESIDENCIAL CURIME, LOTE #F-9, CARTAGO	72	\$269,00	\$19.368,00	\$0,00	\$0,00	\$19.368,00	\$27,98
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	MORAVIA, ALEMANIA UNIDA, SAN JOSÉ	54	\$111,00	\$5.994,00	\$0,00	\$0,00	\$5.994,00	\$8,66
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	CALLE BLANCOS, GOICOECHEA, DE LA PLAZA 200M SUR, 100M OESTE Y 100M NORTE, SAN JOSÉ	65	\$275,00	\$17.875,00	\$0,00	\$0,00	\$17.875,00	\$25,82
SAN JOSÉ	EDIFICIOS TEMPORALES GERENCIA DE PENSIONES	SAN JUAN DE TIBAS, RESIDENCIAL LAS DALLAS, LOTE #22-C, SAN JOSÉ	190	\$158,00	\$30.020,00	\$0,00	\$0,00	\$30.020,00	\$43,37
Nota: tomado del Addendum 1 del período 2013-2014					\$47.130.662,00	\$698.205,60	\$28.769.142,00	\$76.597.809,60	\$110.656,95

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

INVERSIONES EN BONOS DEL ESTADO

*Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Bonos Gobierno Central</i>		
Unidades de Desarrollo 5% - 1998 – 2011	127.280.285	326.684.386
Revaluación TUDES IVM (1)	<u>370.821.793</u>	<u>111.232.762</u>
<i>Subtotal Total (Nota 17)</i>	<u>498.102.078</u>	<u>437.917.148</u>

(1) Corresponde a revaluación de los títulos de Propiedad (TUDES) practicada por la Caja a partir del 31 de diciembre de 1998.

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

PENSIONES E INDEMNIZACIONES

*Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pensiones de vejez normal	258.010.028	224.680.082
Pens.de invalidez disminuida	793.645	831.967
Pensiones de invalidez	88.812.170	84.028.691
Pensiones de viudedad	71.516.749	64.547.922
Pensiones de orfandad	14.841.470	14.030.683
Pensiones a padres	2.823.094	2.649.647
Pensiones a hermanos	456.617	437.077
Indemnización por muerte	119.805	118.105
Pensión vejez anticipada	48.585.005	34.706.625
Pensión vejez reducida	2.202.681	1.785.990
Pensión complementaria ve	8.947	7.308
Pensiones invalidez judicial	15.463.190	13.994.970
Pensiones vejez normal judicial	130.285	117.456
Pensiones viudedad judicial	168.402	146.112
Pensiones orfandad judicial	16.765	15.331
Pensiones padres judicial	17.140	11.500
Pensiones a hermanos judicial	5.133	4.908
Decimo tercer mes pens.IVM	42.172.715	42.358.546
Intereses por pensiones invalidez judicial	83.930	121.168
Pago pensiones Periodos anteriores	165.912	488.531
Pensiones invalidez disminuida p a	3.184	6.005
Intereses por pensiones vejez judicial	12.404	13.178
Intereses por pensiones muerte judicial	25.257	18.308
Pensiones invalidez P A	116.342	190.589
Pensiones viudedad P A	613.050	854.480
Pensiones orfandad P A	297.408	363.954
Pensiones a padres P A	65.306	90.703
Pensiones a hermanos P A	14.355	13.442
Pensiones orfandad invalidez P A	---	7.379

(Continúa...)

(Finaliza...)

ANEXO G

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

PENSIONES E INDEMNIZACIONES

*Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresados en miles de colones)*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pensiones orfandad estudiantes P A	504	3.137
Pensiones complementarias por vejez	614	469
Pensiones Invalidez Judicial p	684.654	900.241
Pensiones vejez judicial P.A.	43.528	6.603
Pensiones viudedad judicial	79.655	69.374
Pensiones orfandad judicial	773	6.964
Pensiones a padres judicial	25.040	4.348
Pensiones hermanos judicial	---	4.552
Total (ver nota 38)	<u>548.375.757</u>	<u>487.636.345</u>

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

**COMENTARIOS SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA
RESULTADOS DE OPERACIONES Y FLUJOS DE EFECTIVO**

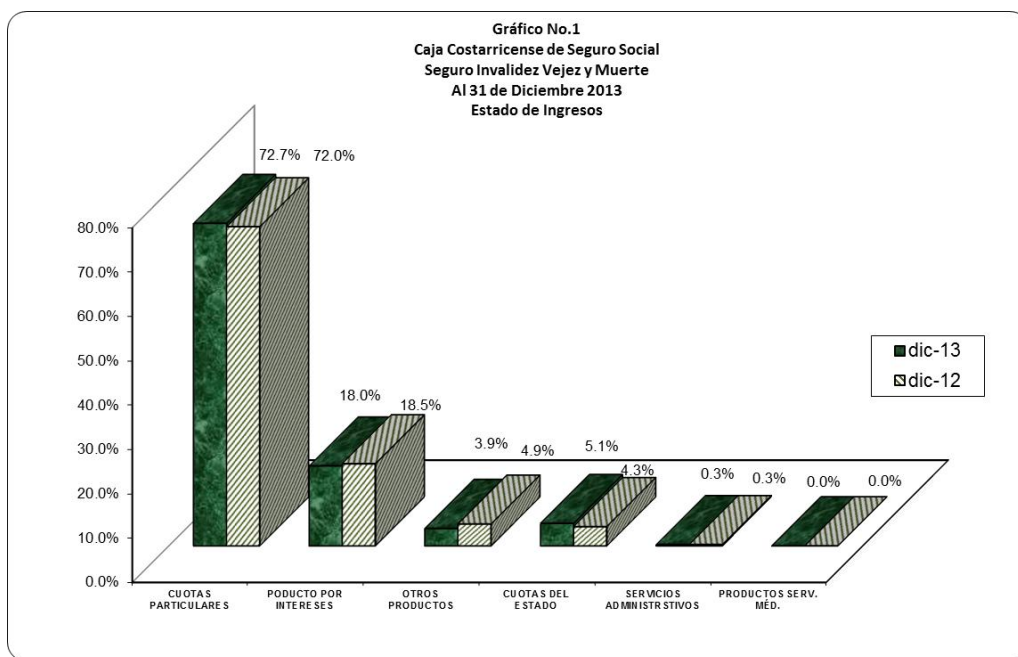
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresado en millones de colones)

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>	<i>Variación</i>	
					<u>Absoluta</u>	<u>Porcentual</u>
<i>Ingresos</i>						
Cuotas particulares	566.215,14	72,7%	521.267,57	72,0%	44.947,56	8,62%
Cuotas del Estado	39.352,04	5,1%	31.370,74	4,3%	7.981,29	25,44%
Productos por servicios médicos	9,31	0,0%	11,97	0,0%	-2,66	-22,26%
Productos por servicios administrativos	2.156,53	0,3%	2.041,28	0,3%	115,24	5,65%
Productos por intereses	140.338,28	18,0%	134.051,19	18,5%	6.287,09	4,69%
Otros productos	30.503,01	3,9%	35.525,25	4,9%	-5.022,24	14,14%
<i>Total Ingresos</i>	<u>778.574,29</u>	<u>100,0%</u>	<u>724.268,00</u>	<u>100,0%</u>	<u>54.306,29</u>	<u>7,50%</u>
<i>Gastos</i>						
Servicios personales	5.930,53	0,9%	5.601,38	0,9%	329,16	5,88%
Servicios no personales	7.531,36	1,1%	7.106,76	1,2%	424,60	5,97%
Consumo de materiales y suministros	54,67	0,0%	84,88	0,0%	-30,22	-35,60%
Pensiones e Indemnizaciones	548.375,75	82,6%	487.636,35	80,8%	60.739,41	12,46%
Administración y atención médica	79.443,55	12,0%	67.403,85	11,2%	12.039,70	17,86%
Depreciaciones	456,06	0,1%	452,39	0,1%	3,66	0,81%
Otros gastos					-	
	22.193,27	3,3%	35.561,20	5,9%	13.367,94	-37,59%
<i>Total gastos</i>	<u>663.985,19</u>	<u>100,0%</u>	<u>603.846,82</u>	<u>100,0%</u>	<u>60.138,37</u>	<u>9,96%</u>
<i>Excedente del Período</i>	<u>114.589,10</u>		<u>120.421,18</u>		<u>-5.832,08</u>	<u>-4,84%</u>

Ingresos

Los ingresos acumulados totales registrados en **diciembre de 2013**, ascienden a **¢778.574.29** millones de colones, cifra que presenta un aumento relativo del **7.50%** con respecto a **diciembre 2012**, en términos absolutos asciende a la suma de **¢54.306.29** millones de colones. Lo anterior, como resultado principalmente del aumento en las cuotas particulares y producto de los intereses ganados durante el período como resultado de las inversiones realizadas en el sistema bancario nacional.



El gráfico anterior, muestra la composición de los ingresos, siendo el principal componente las cuotas particulares, las mismas corresponden a las cuotas patronales del Sector Público y Privado, los cuales ascienden a **¢566.215.14** millones de colones (**72.7%**) y **¢521.267.57** millones de colones (**72.0%**) para **diciembre 2013** y **2012**, respectivamente, reflejando en términos absolutos un crecimiento de **¢44.947.56** equivalente a un **8.62%** de aumento de un período a otro. Cabe señalar que el **49.46%** corresponde a ingresos por las **cuotas patronales y trabajo del Sector Privado**, y un **14.65%** corresponde a las **cuotas obreras del Gobierno Central y trabajadores del Sector Público**.

Continuando con el análisis, el rubro de los productos por intereses, aumenta en **¢6.287.09** millones de colones, al comparar los saldos del mes de **diciembre 2013** con su similar del **2012**. Cabe señalar que este componente está conformado básicamente por los intereses de las inversiones y de la cartera de préstamos hipotecarios y representa un **104.73%** y un **-4.73%** respectivamente del crecimiento del concepto referido.

Dentro de este rubro, específicamente los intereses de las Inversiones, se resalta el aumento obtenido en los títulos de propiedad del Ministerio de Hacienda (Títulos de Tasa Fija), el cual creció en **¢7.471.48** millones de colones, producto de la adquisición de los Títulos de esta condición dado que el rendimiento es el más alto y competitivo en opciones de inversión.

El rubro de cuota del estado muestra un crecimiento del **¢7.981.29** millones, debido al incremento en la masa cotizante de IVM y que se utiliza para el cálculo de la cuota Estado como Tal.

Dentro del concepto de otros productos muestra una disminución por la suma de **¢-5.022.44** millones, básicamente dado que no ha sido necesario realizar ajustes contables de períodos anteriores, rubro que está considerado dentro del concepto referido.

Gastos

A **diciembre 2013**, los gastos totales del Seguro Invalidez, Vejez y Muerte ascienden a la suma de **¢663.985.19** millones de colones, monto que presenta un crecimiento porcentual del **9.96%** con respecto al mes de **diciembre 2012**, y en términos absolutos de **¢60.138.37** millones de colones, siendo el principal componente pensiones e indemnizaciones, el cual asciende a **¢548.375.75** millones de colones, representando un **82.6%** del total de gastos del Seguro.

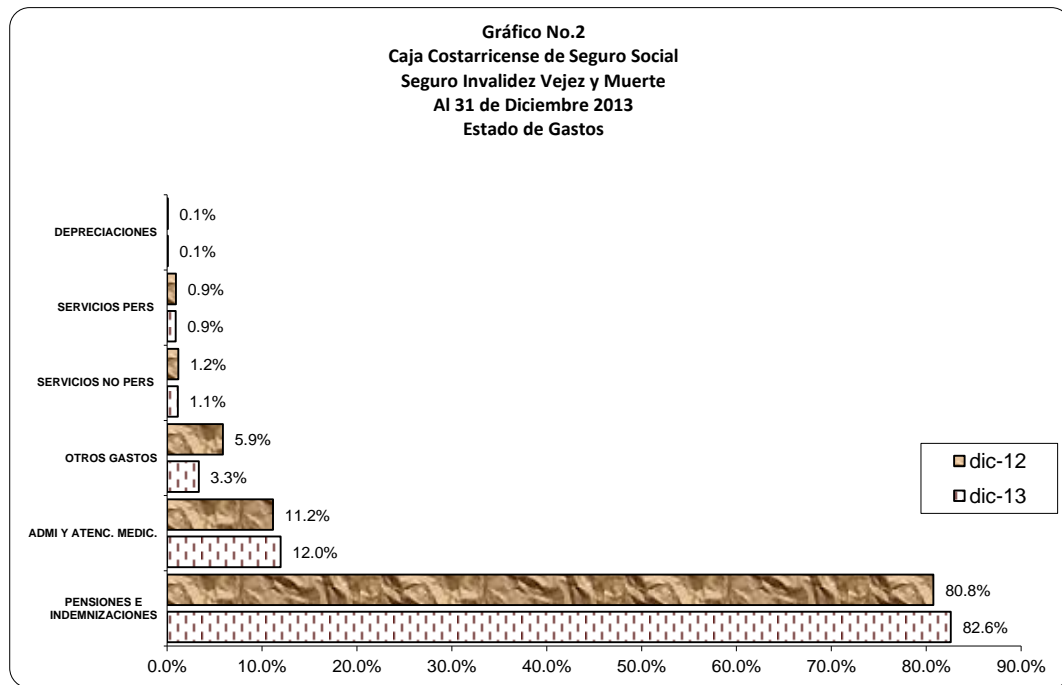
Destacamos que el concepto de pensiones e indemnizaciones, creció un **12.46%**, con respecto a su similar del año **2012**, provocando principalmente por el incremento en el otorgamiento de nuevas pensiones durante el cierre del año 2012 y durante del 2013.

Con relación a lo anterior, se puede visualizar las pensiones otorgadas por el Régimen de IVM para el período 2012-2013, mismas que se reflejan en las cuentas 915.

Pensiones del Régimen IVM otorgadas durante los meses de diciembre 2012 y diciembre 2013

Cuadro de las pensiones Nuevas de IVM por Riesgo				
año 2012 - 2013				
Año	INVALIDEZ	VEJEZ	BENEFICIARIOS POR MUERTE	TOTALES
2012	3,093	10061	4806	17,960
2013*	2,357	10292	4697	17,346
Fuente: SIP				

También resaltamos que el rubro de otros gastos disminuyó en un **-37.59%** con respecto a su similar de 2012, lo anterior en razón del decrecimiento en la cuenta de ajuste de períodos anteriores por **¢-17.722.62** millones.



Por otra parte, el concepto de administración y la atención médica a pensionados asciende a la suma de **¢79.443.55** millones de colones para el año **2013**, representando un **12.0%** del total de gastos para una variación absoluta de **¢12.039.70** millones de colones, correspondientes a los pagos que realiza el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte al Seguro de Salud por los servicios médicos hospitalarios brindados a este sector poblacional, así como por los servicios de índole administrativo.

En el caso de los servicios personales y los servicios no personales ascienden a **¢13.461.90** millones de colones y **¢12.708.14** millones de colones, respectivamente para los años terminados a **diciembre 2013** y **2012**, representando en el **2013** un **2.0%** del total de gastos; dichos conceptos aumentaron en **¢753.75** millones de colones.

Diferencia entre ingresos y gastos:

Para **diciembre 2013** la diferencia entre ingresos y gastos asciende a **¢114.589.10** millones de colones, representado una variación absoluta de **¢-5.832.08** millones de colones con respecto al monto obtenido a **diciembre 2012**.

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (CCSS)
SEGURO INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE
AL 31 DE DICIEMBRE 2013
COMPARATIVO INGRESOS-GASTOS
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	2013	2012	Variación	
			Absoluta	Porcentual
INGRESOS	778,574.29	724,268.00	54,306.29	7.50%
GASTOS	663,985.19	603,846.82	60,138.37	9.96%
EXCEDENTE DEL PERIODO	114,589.10	120,421.18	-5,832.08	-4.84%

La anterior variación de la utilidad del periodo de **diciembre 2013** con su similar del **2012**, obedece a que mientras los ingresos crecieron un **7.50%**, los gastos aumentaron en un **9.96%**.

La Administración del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte, debe proceder a tomar las medidas tendientes para mejorar el crecimiento de los ingresos y tomar las medidas de contención y racionalización de los gastos de ese Seguro.

Análisis estado de ingresos y gastos cifras mensuales diciembre 2013

El presente análisis se efectúa en atención a Informe de Auditoría Interna ASF-233-2011, sobre “El Análisis Financiero del Seguro de Salud (SEM) de la CCSS, por los periodos que van del 31 de Diciembre 2009 al 31 de Diciembre 2010” y de conformidad con lo indicado en la recomendación 2. Que señala textualmente lo siguiente:

“2. Agregar al informe mensual que es preparado y confeccionado bajo la dirección de la Gerencia Financiera, denominado “Estados y Análisis Financiero Seguro de Salud y Pensiones” un Estado de Resultados que contenga únicamente las cifras del período que se está analizando, para cada uno de Regímenes (SEM) e (IVM).”

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
SEGURO DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
CIFRAS MENSUALES

Del 01 al 31 de diciembre 2013
(Expresado en millones de colones)

<i>Ingresos</i>		<i>Diciembre 2013</i>	<i>%</i>
800	Cuotas del Estado	8.741,60	11,77%
805	Cuotas Sector Público y Privado	44.122,98	59,40%
810	Ingresos cuota trab. independ y asegurados voluntario	5.010,93	6,75%
815	Producto por intereses	11.014,39	14,83%
816	Ingresos por intereses Sist. Préstamos	524,07	0,71%
820	Productos por servicios administrativos	179,34	0,24%
825	Productos por servicios médicos	0,05	0,00%
830	Productos multas recargo planillas	239,71	0,32%
835	Productos por alquileres	3.002,85	4,04%
841	Transferencia corriente del ejercicio	152,18	0,20%
845	Ingresos diversos	1,02	0,00%
850	Otros ingresos	319,05	0,43%
855	Otros ingresos períodos anteriores	990,78	1,33%
890	Devolución cuotas planilla	-13,52	-0,02%
<i>Total ingresos</i>		<i>74.285,43</i>	<i>100%</i>
900	Servicios profesionales	450,78	0,73%
905	Servicios no personales	1.003,78	1,63%
910	Consumo materiales y suministros	4,08	0,01%
915	Pensiones e indemnizaciones	48.120,37	78,25%
925	Otras prestaciones	0,08	0,00%
930	Aportes y contribuciones	96,41	0,16%
935	Becas y capacitación	3,74	0,01%
940	Gastos administrativos y atención médica	7.531,94	12,25%
945	Gastos diversos	437,67	0,71%
949	Gastos por estimación cuentas dudoso cobro	1.355,54	2,20%
950-951	Depreciaciones	37,97	0,06%
955	Ajustes a períodos anteriores	2.455,95	3,99%
<i>Total gastos</i>		<i>61.498,30</i>	<i>100%</i>
<i>Excedente del período</i>		<i>12.787,13</i>	

Ingresos mensuales diciembre 2013:

Para el presente mes el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte obtuvo un total de **¢74.285.43** millones de colones en ingresos por conceptos tales como: facturación de cuotas obrero patronales, estado como tal, intereses por inversiones, ingresos por multas por recargo de planillas.

El rubro de mayor ingreso con que cuenta este Seguro son las cuotas Sector Público y Privado, las cuales para este mes suman **¢44.122.98** millones de colones, representando un **59.40%** del total de ingresos; segundo, se encuentran los ingresos por productos por intereses, los cuales ascienden a **¢11.014.39** millones de colones (**14.83%**).

Para este mes el rubro de cuotas del Estado, asciende a **¢8.741.60** millones de colones, y que en términos porcentuales equivale a **11.77%**

Adicionalmente, el concepto de ingresos cuota trabajadores independientes y asegurados voluntarios representa el **6.75%** del total de Ingresos por un monto de **¢5.010** millones de colones.

Gastos mensuales diciembre 2013:

Como parte de los desembolsos efectuados por este Seguro para el logro de los objetivos se encuentra el pago de las pensiones e indemnizaciones, ajustes a periodos anteriores, administración y atención médica a pensionados, así como servicios no personales y servicios personales, entre otros, para un total de gastos mensuales a **diciembre 2013** de **¢61.498.30** millones de colones.

La principal actividad de este Seguro es el otorgamiento de pensiones e indemnizaciones, los cuales ascienden para este mes a **¢48.120.37** millones de colones, representando un **78.25%** del total de los gastos.

Por otra parte, el concepto gastos de administración y atención médica a pensionados es el segundo rubro en importancia y asciende a **¢7.531.94** millones de colones, es decir un **12.25%** del total de gastos; bajo este concepto se registran pagos que realiza el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte al de Salud por Servicios Médicos Hospitalarios brindados a este sector poblacional, así como por los servicios administrativos.

Diferencia entre ingresos y gastos mensuales diciembre 2013.

para este mes de **diciembre 2013**, se obtuvo un excedente que asciende a la suma de **¢12.787.13** millones de colones.

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

ANÁLISIS VERTICAL
BALANCE DE SITUACIÓN

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012
(Expresado en miles de colones)

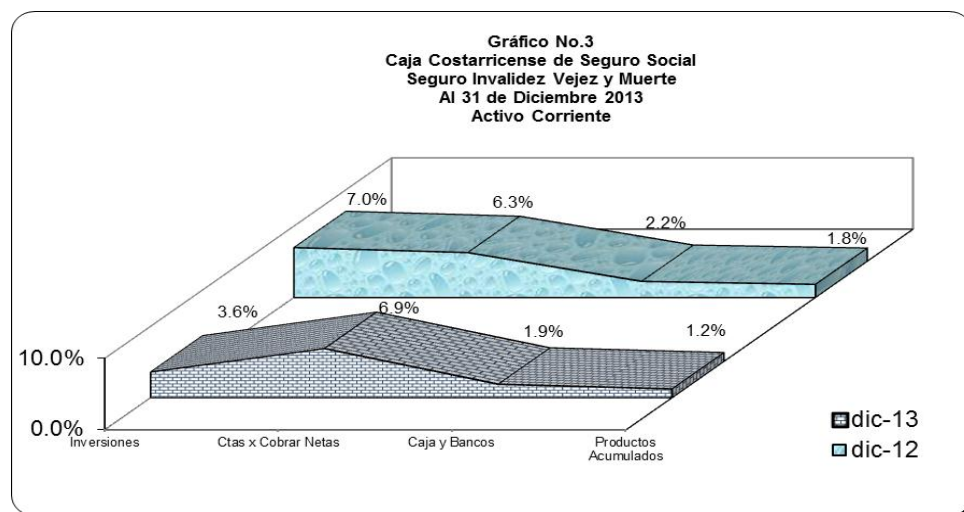
	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>	<i>Variación</i>	
					<u>Absoluta</u>	<u>Porcentual</u>
Activos						
Activo Corriente						
Efectivo y Bancos	35.664,49	1,89%	39.764.391	2,25%	-4.009,91	-10,31%
Inversiones en valores	67.778,25	3,60%	123.504.028	6,98%	-55.725,78	-45,12%
Cuentas por cobrar , netas	129.816,98	6,89%	111.153.161	6,29%	18.663,82	16,79%
Productos acumulados	23.233,84	1,23%	32.422.692	1,83%	-9.188,49	-28,34%
Total activo Corriente	256.496,32	13,61%	306.844.272	17,35%	-50.347,98	-16,41%
Activo no corriente						
Propiedad, planta y equipo, neto	11.425,69	0,61%	11.812.559	0,67%	-386,96	-3,28%
Deuda Estatal cuota e intereses	3.227,92	0,17%	9.383.444	0,53%	-6.155,53	-65,60%
Inversión (títulos, bonos, certificaciones)	1.557.607,51	82,65%	1.386.901.315	78,43%	170.706,19	12,31%
Préstamos hipotecarios- otros netos	55.425,67	2,94%	52.085.962	2,95%	3.339,71	6,41%
Otros activos	430,90	0,02%	1.258.182	0,07%	-827,29	-65,75%
Total activo no corriente	1.628.117,58	86,39%	1.461.441.462	82,65%	166.676,12	11,40%
Total Activos	1.884.613,90	100,00%	1.768.285.734	100,00%	116.328,17	6,58%
Pasivo y Patrimonio						
Pasivo corriente						
Cuentas por pagar	13.120,04	54,15%	12.057.287	53,47%	1.062,75	8,81%
Depósitos en custodia, garantía y otros	2.226,22	9,19%	3.307.108	14,67%	-1.080,89	-32,68%
Otros pasivos	1.043,21	4,31%	721.476	3,20%	321,74	44,59%
Gastos acumulados (provisiones)	7.839,66	32,36%	6.462.948	28,66%	1.376,71	21,30%
Total Pasivo Corriente	24.229,13	100,00%	22.548.819	100,00%	1.680,31	7,45%
Total Pasivos	24.229,13	100,00%	22.548.819	100,00%	1.680,31	7,45%
Patrimonio						
Reservas pensiones en curso de pago	1.728.635,49	92,92%	1.608.214.312	92,12%	120.421,18	7,49%
Reserva, pensiones y beneficios futuros	17.159,80	0,92%	17.101.420	0,98%	58,38	0,34%
Resultado del año	114.589,10	6,16%	120.421.183	6,90%	-5.832,08	-4,84%
Total patrimonio	1.860.384,77	100,00%	1.745.736.915	100,00%	114.647,86	6,57%
Total pasivo y patrimonio	1.884.613,90	100,00%	1.768.285.734	100,00%	116.328,17	6,58%

ACTIVOS

El total de activos que posee el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte al **31 de diciembre de 2013 y 2012**, asciende a **¢1.884.613.90** millones de colones, de los cuales **¢256.496.32** millones de colones, corresponden al grupo del Activo Corriente y **¢1.628.117.58** millones de colones de activo no corriente.

Activo Corriente

Al comparar el activo corriente al **31 de diciembre de 2013** con su similar del **2012**, observamos una disminución del **-16.41%** producto principalmente por el decrecimiento que muestra el rubro de las Inversiones en un **-45.12%**, destacando la disminución en las cuentas de valores empresas públicas corto plazo, certificados inversión sector privado y depósito corto plazo empresas públicas, por la suma de **¢55.725.78** millones, en razón del vencimiento de títulos que se reinvirtieron en el largo plazo en su mayoría.



Tal y como se visualiza en el gráfico no.3, las cuentas por cobrar representan el **6.9%** del activo corriente, con un aumento de **¢18.663.82** millones de colones con respecto al año anterior, producto de los siguientes factores:

1. Hay un mayor registro de las cuotas de trabajadores independientes y asegurados por el estado de acuerdo con la tabla contributiva aprobada por la Junta Directiva en el Artículo 41 de la sesión 8603, celebrada el 04-10-12.
2. Facturación de los conceptos trabajadores independientes, convenios especiales y Estado como Tal pendiente de pago por parte del Estado para el período 2013.

Otro punto a destacar es que el rubro de productos acumulados sufrió una disminución por **¢-9.188.49** millones, lo cual equivale a un **28.34%** en comparación con el año anterior, situación que obedeció a la disminución en las tasas de intereses ofrecidas por las entidades bancarias para la cartera de inversiones en títulos valores del Seguro de IVM.

Asimismo, resaltamos que caja y bancos decreció en un **-10.31%**, y en términos absolutos equivale a **¢-4.099.91** millones de colones.

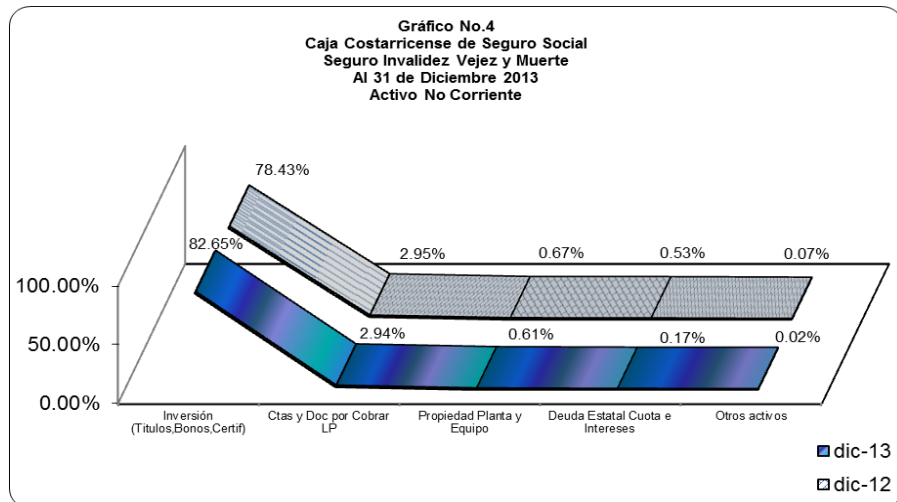
Activo No Corriente

El activo no corriente asciende a **¢1.628.117.58** millones, lo cual muestra un crecimiento de un **11.40%** en comparación con **diciembre 2012**.

Se visualiza en el gráfico n° 4 que el rubro más importante del activo no corriente está conformado por las inversiones (títulos, bonos, certificados), que se mantienen en el Ministerio de Hacienda, Sector Público y Sector Privado por un monto de **¢1.557.607.51** millones de colones para **diciembre 2013** y **¢1.386.901** millones de colones del año anterior, reflejando una variación de **¢170.706.19** millones de colones producto básicamente de la adquisición de títulos valores del Ministerio de Hacienda.

Resaltamos que el aumento en las inversiones a largo plazo, se visualiza principalmente por dos razones:

1. Los títulos adquiridos del Ministerio de Hacienda, los cuales muestran que pasaron de **¢598.716.26** millones en **diciembre 2012** a **¢663.142.40** millones en **diciembre 2013**, destacando los títulos de propiedad (Tasa Fija), mismos que crecieron en **¢64.426.14** millones, por cuanto es el instrumento que mejor rendimiento está ofreciendo.
2. Las unidades de desarrollo aumentaron el **¢60.184.43** millones para un **13.74%** más, con respecto a su similar del 2012.



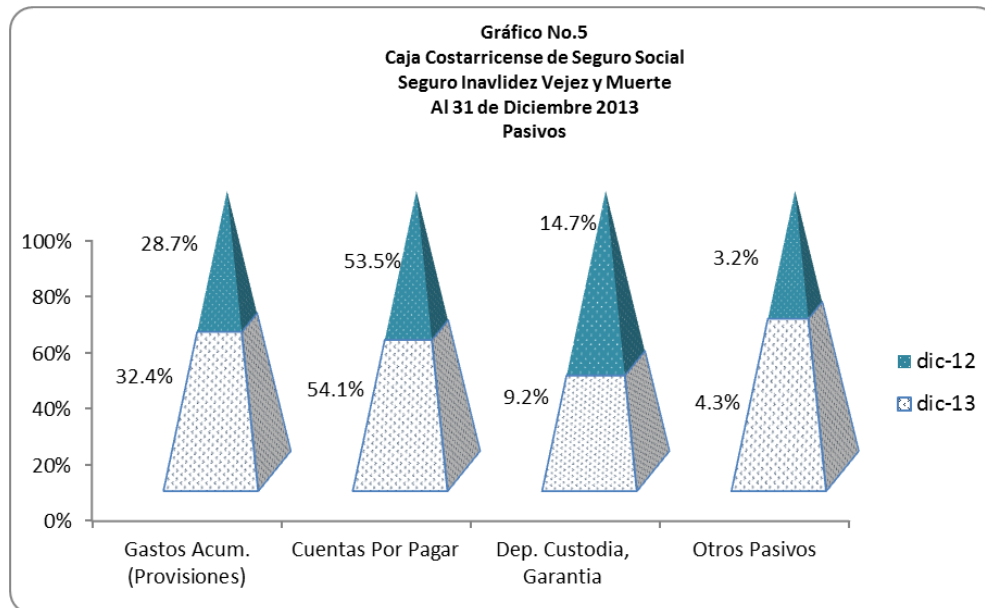
Asimismo, el concepto Deuda Estatal cuota e intereses representa **0.17%** del activo, experimentando una disminución de **¢6.155.53** millones de colones con respecto al año anterior, situación que corresponde principalmente a que el Ministerio de Hacienda ha venido cancelando con una mayor oportunidad sus obligaciones, con la Institución por los conceptos complementarios.

Es importante destacar las cuentas y documentos por cobrar a largo plazo, las cuales para este mes ascienden a **¢55.425.67** millones de colones, reflejando un aumento de **¢3.339.71** millones de colones con respecto **Diciembre 2012**, situación que se origina básicamente por el incremento en los préstamos hipotecarios, los cuales crecieron en **¢3.382.83** millones.

PASIVOS

Pasivo corriente

Al **31 de diciembre de 2013** los pasivos del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte, están compuestos únicamente de pasivos corrientes por **¢24.229.13** millones de colones y al comparar con su similar del **31 de diciembre de 2012**, observamos un aumento de **7.45%**.



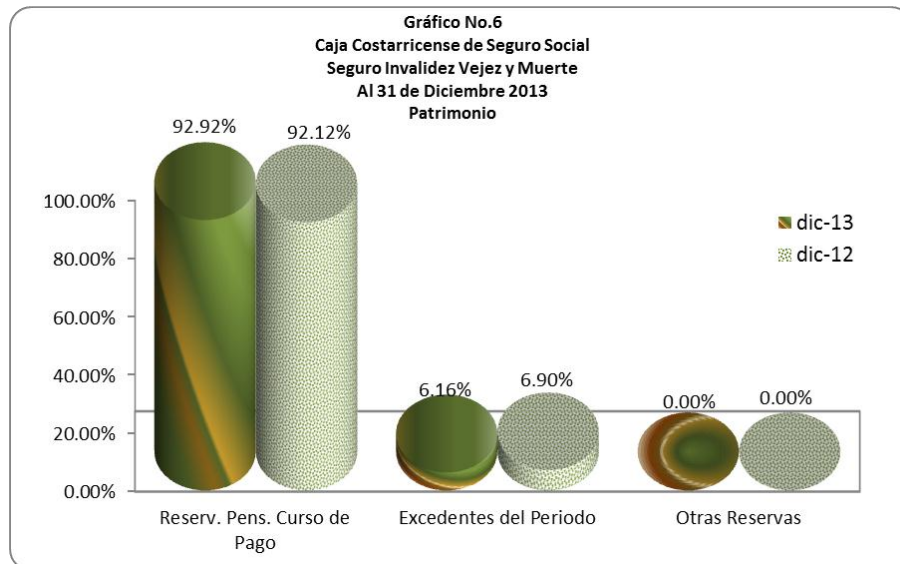
El rubro de gastos acumulados (provisiones), reflejan montos por **¢7.839.66 (2013)** y **¢6.462.95 (2012)** millones de colones respectivamente, obteniendo un crecimiento de **21.30%**, el cual se originó básicamente a los ajustes de la provisión de aguinaldo de IVM, realizados por la Subárea de Pago Control de Pensiones de la Gerencia de Pensiones, atinente al concepto de la atención médica a los pensionados del Seguro de Salud.

Por otra parte, en el concepto de cuentas por pagar, mismo que asciende a la suma de **¢13.120.04 (2013)** y **¢12.057.29 (2012)** millones de colones, muestra un aumento por la suma de **¢1.062.75** millones de colones, el cual obedeció al aumento en la cuenta por pagar al SEM.

PATRIMONIO

Al **31 de diciembre de 2013**, el patrimonio del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte, asciende a la suma de **¢1.860.384.77** millones de colones, suma que se encuentra dividida en reservas, las cuales representan el **93.84%** del total del patrimonio, constituido por reservas para pensiones en **¢1.728.635.49** millones de colones, reservas patrimoniales por **¢17.159.80** millones de colones

El restante **6.16%** corresponde a los excedentes acumulados del período por la suma de **¢114.589.10** millones de colones.



Al comparar el patrimonio, observamos un aumento del **6.57%** que en términos nominales ascienden a **¢114.647.86** millones de colones, producido principalmente por el aumento que muestra las reservas de curso de pago con respecto al año **2012**.

Además se muestra una disminución de **-4.84%**, correspondiente a **¢-5.832.08** millones de colones, por concepto de los excedentes del periodo, esto como resultado del crecimiento en menor grado de los ingresos (**7.50%**), en comparación con los gastos (**9.96%**) para el presente período.

RAZONES FINANCIERAS

Seguidamente se presenta un análisis de las principales razones financieras aplicables a la naturaleza del régimen, las mismas son relaciones que se establecen entre las cifras de los Estados Financieros, para facilitar su análisis e interpretarlo. A través de ello, se puede detectar las tendencias, las variaciones estacionales, los cambios cíclicos y las variaciones que pueden presentar las cifras de los Estados.

RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de trabajo: Activo corriente – pasivo corriente

El capital de trabajo para el periodo finalizado al **31 de diciembre de 2013**, es por un monto de **¢232.267.19** con lo cual se evidencia la capacidad del IVM para hacer frente a sus deudas de Corto Plazo con relación al período de **diciembre 2012**, presenta una disminución de **¢-52.028.26** millones de colones.

Razón circulante: Activo corriente
 Pasivo corriente

Para este mes, el Seguro Invalidez, Vejez y Muerte presenta una capacidad de pago de **¢10.59** por cada colón que se debe del Pasivo Corriente, obteniendo un decrecimiento en la liquidez con respecto a **diciembre 2012** de **¢-3.02**, lo anterior originado principalmente por el crecimiento del pasivo corriente en mayor medida con relación al crecimiento del activo corriente.

En resumen las razones de liquidez muestran un desmejoramiento al compararlos con las tendencias mostradas al mes de **diciembre 2012**, esto como resultado de un decrecimiento menor del activo corriente, al comportamiento del pasivo corriente, el cual se fundamenta en varios hechos financieros tales como:

1. El activo corriente disminuyó en un **16.41%**, mientras tanto el pasivo corriente aumentó en un **7.45%**.
2. A nivel de pasivo corriente se obtuvo un aumento en general de los gastos acumulados, debido al incremento en la estimación del porcentaje de la provisión salario escolar y sueldo planilla ordinaria, de acuerdo a cálculos realizados por la Dirección de Actuarial.
3. Se habilitaron cuentas por pagar al Ministerio de Hacienda por la suma global de **¢6.506,2** millones de colones.

RAZONES DE APALANCAMIENTO

$$\frac{\text{Razón de deuda:}}{\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}}$$

Para **diciembre 2013**, se refleja que un **1.29%** del activo total ha sido financiado mediante pasivos, porcentaje que es mayor en relación al periodo finalizado en **diciembre 2012 (1.28%)**.

$$\frac{\text{Razón de Endeudamiento}}{\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital total}}}$$

Para **diciembre 2013**, el total de patrimonio de la Institución en el Seguro Invalidez, Vejez y Muerte, ha sido financiado en un **1.30%** mediante pasivos, índice que muestra una variación de **0.01%** con relación a su similar de **diciembre 2012**, dicha variación está sustentada en el aumento del pasivo total en un **7.45%**, equivalente a **¢1.680.31** millones de colones, lo cual es mayor a la variación de crecimiento porcentual que presenta el capital total, misma que es de un **6.57%**.

RAZONES DE RENTABILIDAD

$$\frac{\text{Rendimiento sobre inversión}}{\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos total}}}$$

Para el presente mes, se tiene un rendimiento de **6.08%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del **¢0,06** céntimos, rendimiento menor al mostrado en **diciembre 2012, (6.81%)**, lo anterior, producto del decrecimiento del excedente del periodo en un **-4.84%**.

$$\frac{\text{Rendimiento sobre capital}}{\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}}$$

El índice de rentabilidad sobre capital para este mes es de **6.16%**, suma que es inferior a la presentada en **diciembre 2012**, en un **0.74%**, debido a la disminución porcentual de la utilidad neta, lo cual es menor al que presenta el componente capital contable.

$$\frac{\text{Margen utilidad neta}}{\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}}}$$

Al **31 de diciembre de 2013**, se cuenta con un rendimiento neto del **14.72%**, índice que es inferior al mostrado en **diciembre de 2012** en un **-1.91%**, la anterior variación tiene su origen en que los ingresos aumentaron en un **7.50%** y la utilidad disminuyó en un **-4.84%** respecto a **diciembre 2012**.

RAZONES DE ACTIVIDAD

Rotación activo fijo

Ventas netas totales
Activo fijo neto

Al **31 de diciembre de 2013**, se presenta una rotación de **68.14** veces del inventario de activo fijo con respecto a los productos, rotación que es normal según la naturaleza de este seguro, la cual es la prestación del otorgamiento de Pensiones Invalidez Vejez y Muerte a toda la población.

Rotación activo total

Ventas netas totales
Activos totales

Para este mes el Seguro Invalidez, Vejez y Muerte presenta una variación de **0.004** veces del activo total con respecto a los ingresos, comportamiento similar al mostrado en el periodo finalizado **diciembre 2012**.