

**FONDO DE RETIRO
DE LOS EMPLEADOS DE LA
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL**

**Estados financieros y
opinión de los auditores**

31 de diciembre de 2012

Fondo de Retiro de los Empleados de la
Caja Costarricense del Seguro Social

Índice de contenido

	Página
Informe del contador público independiente	2
Estado del activo neto disponible para beneficios	5
Estado de cambios en el activo neto disponible para beneficios	7
Notas a los estados financieros	9
<u>Anexos</u>	
1. Informe del contador público sobre el control interno	42
2. Informe del contador público sobre los sistemas (PED)	47
3 Informe del contador público sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable	51
4. Balance de situación	54
5. Estado de resultados	55

Oficentro La Sabana
Edificio 6, Segundo Piso
San José, Costa Rica
Apartado 863 -1150
Tel: (506) 2232-31-85
Fax: (506) 2291-16-48
mercadeo@moorestephenscr.com
www.costarica.moorestephens.com

Informe de los Auditores Externos

Señores
Junta Administrativa
Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Presente

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, que comprende el estado de activos netos disponible para beneficios al 31 de diciembre de 2012 y el correspondiente estado de cambios en los activos netos disponibles y estado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones legales, reglamentarias y la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y de la Superintendencia de Pensiones. 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 debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Una Firma Miembro
Independiente de
Moore Stephens International
Limited – Miembros
en las principales
ciudades alrededor
del mundo

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, así como requerimientos mínimos de auditoría establecidos por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y por la Superintendencia de Pensiones. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. 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 debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye 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. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos que califican la opinión

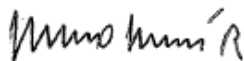
5. De acuerdo con los resultados obtenidos por el informe del actuario externo de fecha 23 de agosto de 2012 contratado por el Fondo para la revisión de la valuación actuarial efectuada por la Dirección Actuarial de la Caja Costarricense del Seguro Social al 30 de junio de 2011, se encuentra pendiente la justificación o autorización para no emplear el Reglamento de Tablas de Mortalidad de la SUPEN, por lo anterior desconocemos los ajustes que puedan determinarse de aplicar dicha normativa en los cálculos actuariales que afectan la Provisión de pensión en curso de pago, la Reserva en formación y otras Reservas.
6. No se revela en los estados financieros la falta de cumplimiento a las disposiciones normativas emitidas por la Superintendencia de Pensiones relacionadas con la aplicación del Reglamento de Gobierno Corporativo y al Reglamento de la Ley sobre estupefacientes sustancias psicotrópicas, drogas de uso no autorizado, legitimación de capitales y actividades conexas, desconocemos los efectos de posibles sanciones ante tales incumplimientos normativos.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos o aspectos pendientes de revelar relacionados con los párrafos 5 y 6 anteriores correspondientes a los asuntos que califican la opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, el estado de activo neto disponible para beneficios del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social al 31 de diciembre de 2012 y el cambio en los activos netos disponibles por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las bases contables descritas en la nota 2.

Otro asunto

Los estados financieros del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social al 31 de diciembre de 2011, fueron auditados por otros contadores públicos cuyo dictamen fechado 15 de febrero de 2012, expresaba una opinión con salvedades sobre dichos estados, dichas salvedades se detallan en la nota 18.



Lic. Mario Marín Rodríguez
San José, 12 de Febrero de 2013
Contador Público Autorizado No. 2005

Exento del Timbre de Ley No. No.6663
por disposición de su artículo 8

Póliza 0116-FIG 7 vence el
30 de setiembre, 2013

Una Firma Miembro
Independiente de
Moore Stephens International
Limited – Miembros
en las principales
ciudades alrededor
del mundo



**Fondo de Retiro de los Empleados de la
Caja Costarricense de Seguro Social
(San José, Costa Rica)**

**Estados de Activos Netos disponibles para beneficios futuros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(expresados en colones costarricenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Disponibilidades	¢	1.230.386.761	¢ 1.910.423.592
Cuentas corrientes	12.1	1.230.386.761	1.910.423.592
Inversiones en valores para pensiones en curso de pago	8,12.2	106.791.155.520	91.629.419.888
Inversiones en valores de emisores nacionales		106.791.155.520	91.629.419.888
Inversiones en valores, reservas en formación	8,12.2	37.013.447.143	39.126.415.151
Inversiones en valores de emisores nacionales		37.013.447.143	39.126.415.151
Cuentas y productos por cobrar sobre inversiones provisión para pensiones en curso de pago		1.881.056.628	2.185.854.816
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	12.3	1.881.056.628	2.185.854.816
Cuentas y productos por cobrar sobre inversiones reservas en formación		593.173.344	758.266.352
Cuentas por impuesto sobre renta		0	157.604.465
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	12.3	593.173.344	600.661.887
Aportes por cobrar	12.4	1.325.603.314	1.353.395.090
Aportes por cobrar		878.433.233	1.238.395.090
Otros cuentas por cobrar		447.170.081	115.000.000
Total Activos	¢	148.834.822.710	¢ 136.963.774.889

Continúa en la siguiente página...




**Fondo de Retiro de los Empleados de la
Caja Costarricense de Seguro Social**
(San José, Costa Rica)

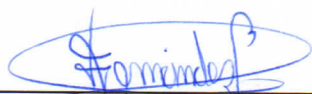
Estados de Activos Netos disponibles para beneficios futuros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(expresados en colones costarricenses)


	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>PASIVOS Y ACTIVO NETO</u>			
Pasivos			
Cuentas por pagar		¢ <u>327.986.198</u>	¢ <u>327.986.198</u>
Cuentas por pagar impuesto sobre renta		327.986.198	327.986.198
Provisiones		<u>798.272.067</u>	<u>0</u>
Demandas judiciales		798.272.067	0
Provisión pensiones en curso de pago	7, 12.5	<u>125.470.732.241</u>	<u>100.969.694.849</u>
Total Pasivos		<u>126.596.990.506</u>	<u>101.297.681.047</u>
 Activos netos disponibles para beneficios futuros	13	<u>22.237.832.204</u>	<u>35.666.093.842</u>
Total Pasivo y Activo neto		¢ <u>148.834.822.710</u>	¢ <u>136.963.774.889</u>
 Cuentas de orden	12.6	1.446.031.070	604.337.032

Las notas a los estados financieros auditados son parte integral de este informe


Lic. Santiago Araya Flores
Contador General




Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo


Lic. Gustavo Picado Chacón
Presidente





Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
(San José, Costa Rica)

Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(expresados en colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
		<u>Provisión para pensiones en curso de pago</u>	<u>Activos netos disponibles para beneficios futuros</u>	<u>Provisión para pensiones en curso de pago</u>	<u>Activos netos disponibles para beneficios futuros</u>
Saldo inicial		¢ 100.969.694.850	35.666.093.843	¢ 87.156.370.245	34.819.074.071
Ingresos		10.567.635.920	3.708.880.216	8.962.792.964	4.049.398.739
Productos sobre inversiones de emisores nacionales		9.937.470.998	2.937.501.216	8.380.376.766	3.002.050.732
Por negociación de instrumentos financieros		262.672	146.021	42.565	3.661
Ganancia por fluctuación cambiaria		65.363.884	157.098.159	79.336.123	372.562.098
Ganancias por variaciones en la unidad de referencia		564.538.366	597.802.799	503.037.510	546.868.140
Otros ingresos			16.332.021	0	127.914.108
Ingresos por nuevas pensiones	12.5	25.925.369.750		14.073.035.074	
Plan de contribuciones			12.885.496.640		14.559.780.362
Reservas en formación			10.825.417.064		12.058.550.060
Del patrono			10.825.417.064		11.797.294.177
Ajuste a reservas			0		261.255.883
Otras reservas			2.060.079.576		2.501.230.302
Reserva restringida			2.060.079.576		2.501.230.302
Plusvalía (minusvalía) no realizada por valoración a mercado			316.951.811		(240.741.995)
Total adiciones		137.462.700.520	52.577.422.510	110.192.198.283	53.187.511.177

Continúa en la siguiente página



Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
(San José, Costa Rica)
Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(expresados en colones costarricenses)

		2012		2011	
	<u>Notas</u>	<u>Provisión para pensiones en curso de pago</u>	<u>Activos netos disponibles para beneficios futuros</u>	<u>Provisión para pensiones en curso de pago</u>	<u>Activos netos disponibles para beneficios futuros</u>
Pago de plan de beneficios	12.5	(11.246.778.044)		(9.104.290.151)	
Salida de recursos			(29.899.747.246)		(16.732.493.857)
Por nuevos pensionados			(29.780.293.168)		(16.610.097.836)
Traslado de recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			(119.454.078)		(122.396.021)
Gastos		(745.190.235)	(439.843.060)	(118.213.283)	(788.923.477)
Por negociación de instrumentos financieros		(639.484.602)	(205.696.455)	(8.845.870)	(20.498.387)
Pérdida por fluctuación cambiaria		(76.194.381)	(165.489.657)	(102.469.762)	(365.030.764)
Pérdida por variaciones en la unidad de referencia		(29.511.252)	(28.966.250)	(6.897.651)	(20.715.853)
Gastos generales			(5.080)	0	(2.060)
Gastos de ejercicios anteriores			(39.685.618)	0	(382.676.413)
Pensiones en curso de pago al final del periodo	7, 12-5	¢ 125.470.732.241		¢ 100.969.694.849	0
Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del periodo	13		¢ 22.237.832.204		¢ 35.666.093.843

Las notas a los estados financieros auditados son parte integral de este informe


Lic. Santiago Araya Flores
Contador General




Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo


Lic. Gustavo Picado Chacón
Presidente





Fondo de Retiro de los Empleados
de la Caja Costarricense del Seguro Social

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011
(En colones sin céntimos)

Nota 1. Información general

El Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social (el FRE, el Fondo) fue creado el 22 de octubre de 1943 por Ley N° 17, Ley Constitutiva de la Caja Costarricense de Seguro Social (la Caja, CCSS). El Fondo otorga beneficios complementarios a los que ofrece el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte mediante un Régimen de Protección Básica de capitalización colectiva, solidario y financiado exclusivamente por la Caja como patrono, y un Régimen de Protección Adicional, voluntario y financiado por los trabajadores.

El Fondo funciona como un sistema de pensiones complementarias, solidario y de capitalización colectiva. Para el financiamiento de los beneficios estipulados en el régimen de protección básica la Caja como patrono contribuye 2.0% de la planilla total de salarios ordinarios de sus servidores. Adicionalmente el FRE se financia con cualesquiera otros recursos que en caso necesario aporte la Caja dentro del límite establecido por el artículo 21 de su Ley Constitutiva.

Dichos aportes junto con las reservas iniciales y la capitalización pertinente se utilizan para el establecimiento de un régimen de financiamiento de reparto de capitales de cobertura.

Para el financiamiento de la administración la Caja aporta los recursos necesarios tomados de acuerdo con el límite que establece el artículo 21 de su Ley Constitutiva, los cuales no deben superar 0.10% de la planilla de salarios ordinarios.

La Superintendencia de Pensiones (SUPEN) es el ente encargado de fiscalizar y regular el funcionamiento del Fondo. Sus actividades están reguladas por la Ley 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, la Ley 7983 de Protección al Trabajador y el Reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas y el funcionamiento de los fondos de pensiones, capitalización laboral y ahorro voluntario previstos en esa ley (el reglamento).

Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables

(a) Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base al Reglamento de normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros con sus respectivas actualizaciones, dicho Reglamento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y publicado en el diario oficial la Gaceta No. 226 del 22 de noviembre de 2002 (fecha de última actualización 26 de mayo de 2010).

Conforme el artículo 3 del Reglamento mencionado en el párrafo anterior, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IASB) son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2008, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de dicho Reglamento. Las normas se aplican a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

La emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (en adelante CONASSIF). Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

Políticas contables importantes

(b) Instrumentos financieros

La normativa actual establece que las inversiones en valores se clasifiquen como disponibles para la venta valuadas a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por entidades especializadas.

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Las primas y descuentos se amortizan por el método de interés efectivo.

La valuación a precio de mercado es obligatoria para los valores accionarios y para los valores de deuda.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega o recibe un activo.

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida

entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Un activo financiero es dado de baja cuando el Fondo no tenga control sobre los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o ceden a terceros.

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

(c) Valuaciones actuariales

El artículo 10 del Reglamento del Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social (FRE), establece que:

“...Anualmente se realizará una evaluación actuarial del FRE con corte a la fecha establecida por la Superintendencia de Pensiones, para estimar los niveles actuariales de las reservas técnicas e investigar el equilibrio financiero y actuarial del Fondo...”

Adicionalmente el Reglamento actuarial para los Regímenes Especiales de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte, establece en el artículo 10 que las valuaciones actuariales deben contener información con corte al 30 de junio de cada año.

Al 30 de junio de 2012 y 2011, el Fondo FRE dispone de las respectivas evaluaciones actuariales que conforme se indica en la nota 7 evalúa y ajustan las siguientes reservas:

- Reserva para Pensiones en Curso de Pago
- Reserva para Beneficios futuros
- Reserva para Contingencias
- Reserva para Sentencias Judiciales
- Reserva para el Beneficio de Separación.

(d) Equivalentes de efectivo

El Fondo considera como equivalentes de efectivo los saldos de disponibilidades en cuentas corrientes a menos de sesenta días.

(e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Se aplica en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de ingresos y gastos.

(f) Período económico

El ciclo económico utilizado por el Fondo es el período fiscal para las instituciones públicas que comprende del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

(g) Pensión complementaria

El monto base de la pensión complementaria en los casos de invalidez, vejez o muerte corresponde a un porcentaje sobre el salario promedio percibido por el servidor durante los últimos doce meses cotizados y laborados para la Caja, previos a la fecha en que se acoge al beneficio. Dicho porcentaje depende del número de años cotizados y laborados para la Caja.

(h) Patrimonio

El Fondo funciona como un sistema de pensiones complementarias, solidario y de capitalización colectiva. Para el financiamiento de los beneficios estipulados en el régimen de protección básica la Caja como patrono aporta 2% de la planilla total de salarios ordinarios de sus servidores.

(i) Supervisión

De acuerdo con el artículo 75 de la Ley de Protección al Trabajador, a partir del 18 de febrero de 2000 el Fondo queda sujeto a la supervisión de la SUPEN.

(j) Utilización de beneficios

La utilización de los beneficios del Fondo es de acuerdo con el artículo 3 del Reglamento del Fondo, que establece lo siguiente:

El Régimen de Protección Básica incluye los siguientes beneficios:

- a) Pensión complementaria en caso de invalidez, vejez o muerte.

(k) Beneficio por separación de la Caja.

Tiene derecho al beneficio de pensión complementaria quien al retirarse del servicio activo de la Caja se acoja al derecho de pensión en caso de invalidez o vejez. Asimismo los derechohabientes del servidor que falleciere siendo empleado activo de la Caja, o bien pensionado. Las condiciones y proporciones en que se otorgan los beneficios en caso de muerte son las mismas que establece el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte.

Tiene derecho al beneficio de separación el trabajador que por renuncia, mutuo consentimiento, advenimiento del plazo en los contratos a plazo fijo o despido con o sin responsabilidad patronal se separe de la Caja sin derecho a pensión complementaria.

(l) Aplicación de los aportes al Fondo

La aplicación de los aportes al Fondo es de acuerdo con el artículo 10 del Reglamento del Fondo que establece lo siguiente:

“El Fondo de Retiro funcionará como un sistema de pensiones complementarias, solidario y de capitalización colectiva. Para el financiamiento de los beneficios estipulados en el régimen de protección básica, la Caja como patrono contribuirá con 2.0% de la planilla total de salarios ordinarios de sus servidores”.

Adicionalmente el FRE se financia con cualesquiera otros recursos que en caso necesario aporte la Caja dentro del límite establecido por el artículo 21 de su Ley Constitutiva.

Dichos aportes junto con las reservas iniciales y la capitalización pertinente se utilizan para el establecimiento de un régimen de financiamiento de reparto de capitales de cobertura.

Para el financiamiento de la administración la Caja aporta los recursos necesarios, tomados de acuerdo con el límite que establece el artículo 21 de su Ley Constitutiva, los cuales no deben superar 0.10% de la planilla de salarios ordinarios.

Para garantizar el financiamiento de los beneficios, con los recursos antes indicados y los activos disponibles se constituirán los siguientes fondos de reserva:

Anualmente se realiza una evaluación actuarial del FRE con corte a la fecha establecida por la SUPEN, para estimar los niveles actuariales de las reservas técnicas e investigar el equilibrio financiero y actuarial del Fondo. Si en dicha evaluación se determina que existe déficit, este será aportado por la Caja dentro del límite establecido por el artículo 21 de su Ley Constitutiva.

Mensualmente se registran los ajustes contables a la Reserva para Pensiones en Curso de Pago, para lo cual durante los primeros cinco días del mes la Dirección Actuarial informará a la Subárea Contable del FRAP el monto estimado para dicha reserva. Los ajustes a las inversiones de respaldo a esta reserva se registran anualmente”.

(m) Sistema de contabilidad

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. La contabilidad del Fondo está a cargo de la Subárea Gestión Contable FRAP de la Caja, que debe presentar los estados financieros a la Dirección del Fondo de Retiro, Ahorro y Préstamos, la Junta Administrativa del mismo Fondo, la Auditoría Interna, la Dirección Actuarial y Planificación Económica, el Área Beneficio por Retiro y al Comité de Auditoría.

(n) Amortización de primas y descuentos

El Fondo tiene como política amortizar las primas y descuentos de las inversiones en el tiempo de vigencia de los títulos valores, por el método de interés efectivo.

(o) Gastos de operación

El Fondo no registra gastos de operación por cuanto al ser parte integral y estructural de la CCSS, forma parte de sus gastos ordinarios. Todos los gastos son asumidos con recursos de la CCSS.

(p) Reservas

El Fondo cuenta con las siguientes reservas técnicas, cuyos niveles deben ajustarse mediante valuación actuarial:

- a) Fondo de Reserva para Pensiones en Curso de Pago
- b) Fondo de Reserva para Beneficios Futuros
- c) Fondo de Reserva para Contingencias
- d) Fondo de Reserva para Sentencias Judiciales

Las reservas se encuentran reguladas mediante el artículo 10 del Reglamento del Fondo.

(q) Aportes

El Fondo funciona como un sistema de pensiones complementarias, solidario y de capitalización colectiva. Para el financiamiento de los beneficios estipulados en el régimen de protección básica, la Caja como patrono contribuye 2.0% de la planilla total de salarios ordinarios de sus servidores.

(r) Amortización del software

El Fondo no registra amortización de *software* por cuanto todos los sistemas forman parte de los activos de la Caja.

Nota 3. Diferencias significativas en la base de presentación de estos estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC)

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL, la SUPEN, la SUGESE y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte el CONASSIF

establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rigen a partir del 1 de enero de 2008, habiendo existido cambios a las NIIF que han regido posteriormente.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

(a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

La NIC 1 revisada requiere revelar en un quinto estado financiero o en un estado de resultados integrales los movimientos del periodo referidos a cuentas que las NIIF requieren reconocer en una cuenta patrimonial (Otros resultados integrales) como la valuación de las inversiones disponibles para la venta y el superávit de capital. Los formatos actuales no contemplan estos cambios.

(b) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados en las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo.

(c) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan al valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

(d) Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos financieros reconocimiento y medición

El CONASSIF requiere que las inversiones en instrumentos financieros se mantengan como disponibles para la venta. La SUGEVAL y la SUGEFE permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere noventa días contados a partir de la fecha de adquisición. La SUPEN no permite otra clasificación que no sea como disponible para la venta. La contabilización de derivados requiere que se reconozcan como mantenidos para negociación excepto los que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como

instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39, ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

La NIC 39 requiere reclasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia, lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable.

Nota 4. Monedas extranjeras

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 monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del estado de activo neto son ajustados al tipo de cambio en vigor en esa fecha; la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢); al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los tipos de cambio vigentes para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (\$) eran de ¢502.07 y ¢514.32 para el 2012 y para el 2011 eran de ¢505.35 y ¢518.33 respectivamente, por cada dólar (US\$1.00).

Nota 5. Pensiones en curso de pago

La cuenta de pasivo Pensiones en Curso de Pago tiene como objetivo dar contenido a los pagos futuros de los pensionados y beneficiarios del Fondo.

De acuerdo con las regulaciones aplicables y según el reglamento interno del Fondo, para determinar la suficiencia de la provisión deben hacerse estudios actuariales cada año.

Los faltantes en las provisiones deben obtenerse de las utilidades antes de su distribución. Al 31 de diciembre la composición de la provisión se ilustra en la siguiente forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Recursos recibidos	¢ 128.201.169.933	¢ 102.275.800.183
Pago plan de beneficios	(47.851.573.075)	(36.604.795.031)
Rendimientos acumulados	45.121.135.383	35.298.689.697
	<u>¢ 125.470.732.241</u>	<u>¢ 100.969.694.849</u>

Nota 6. Beneficios definidos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Fondo presenta los siguientes beneficios:

El FRE otorga beneficios de pensión complementaria en caso de invalidez, vejez y muerte, además de un capital de retiro.

Tienen derecho a los beneficios del FRE los trabajadores activos, o sus sobrevivientes en caso de muerte que se acojan a los beneficios del Seguro de Pensiones.

El sueldo de referencia para determinar el beneficio de pensión consiste en el promedio de los salarios ordinarios, devengados y cotizados durante los últimos doce meses.

El monto mensual de la pensión complementaria en los casos de invalidez, vejez o muerte corresponde a un porcentaje sobre el salario promedio. Dicho porcentaje depende del número de años laborados para la Caja de acuerdo con el siguiente cuadro:

<u>Beneficio de pensión</u> <u>Esquema actual</u>	
<u>Años servidos</u> <u>a la caja</u>	<u>Beneficio (%)</u>
De 10 a 12	5.0
De 13 a 15	6.0
De 16 a 18	7.0
De 19 a 21	8.0
De 22 a 24	9.0
25	10.0
26	10.5
27	11.0
28	11.5
29	12.0
30	12.5
31	13.0
32	13.5
33	14.0
34	14.5
35 y más	15.0

El beneficio incluye el pago de un décimo tercer mes en el mes de diciembre de cada año. Los montos de las pensiones se revalorizan anualmente dependiendo de los niveles de inflación y de las posibilidades financieras del Fondo. Además están sujetos a un tope máximo que es revisado periódicamente por la Junta Directiva de la Caja de

acuerdo con las recomendaciones de la Dirección Actuarial y de Planificación Económica.

En los riesgos de invalidez y muerte, cuando no se alcance el periodo de 10 años servidos a la CCSS, siempre que se haya laborado al menos un año, el monto de la pensión será de 5% sobre el salario promedio indicado.

En el caso de muerte la pensión complementaria se distribuye entre los beneficiarios bajo las condiciones y proporciones que establece el Reglamento de Invalidez, Vejez y Muerte.

Pago a pensionados

Las pensiones mensuales otorgadas se pagan en una cuota mensual a partir de la fecha en que el integrante se retire del servicio de la Caja. Además los jubilados recibirán en el mes de diciembre de cada año una remuneración adicional por aguinaldo, calculada como un doceavo del total de pagos recibidos del Fondo por pensión durante el período comprendido entre el primero de noviembre del año anterior y el 31 de octubre del año en que se pague.

Nota 7. Valuaciones actuariales

Los aspectos relevantes del Informe de Evaluación Actuarial del Fondo FRE elaborado por la actuario Carolina González Gaitán para el año terminado al 30 de junio de 2012 son los siguientes:

(a) Introducción

El objetivo del estudio es realizar un análisis desde el punto de vista actuarial y en el largo plazo, del Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social (FRE). Dicho fondo ofrece protección a los trabajadores de la Caja desde el año 1983, por medio de una pensión complementaria que inicialmente se otorgaba solamente para el riesgo de vejez y que posteriormente, en el año 1998 –sin que se modificara la prima de financiamiento–, se extendió este beneficio a los riesgos de invalidez y muerte.

Por otro lado, anualmente se realizan estudios actuariales con el fin de determinar la sostenibilidad económica del FRE, analizando los ingresos del Fondo, así como el perfil de beneficios que ofrece y con base en diferentes escenarios según la sensibilidad de algunas hipótesis.

(b) Análisis Económico - Financiero

Entre las principales variables económicas y financieras con influencia en factibilidad de lograr el equilibrio financiero y actuarial del FRE, se destacan las siguientes:

- a) El crecimiento de los precios o inflación, que repercute en el rendimiento real de las inversiones y en el aumento del costo tanto de las pensiones, como de los salarios.
- b) Las tasas de interés de los títulos ofrecidos por emisores de los sectores público privado, que repercute en los rendimientos que se obtienen de las inversiones del Fondo.
- c) La situación fiscal del país, la cual repercute en la política salarial y ejerce presión sobre la colocación de recursos en títulos del Estado.

El comportamiento de estas variables depende de factores internos y externos; entre los factores externos de mayor influencia en los últimos años se destacan los precios internacionales del petróleo, las variaciones en las tasas de interés de los países desarrollados y la valoración del dólar frente a otras monedas.

(c) Población

El número de afiliados activos del Fondo de Retiro al mes de junio del 2012 fue de 49.509, dato que es levemente superior al que se observó en junio del año anterior. Un 43% del total de los asegurados corresponde a hombres y el restante 57% son mujeres

En relación con el salario ordinario promedio para ambos sexos, se tiene que éste asciende a ¢844.224,92 mensuales, incrementando un 0,25% con respecto al salario promedio reportado al cierre del mes de junio del año 2011; en el caso de los hombres el salario promedio por mes es de ¢881.644,93 y es ¢815.804,17 para el caso de las mujeres.

El número total de pensionados al 30 de junio del presente año asciende a 11.342, que representa un incremento del 7,85% con respecto del número observado en la misma fecha del año anterior. El monto de la pensión promedio mensual es de ¢72.296, para una variación aproximada del 13% con respecto al monto promedio de pensión del mes de junio del año 2011

(d) Metodología

Las bases metodológicas empleadas en la valuación actuarial, resultan ser las que se especifican en el Reglamento del FRE para en estos casos en particular, se tiene que el método de financiamiento o régimen financiero que se utilizará es el denominado reparto de capitales constitutivos o capitales de cobertura. Para la cuantificación de los egresos e ingresos futuros se utiliza el método de valores presentes, sustentando los

ingresos bajo un esquema de prima media nivelada y en un período de proyección de 100 años.

Las variables demográficas principales son las nuevas generaciones de afiliados y las salidas por muerte, invalidez, jubilación y separación. También se toman en cuenta las nuevas generaciones de pasivos originadas por la muerte de activos, inválidos y jubilados. Las variables financieras más importantes cuyos niveles se estiman en la presente valuación, son los gastos en pensiones según riesgo y en caso de separación. Así mismo, la estimación del monto de la reserva correspondiente a las pensiones en curso de pago. En todo caso, los resultados obtenidos se consideran bastante útiles y precisos a corto y mediano plazo. En cuanto a las previsiones de largo plazo se debe atender a la necesidad de realizar valuaciones actuariales periódicamente, que permitan precisar sus alcances.

En correspondencia con lo anterior, las hipótesis financieras y económicas utilizadas en la valuación actuarial para la cuantificación de los ingresos y los gastos, son las siguientes:

- Tasa de inflación anual de los precios del 8%.
- Tasa de crecimiento anual del salario promedio de un 2% en términos reales.
- Tasa promedio de revalorización anual de los montos de las pensiones equivalente al 50% de la tasa de inflación.
- Tasa de rendimiento anual de las inversiones del Fondo equivalente a un 3% en términos reales.

(e) Resultados de la evaluación actuarial

Dentro de los resultados más relevantes obtenidas en el estudio de la evaluación actuarial, se destacan las siguientes:

- El monto de la reserva neta para pensiones en curso de pago estimada al 30 de junio del presente año es de ¢118.738 millones, la reserva del beneficio por separación corresponde a ¢1.265 millones y los restantes ¢20.846 millones corresponden a la reserva matemática de beneficios futuros y reserva de contingencias.
- La prima de equilibrio actuarial resultante es de 1,82% sobre los salarios ordinarios, considerando las reservas actuariales determinadas en la presente valuación, la hipótesis de un aporte de la Caja equivalente al 2% sobre los salarios, la revaluación de un 50% de la inflación y un rendimiento real anual de las inversiones del 3%.

Vale la pena destacar que la provisión estimada en el presente informe para las pensiones en curso de pago, muestra un crecimiento cercano al 23% en relación con el monto estimado a junio del año anterior, lo cual obedece al crecimiento que se presenta en los montos de las pensiones, así como en la población de pensionados del Fondo. El monto de pensión promedio de junio del año 2011 al mes de junio del 2012, creció en aproximadamente un 13,42%, mientras que la cantidad de pensionados en curso de pago en ese mismo período creció cerca de un 7,85%.

A continuación se presenta el Balance actuarial según proyecciones del último informe actuarial:

Balance Actuarial del Fondo de Retiro de Empleados
Al 30 de junio del 2012
En millones de colones

ACTIVO		PASIVO	
I. Reserva Pensiones Curso Pago	104.637	I. VPA Costo Pensionados Curso Pago	118.738
		- Vejez	93.905
		- Invalidez	20.839
		- Muerte	3.993
II. Activos Generaciones Actuales	327.834	II. VPA Costo Generaciones Actuales	532.110
- Reserva Beneficios en Formación	25.527	- Vejez	442.248
- VPA Contribuciones Gen. Actuales	302.307	- Invalidez	33.076
		- Muerte	56.786
III. VPA Contribuciones Gen. Futuras	795.482	III. VPA Costo Generaciones Futuras	477.157
		- Vejez	372.534
		- Invalidez	37.495
		- Muerte	67.127
IV. Reserva Sentencias Judiciales	4.541	IV. Costo Sentencias Judiciales (*)	4.828
V. Reserva Beneficio de Separación	1.265	V. Costo del Beneficio de Separación	3.272
VI. Reserva de Contingencias	4.832	VI. Provisión para Contingencias (**)	5.937
VII. Superávit (Déficit)	96.550		
Activo Total	1.142.042	Pasivo Total	1.142.042

Un balance actuarial es la comparación del activo y del pasivo del régimen a la fecha de elaboración del balance. El activo incluye las provisiones existentes a esta fecha sumadas al valor presente actuarial de los beneficios que ofrece el régimen, tanto de los que se encuentran en curso de pago como de los futuros. Cuando el valor presente de los activos supera el valor presente de los beneficios ofrecidos existe un superávit actuarial y un déficit actuarial si ocurre la situación inversa

(f) Conclusiones

Tomando en cuenta que la presente valuación actuarial del FRE se realiza con corte al 30 de junio del presente año, es recomendable que los montos de cada una de las reservas se ajusten de forma tal que se mantenga la distribución relativa que se muestra en el siguiente cuadro, corresponde a la distribución sugerida en la valuación actuarial.

Distribución Recomendada de los Activos del FRE
Al 30 de junio del 2012
Montos en millones de colones

Concepto	Monto	Relativa
Pasivo circulante	118.738	84,302%
Provisión para pensiones en curso de pago	118.738	84,302%
Patrimonio	22.111	15,698%
Reserva en formación	10.081	7,157%
Reserva beneficio de separación	1.265	0,898%
Reserva Contingencias	5.937	4,215%
Reserva sentencias judiciales	4.828	3,428%
Total pasivo más patrimonio	140.848	100,000%

De lo anterior al 31 de diciembre de 2012 la composición relativa es la siguiente:

Distribución relativa según estudio Actuarial de los activos del FRE
Al 31 de diciembre de 2012

Concepto	Monto	Relativa
Pasivo circulante	125.470.732.241	84,302%
Provisión pensiones en curso de pago	125.470.732.241	84,302%
Activo neto disponible según estudio actuarial	23.364.090.470	15,698%
Reserva en formación	9.525.849.997	
<u>Más</u>		
Cuentas por pagar impuesto sobre renta	327.986.198	
Provisión demandas judiciales	798.272.067	
Total reserva en formación según estudio actuarial	10.652.108.262	7,157%
Reserva beneficio de separación	1.336.536.708	0,898%
Reserva contingencias	6.273.387.777	4,215%
Reserva sentencias judiciales	5.102.057.723	3,428%
Total pasivo más patrimonio	148.834.822.711	100,000%

Por lo tanto, se puede concluir que el porcentaje de la prima actual que el patrono cotizará mensualmente sobre los salarios ordinarios de los trabajadores de la Institución –equivalente a un 2%–, más una provisión de ¢140.848 millones en activos disponibles, permiten mantener el equilibrio actuarial del Fondo de Retiro de Empleados, siempre y cuando se mantenga en el largo plazo el conjunto de hipótesis que se plantearon en este escenario.

Nota 8. Portafolio de inversiones

Al 31 de diciembre de 2012 el Fondo presenta inversiones en títulos valores del sector público compuesto por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda; esto representa 56.21%, seguido de las inversiones en el resto sector público con 25.33% y el sector privado por 17.61%, por lo que existe cumplimiento en el periodo 2012 con lo indicado en el Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas, en el que se indica que deben existir inversiones en el Banco Central y Ministerio de Hacienda hasta por 70.50 % para este año, con una disminución paulatina al 2018 hasta llegar al 50 %. En cuanto al sector público el límite máximo de acuerdo con dicho reglamento es 35 % y para el sector privado es 100%.

Al 31 de diciembre de 2011 el Fondo presenta inversiones en títulos valores del sector público compuesto por el Banco Central de Costa Rica y el Ministerio de Hacienda; esto representa 67.73%, seguido de las inversiones en el resto sector público con 16.38% y el sector privado por 14.61%, por lo que existe cumplimiento en el periodo 2011 con lo indicado en el Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas, en el que se indica que deben existir inversiones en el Banco Central y Ministerio de Hacienda hasta por 80 % para este año, con una disminución paulatina al 2018 hasta llegar al 50 %. En cuanto al sector público el límite máximo de acuerdo con dicho reglamento es 35 % y para el sector privado es 100 %.

Al 31 de diciembre se presenta el siguiente detalle de las inversiones del Fondo por sector:

Costo de adquisición por sector	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ministerio de Hacienda y BCCR	¢ 80.964.007.420	¢ 89.223.687.969
Resto del sector público	49.869.947.257	29.255.080.234
Sector privado	13.152.084.035	12.009.299.575
Primas y descuentos	(375.991.840)	(1.327.220.959)
Ganancia no realizada por valoración a mercado	194.555.791	1.594.988.220
	¢ <u>143.804.602.663</u>	¢ <u>130.755.835.039</u>

Nota 9. Custodia de valores

De acuerdo con el artículo 66 de la Ley de Protección al Trabajador y el reglamento, los títulos valores deben estar depositados en una central de valores autorizada, de acuerdo con la Ley Reguladora del Mercado de Valores. La SUPEN debe aprobar los contratos entre los entes supervisados y las entidades de custodia o la Central de Valores, S.A. (CEVAL):

Para la custodia de valores se suscribió un contrato de custodia y administración de valores con el Banco Nacional de Costa Rica el 12 de mayo de 2004, refrendado por la Contraloría General de la República el 23 de agosto de 2004.

Dicho banco cumple el rol de custodio de los títulos valores adquiridos por la Caja a favor del FRE, de manera que los títulos son custodiados por dicho ente.

El 14 de diciembre de 2010 se aprobó por parte de la SUPEN del “Contrato de Custodia de Valores entre la Caja y el Banco Nacional de Costa Rica”, según resolución SP-R-1265-2010 del 14 de diciembre de 2010 por el Dr. Edgar Robles Cordero.

Nota 10. Estados financieros

La información en los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue elaborada de acuerdo con lo que dispone la NIC 26, Tratamiento Contable e Informe de los Planes de Beneficios por Retiro, la cual establece que debe contener:

Los estados financieros se presentan según el Plan de Cuentas para los Regímenes de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos Sustitutos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte; además están presentados de acuerdo con las bases contables descritas en la nota 2.

- a) Un estado que muestre el activo neto disponible para beneficios.
- b) Un estado de cambios en el activo neto disponible para beneficios donde se revele el valor presente actuarial de las promesas por beneficio al retiro y la información del reporte actuarial.
- c) Un resumen de las políticas contables más importantes.

Nota 11. Activos y pasivos en US dólares

El detalle de los activos y pasivos monetarios denominados en US dólares al 31 de diciembre es el siguiente:

<u>Activos</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo	US\$ 4.430	US\$ 203.169
Inversiones (1)	6.647.829	50.444.552
<u>Pasivos (2)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Posición neta activa	US\$ <u>6.652.259</u>	US\$ <u>50.647.721</u>

(1) Costo de adquisición de inversiones en dólares

(2) No hay pasivos en monedas extranjeras

Nota 12. Composición de los rubros de los estados financieros

12.1 Disponibilidades

Al 31 de diciembre esta cuenta presenta la siguiente composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Nacional de Costa Rica, Cta.212262-0	¢ 1.228.162.425	¢ 1.807.752.128
Banco Nacional de Costa Rica, Cta.619961-6	<u>2.224.336</u>	<u>102.671.464</u>
	¢ <u>1.230.386.761</u>	¢ <u>1.910.423.592</u>

12.2 Inversiones

Las inversiones al 31 de diciembre se componen de la siguiente forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inversiones en valores para pensiones en curso de pago	¢ 106.791.155.520	¢ 91.629.419.888
Inversiones en valores, reservas en formación	<u>37.013.447.143</u>	<u>39.126.415.151</u>
	¢ <u>143.804.602.663</u>	¢ <u>130.755.835.039</u>

El costo de adquisición de las inversiones por emisor al 31 de diciembre se detalla así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Central de Costa Rica	¢ 11.224.389.039	¢ 10.483.115.302
Ministerio de Hacienda	69.739.618.381	78.740.572.667
Compañía Nacional de Fuerza y Luz, S.A.	3.750.375.015	3.750.375.000
Banco Nacional de Costa Rica	6.115.053.691	3.856.368.438
Banco Costa Rica	7.667.633.549	0
Banco BAC San José, S.A.	5.820.147.181	3.402.468.585
Banco Lafise	2.440.524.754	0
Banco Proamerica	3.591.412.100	
Banco Improsa, S.A.	1.300.000.000	8.606.830.990
Grupo Mutual Alajuela – La Vivienda	12.627.911.524	6.786.029.714
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	136.043.400	597.020.400
Instituto Costarricense de Electricidad	6.645.015.847	6.655.275.600
Banco Crédito Agrícola de Cartago	0	2.501.062.500
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	12.927.914.231	5.108.948.582
Subtotal costo de adquisición	143.986.038.712	130.488.067.778
Primas y (descuentos)	(375.991.840)	(1.327.220.959)
Ganancia no realizada por valuación a precio de mercado	194.555.791	1.594.988.220
	¢ <u>143.804.602.663</u>	¢ <u>130.755.835.039</u>

Al 31 de diciembre el portafolio de inversiones por la naturaleza de los títulos y vencimientos se detalla así:

Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social
Composición de la cartera de inversiones en valores mobiliarios
31 de diciembre de 2012

A) Disponibles para la venta:

A-1) Colones:	Emisor	Instrumento	Vencimiento en años				Costo total
			0 a 1	1 a 3	3 a 5	5 o más	
	BCCR	bemv			1.032.962.999		1.032.962.999
		bem		8.769.058.947			8.769.058.947
		bem0	949.273.060				949.273.060
	BCR	bcg3c	2.088.918.412				2.088.918.412
		bcj1c	1.685.107.431				1.685.107.431
		bcj2c	1.241.832.355				1.241.832.355
		pbcf	1.651.372.760				1.651.372.760
		pbcfe	1.000.402.593				1.000.402.593
	BIMPR	ci	1.300.000.000				1.300.000.000
	BLAFI	ci	2.440.524.753				2.440.524.753
	BNCR	bvb15		2.684.101.000			2.684.101.000
		bvb20				430.752.000	430.752.000
		cdp	3.000.200.691				3.000.200.691
	BPDC	bb13	1.799.547.650				1.799.547.650
		cdp	7.641.453.090				7.641.453.090
		pbpr	278.012.183				278.012.183
		bpt1c	1.980.139.530				1.980.139.530
		bprn6		1.228.761.777			1.228.761.777
	BPRM	ci	2.700.968.116				2.700.968.116
		bpc4c	100.042.810				100.042.810
		bpc2c	290.164.011				290.164.011
		bpc5c		500.237.164			500.237.164
	BSJ	bansj	1.001.368.585				1.001.368.585
		balsj	303.472.787				303.472.787
		batsj	1.800.121.668				1.800.121.668
		ci	800.055.185				800.055.185
		bavsj	1.915.128.956				1.915.128.956
	CFLUZ	bcbf			3.000.000.000		3.000.000.000
		bcbf2				750.375.014	750.375.014
	G	TPTBA	260.960.000				260.960.000
		TP	6.090.009.375				6.090.009.375
		tp	17.672.982.023	6.220.871.600	8.402.053.650	6.821.542.773	39.117.450.045
		tudes		3.590.157.998		19.386.921.188	22.977.079.186
	ICE	bic2				3.016.700.000	3.016.700.000
		bic3				2.057.854.323	2.057.854.323
	MADAP	bcphi	2.011.048.367				2.011.048.367
		bcphg	1.637.793.442				1.637.793.442
		bcphk		2.490.839.714			2.490.839.714
		bcl9		1.987.250.000			1.987.250.000
		bcpl			1.000.480.000		1.000.480.000
		cph	3.500.500.000				3.500.500.000
	MUCAP	bcphd		136.043.400			136.043.400
Subtotal colones			¢ 67.141.399.832	27.607.321.601	13.435.496.648	32.464.145.298	140.648.363.379,34
A-2) Dólares : (expresado en colones)							
	BCCR	c\$b10	473.094.034				473.094.034
	G	tp\$		845.715.577	30.343.103	418.061.095	1.294.119.774
	ICE	bic4\$				1.433.760.680	1.433.760.680
		bic3\$				136.700.844	136.700.844
Subtotal dólares			¢ 473.094.034	845.715.577	30.343.103	1.988.522.619	3.337.675.333
Subtotal costo de adquisición							143.986.038.712
Primas y descuentos							(375.991.840)
Total							143.610.046.872
Ganancia o (pérdida) no realizada por valuación, dólares y colones							194.555.791
Total de inversiones							¢ 143.804.602.663

Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social
Composición de la cartera de inversiones en valores mobiliarios
31 de diciembre de 2011

A) Disponibles para la venta:

A-1) Colones: <u>Emisor</u>		<u>Instrumento</u> <u>Vencimiento en años</u>				<u>Costo total</u>
		<u>0 a 1</u>	<u>1 a 3</u>	<u>3 a 5</u>	<u>5 o más</u>	
BCCR	bem	1.269.060.350	6.697.911.248	693.201.190	0	8.660.172.789
BCCR	bem0	108.189.847	0	0	0	108.189.847
BCCR	bemv	0	0	1.032.962.999	0	1.032.962.999
BNCR	bvb20	0	0	0	430.752.000	430.752.000
BNCR	bfb12	741.515.438	0	0	0	741.515.438
BNCR	bvb15	0	2.684.101.000	0	0	2.684.101.000
BIMPR	ci	8.606.830.990	0	0	0	8.606.830.990
G	tp	9.177.855.025	22.858.841.210	6.220.871.600	15.223.596.422	53.481.164.258
G	tp 0	1.499.121.926	0	0	0	1.499.121.926
G	TPTBA	323.250.000	260.960.000	0	0	584.210.000
ICE	bic2	0	0	0	3.016.700.000	3.016.700.000
ICE	bic3	0	0	0	2.057.854.323	2.057.854.323
CFLUZ	bcfb	0	0	0	3.000.000.000	3.000.000.000
CFLUZ	bcfb2	0	0	0	750.375.000	750.375.000
BSJ	ci	1.190.000.000	0	0	0	1.190.000.000
BSJ	besjl	1.211.100.000	0	0	0	1.211.100.000
BSJ	bansj	0	1.001.368.585	0	0	1.001.368.585
BPDC	bb12	1.412.826.300	0	0	0	1.412.826.300
BPDC	bb13	0	1.492.500.000	0	0	1.492.500.000
BPDC	cdp	800.055.182	0	0	0	800.055.182
BPDC	bpn2	1.350.000.000	0	0	0	1.350.000.000
MADAP	bcphk	0	0	2.490.839.714	0	2.490.839.714
MADAP	bcphi	0	1.280.000.000	0	0	1.280.000.000
MADAP	bcphg	0	1.027.940.000	0	0	1.027.940.000
MADAP	bcl9	0	0	1.987.250.000	0	1.987.250.000
MUCAP	bcphd	460.977.000	0	136.043.400	0	597.020.400
BCAC	cdp	2.501.062.500	0	0	0	2.501.062.500
Subtotal colones		¢ 30.651.844.558	37.303.622.044	12.561.168.903	24.479.277.745	104.995.913.250
A-2) Dólares : (expresado en colones)						
G	tp\$	0	0	851.240.598	451.333.601	1.302.574.199
G	tudes	0	0	3.417.724.616	18.455.777.655	21.873.502.271
BPDC	bpk2\$	53.567.100	0	0	0	53.567.100
BCCR	c\$a10	205.604.932	0	0	0	205.604.932
BCCR	c\$b10	0	476.184.735	0	0	476.184.735
ICE	bic3\$	0	0	0	137.593.905	137.593.905
ICE	bic4\$	0	0	0	1.443.127.373	1.443.127.373
Subtotal dólares		¢ 259.172.032	476.184.735	4.268.965.213	20.487.832.534	25.492.154.515
Subtotal costo de adquisición						130.488.067.765
Primas y descuentos						(1.327.220.959)
Total						129.160.846.806
Ganancia o (pérdida) no realizada por valuación, dólares y colones						1.594.988.219
Total de inversiones						¢ 130.755.835.025

12.3 Cuentas y productos por cobrar sobre Provisión para Pensiones en Curso de Pago y Reservas en Formación

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en esta cuenta se registran los intereses, rendimientos y los dividendos de las participaciones por cobrar a emisores nacionales y extranjeros sobre las inversiones efectuadas con fondos de la Provisión para Pensiones en Curso de Pago y de la Reserva en Formación.

12.4 Cuentas y Aportes por cobrar

Al 31 de diciembre los aportes por cobrar e impuesto sobre la renta por cobrar se conforman como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras cuentas por cobrar (1)	192.195.081	115.000.000
Títulos vencidos pendiente de cobro	254.975.000	0
Aportes por cobrar a la CCSS	878.433.233	1.238.395.090
	<u>¢ 1.325.603.314</u>	<u>¢ 1.353.395.090</u>

- (1) Las otras cuentas por cobrar corresponden a dos embargos judiciales efectuados a cuentas corrientes del Fondo mediante sentencia en firme dictada por el Juzgado de Seguridad Social según expedientes No. 93-001880-0213-LA, en relación al reclamo del 30% de reconocimiento de Pensión Complementaria presentado por varios funcionarios que se pensionaron por Hacienda. Este caso se encuentra en trámite de apelación y reclamo ante el juzgado, se pretende demostrar la duplicidad del pago a los actores de estas demandas. No se ha registrado una estimación para una posible pérdida de esta cuenta.

12.5 Provisión para pensiones en curso de pago

Al 31 de diciembre la composición de la provisión se ilustra en la siguiente forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del período	¢ 100.969.694.849	¢ 87.156.370.245
Aumento de provisión	25.925.369.750	14.073.035.074
Pago beneficios	(11.246.778.044)	(9.104.290.151)
Rendimientos	9.822.445.685	8.844.579.681
Saldo al final del período	<u>¢ 125.470.732.240</u>	<u>¢ 100.969.694.849</u>

12.6 Cuentas de orden

Corresponde a los montos del impuesto sobre la renta por cobrar, según requerimiento N° 13 por parte de la Superintendencia de Pensiones, oficio SP-1629-2012 del 06 de setiembre 2012, en el cual solicita la eliminación de la cuentas por cobrar de impuesto renta, y el registro en cuentas de orden.

Nota 13. Activo neto disponible para beneficios

Al 31 de diciembre la composición del Activo neto disponible para beneficios es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo neto disponible para beneficios futuros		
Reservas en formación	¢ 31.106.540.817	¢ 20.281.123.753
Rendimientos acumulados	6.529.512.418	3.260.475.262
Reserva para contingencias	6.273.387.777	4.832.000.000
Reserva sentencias judiciales	5.102.057.722	4.554.965.146
Beneficio de separación	1.336.536.707	1.264.937.484
Plusvalía (minusvalía) no realizada en Inversiones	194.555.790	(122.396.021)
Traslado recursos	(28.304.759.027)	1.594.988.219
	<u>¢ 22.237.832.204</u>	<u>¢ 35.666.093.843</u>

El movimiento de esta cuenta durante el periodo fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del período	¢ 35.666.093.843	¢ 34.819.074.071
Aumento de la reserva	14.876.497.388	17.457.117.608
Traslado de recursos	(28.304.759.027)	(16.610.097.836)
Saldo al final del período	<u>¢ 22.237.832.204</u>	<u>¢ 35.666.093.843</u>

Nota 14. Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢); al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los tipos de cambio vigentes para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (\$) eran de ¢502.07 y ¢514,32 para el 2012 y para el 2011 eran de ¢505,35 y ¢518,33 respectivamente, por cada dólar (US\$1.00).

Nota 15. Riesgos instrumentos financieros

Existe un Área de Administración de Riesgos adscrita a la Dirección Financiera Administrativa de la Gerencia de Pensiones para los portafolios de inversión administrados por los fondos de la Caja Costarricense del Seguro Social, la cual en forma anual elabora una Política de Riesgo en la cual se establecen los límites que debe cumplir el FRE durante el período a evaluar y a su vez debe darle seguimiento a la Política de Gestión de Liquidez elaborada por el FRE, la cual debe ser aprobada por el Comité de Inversiones del Fondo.

A continuación se presentan los aspectos más relevantes de los análisis de riesgos de instrumentos financieros para los periodos 2012 y 2011:

(a) Riesgo Tipo de Cambio

El aumento en las tasas de interés en colones, generaron un aumento en las inversiones en moneda nacional, favoreciendo el colón respecto del dólar.

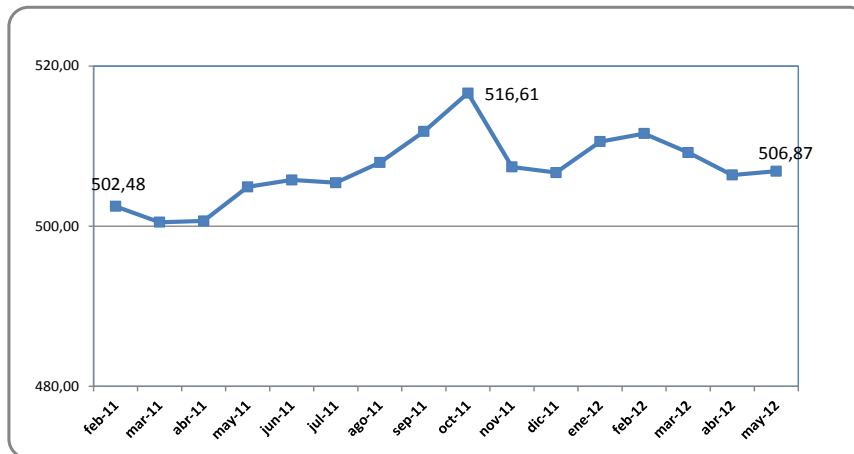
Pese a la constante apreciación del colón, en el 2012, el tipo de cambio fluctuó entre bandas sin necesidad de que el Banco Central haya tuviera que defender la banda inferior, algo que sí había sucedido en el año 2011 en repetidas ocasiones.

Según la encuesta del Banco Central, los economistas esperaban una depreciación de la moneda nacional de al menos un 4% para el año 2012. El comportamiento del mercado cambiario, según un estudio del Central, indicó que el comportamiento del mercado mantendría patrones estables, evidenciando una mayor demanda por los colones.

A pesar de que se estimó un déficit comercial bastante importante, alrededor de un 13.1% del PIB en el 2012; las expectativas de devaluación no fueron contundentes, producto de otras variables que mitigarían este efecto como la entrada de Inversión Extranjera Directa y la probable emisión de bonos de deuda externa.

Al cierre del mes de mayo 2012, según se observa en el gráfico, el tipo de cambio Monex cerró en 506.87, con valores similares a los presentados en el mismo mes del año anterior.

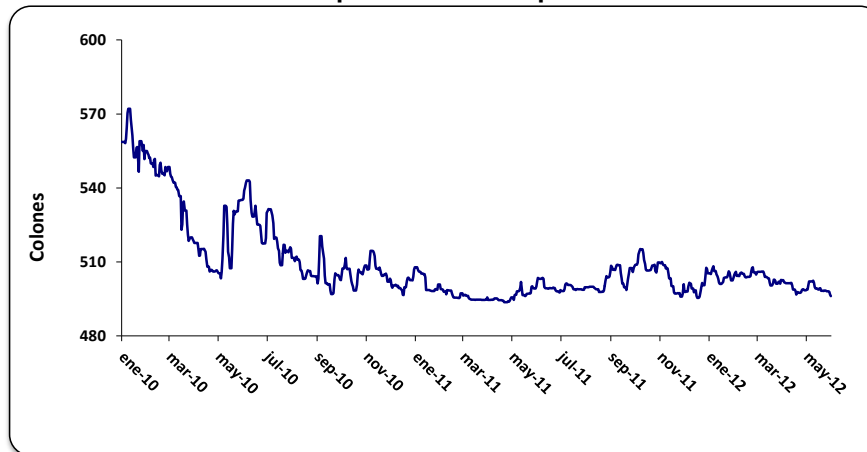
Tipo de Cambio Monex



Fuente: Banco Central de Costa Rica

El comportamiento del tipo de cambio de compra, según se puede observar en el gráfico, a partir del año 2010, la tendencia mostrada es a la baja, manteniendo niveles muy cercanos a la banda inferior establecida por el BCCR. Para el año 2011, el tipo de cambio de compra experimentó una menor volatilidad a la observada en los años anteriores, lo que implica una menor incertidumbre; situación que se replica en el año 2012, generando un comportamiento más estable de la divisa.

Tipo Cambio Compra



Fuente: Banco Central de Costa Rica

La apreciación del colón observada desde agosto 2010, es explicada por la abundancia relativa de dólares en el mercado, producto de la continua entrada de capital del exterior con fines productivos y por una mayor preferencia de los inversionistas locales y extranjeros en las inversiones financieras en colones. No obstante, la estabilidad observada desde el año 2011 contrarresta el riesgo de tipo de cambio que se venía dando desde el año 2009, cerrando al corte del mes de mayo de 2012 con valores de 496.17 colones por dólar.

Expectativas de Tipo de Cambio a partir del Comportamiento de las Tasas de Interés

De acuerdo con el análisis realizado sobre el tipo de cambio en cuanto a su volatilidad y considerando que se observa una menor variación en sus máximos y mínimos esperados, se elaboran los siguientes escenarios, con la finalidad de proyectar un valor estimado del tipo de cambio en un horizonte de corto plazo, sin embargo no incluye distorsiones como resultado de las expectativas de mercado.

- Escenario 1: “Situación actual de la Tasa Básica Pasiva y Letra del Tesoro”

En el presente escenario se utiliza el tipo de cambio promedio ponderado negociado en Monex al 31 de mayo 2012, y de acuerdo con la teoría de la paridad de tasas de interés, se toma como insumo la tasa básica pasiva ubicada en 10,00% (mayo-12), así como el nivel de las tasas de las letras del tesoro al mismo corte de 0,12301.

Proyección de Tipo de Cambio N° 1

PROYECCION TIPO DE CAMBIO FUTURO (T+X)	
T / C SPOT COSTA RICA (O MONEDA 1)	502,91
TASA COSTA RICA (MONEDA 1)	10,0000%
TASA USA (MONEDA 2)	0,1230%
TIPO DE CAMBIO FUTURO	552,52
PRIMA (LA MONEDA 2 SE COTIZA CON PRIMA EN TERMINOS DE LA 1)	49,61

Al combinar estas variables, nos indica un tipo de cambio esperado según el comportamiento de las tasas de interés y que de acuerdo con el exceso de dólares en la economía, no refleja la situación actual en los niveles de riesgo del país, sin embargo bajo esta condiciones no sobrepasa los niveles del piso y techo establecidos de la banda cambiaria, con un valor de ¢552,52 colones por dólar.

- Escenario 2: “Expectativa de la Tasa Básica Pasiva y Tasa en Moneda Extranjera de Largo Plazo”

En este segundo escenario se esperaría que el comportamiento de la tasa básica pasiva se mantenga hacia el alza, producto de que el Ministerio de Hacienda capte recursos para fondar su déficit a través del mercado de capitales y que lo bancos aumenten su captación, provocando que el promedio de las tasas de interés en colones aumente cerca del 2%; es decir, que la tasa básica pasiva se sitúe en valores del 12%. Mientras tanto, se utiliza la tasa de interés en dólares de largo plazo.

¹ Tasas de Tesoro de los EEUU a 6 meses plazo, al 31 de mayo del 2012.

Proyección de Tipo de Cambio N° 2

PROYECCION TIPO DE CAMBIO FUTURO (T+X)	
T / C SPOT COSTA RICA (O MONEDA 1)	502,91
TASA COSTA RICA (MONEDA ₡)	12,0000%
TASA COSTA RICA (MONEDA \$)	5,5000%
TIPO DE CAMBIO FUTURO	533,89
PRIMA (LA MONEDA 2 SE COTIZA CON PRIMA EN TERMINOS DE LA 1)	30,98

Bajo esta condiciones, ante un posible aumento en la tasa básica pasiva y utilizando una tasa en moneda extranjera de largo plazo, se obtiene como resultado un tipo de cambio esperado, mismo que no sobrepasa los niveles del piso y techo establecidos de la banda cambiaria, mismo que aumentaría a ₡533,89 colones por dólar.

- Escenario 3: “Expectativa de la Tasa Básica Pasiva y Tasa de Interés \$ Sector Bancario a 6 meses”

Se realiza un tercer escenario, tomando como referencia la tasa básica pasiva con un incremento del 2% respecto al valor que presenta en la actualidad, es decir 12%. Así mismo, se contempla como tasa de moneda externa, la tasa de captación promedio del Sector Bancario² en dólares a 6 meses plazo al 31 de mayo de 2012, la cual corresponde a 2.075%. Utilizando como insumo el tipo de cambio negociado en Monex al 31 de mayo 2012.

Proyección de Tipo de Cambio N° 3

PROYECCION TIPO DE CAMBIO FUTURO (T+X)	
T / C SPOT COSTA RICA (O MONEDA 1)	502,91
TASA COSTA RICA (MONEDA ₡)	12,0000%
TASA COSTA RICA (MONEDA \$)	2,0750%
TIPO DE CAMBIO FUTURO	551,81
PRIMA (LA MONEDA 2 SE COTIZA CON PRIMA EN TERMINOS DE LA 1)	48,90

² Banca Privada 2.09% y Banca Estatal 2.06%, ambas a un plazo de 6 meses y con corte al 31-05-2012.

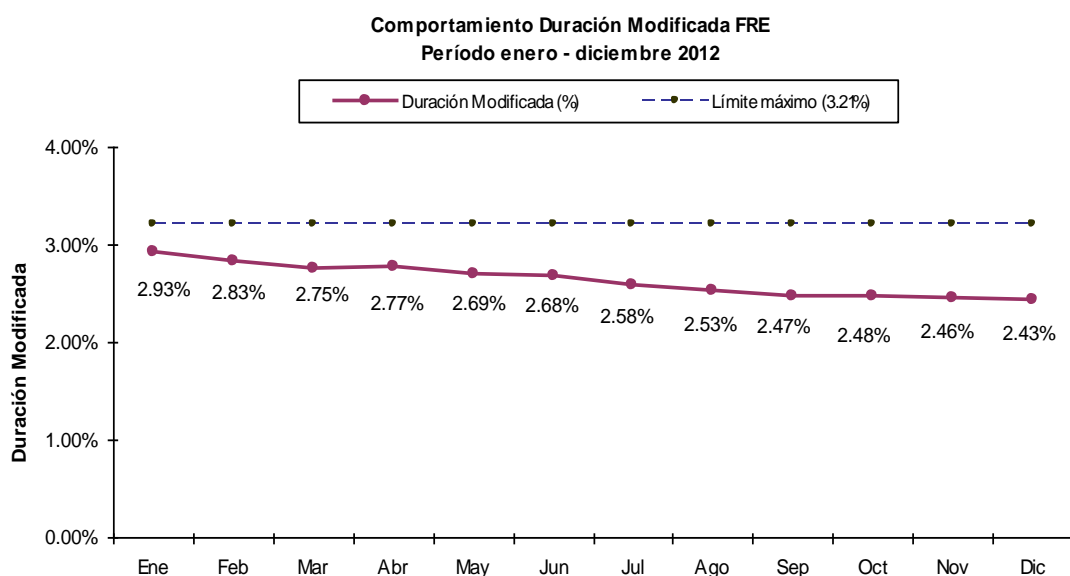
De lo anterior, destaca que al existir un aumento en la tasa básica pasiva y además, un incremento en la tasas en dólares ofrecidas por el Sector Bancario Nacional, se estima que el tipo de cambio en el corto plazo se encuentre aproximadamente en ¢551,81 colones por dólar.

(b) Riesgo de tasa de interés:

Mediante el modelo de Análisis de Sensibilidad (Duración Modificada), se mide el efecto de un cambio en las tasas de interés sobre el precio de los activos que conforman el portafolio. Este indicador estima la variación del precio de un instrumento ante cambios en la tasa de interés (riesgo de tasa de interés); técnicamente es una medición de la sensibilidad del valor actual de un instrumento, influenciado por tres factores, a saber: tiempo a la madurez, tasa cupón y rendimiento al vencimiento.

De acuerdo con el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos del FRE, el límite máximo permitido para la duración modificada es de 3.21%.

En este contexto, el resultado de la duración promedio del portafolio total de inversiones del FRE (incluye las disponibilidades) muestra un descenso sostenido, debido a que en su mayoría las inversiones realizadas por el Fondo en el año 2012, fueron efectuadas en instrumentos de corto plazo dada la transformación en la curva de los rendimientos, donde las inversiones de corto plazo fueron más rentables que las de largo plazo, generando un menor riesgo, contrario a los resultados obtenidos en el año 2011, en el cual, en el último cuatrimestre del año, este indicador alcanzó cifras cercanas al límite establecido en la Política de Riesgos (3.21%), justificado por la adquisición de instrumentos de largo plazo, principalmente del Ministerio de Hacienda (TUDES y TP).

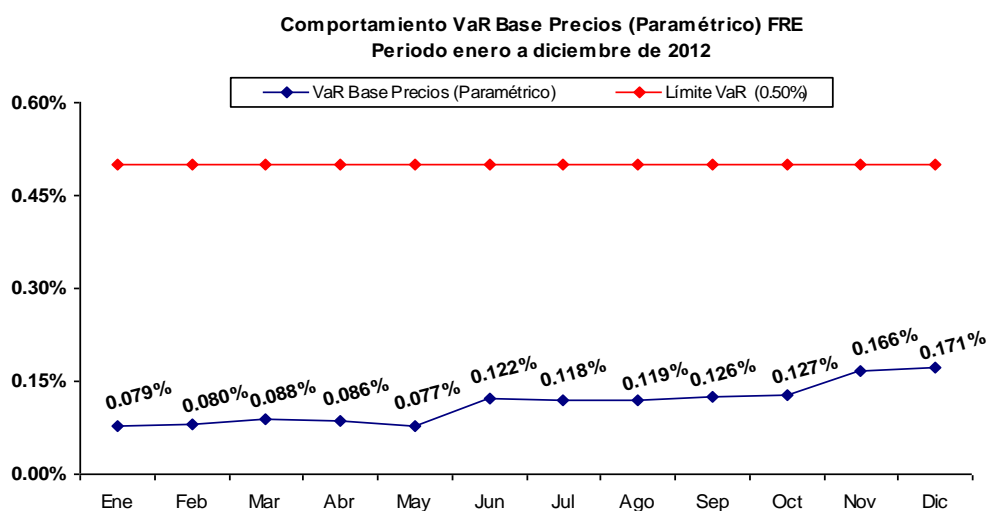


(c) Riesgo de precio:

Es el riesgo de que el valor del instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado. Actualmente las inversiones del FRE se registran a su costo de adquisición y se valoran a precios de mercado, de acuerdo a lo que establece la SUPEN a las entidades reguladas, reflejando la pérdida y/o ganancia por fluctuaciones en los precios.

Para medir este tipo de riesgo se establece el indicador de Valor en Riesgo Base Precios, el cual se basa en el comportamiento histórico de los precios del portafolio de inversiones del Fondo de Retiro de Empleados para obtener una pérdida máxima esperada.

De conformidad con los resultados y tomando en cuenta que el VAR es un indicador que valora los riesgos de las operaciones de mercado y de inversión, además de que coadyuva a controlar lo mejor posible los riesgos financieros evitando posibles desastres ya que da a conocer la posible pérdida máxima, podemos observar en el siguiente gráfico que los resultados observados al término del año 2012 mostraron un crecimiento explicado por las variaciones en los precios de los instrumentos financieros en el mercado, derivados por los cambios en las tasas de interés.



Cabe indicar que de conformidad con lo indicado en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgo, para el Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS, se establece el límite siguiente para dicho fondo:

Límites de exposición al VaR-Precios (Portafolio Total)

Fondo Régimen Especial	Límite
FRE	0.50%

(d) Riesgo de crédito:

Como parte del riesgo de crédito el Área Administración de Riesgos contempla un control y seguimiento de la calidad crediticia de los emisores, contrapartes o de ambos, a través de análisis financieros de entidades y el resultado del análisis de las agencias calificadoras.

Adicionalmente se cuenta con los límites de inversión y de exposición de conformidad con lo establecido en el Reglamento de Inversiones de las Entidades Reguladas, así como de criterios de diversificación por tipo de instrumento, tipo de emisor y por emisión.

Al respecto el Informe IR-511-2012, Análisis de la Deuda Pública Costarricense y su impacto en el Fondo Retiro de Empleados), se determinó que el nivel de concentración medido a través de la variable emisor al mes de octubre del 2012 fue de 27.3%, debido al número de participantes dentro de la cartera de inversiones, lo que disminuye la exposición al riesgo de crédito o de contraparte, si se toma en cuenta que los porcentajes invertidos por emisor, se encuentran de conformidad con la regulación vigente (Reglamento del CONASSIF) respecto a límites y calificación crediticia, siempre y cuando las condiciones en el mercado sean normales.

**Fondo Retiro de Empleados
Concentración por Emisor
(índice de Herfindhal)**

Emisor	Monto Absoluto*	Peso Relativo	Cuadrados
Min.de Hacienda	71,450.1	49.12%	0.2413
Banco Central	11,152.0	7.67%	0.0059
Banco de C.R.	7,942.0	5.46%	0.0030
Banco Nacional	5,978.0	4.11%	0.0017
BCAC	2,500.0	1.72%	0.0003
BAC San José	5,815.0	4.00%	0.0016
Banco Improsa	1,300.0	0.89%	0.0001
Mutual Cartago	129.0	0.09%	0.0000
Mutual Alajuela	12,681.0	8.72%	0.0076
Banco Popular	12,971.0	8.92%	0.0080
BPROM	3,100.0	2.13%	0.0005
CFLUZ	3,750.0	2.58%	0.0007
ICE	6,686.6	4.60%	0.0021
Total	145,454.8	100.00%	0.2726

*Datos en millones de colones al 31 de octubre del 2012

Por su parte, la combinación de instrumentos financieros, de acuerdo con el Índice de Herfindal, expresa una disminución mayor en la concentración medida a través de esta variable (22,50%), lo que indica una buena combinación de los productos financieros que componen el portafolio para el mes analizado.

Fondo Retiro de Empleados
Concentración por Instrumento
(Índice de Herfindhal)

Instrumento	Monto Absoluto	Peso Relativo	Cuadrados
Tudes	25,472.2	17.51%	0.0307
Tasas Básicas	230.0	0.16%	0.0000
Tit. de Propiedad	45,747.9	31.45%	0.0989
Bonos T. Variable	17,273.0	11.88%	0.0141
Bonos T. Fija	35,791.6	24.61%	0.0605
Certificados	20,940.0	14.40%	0.0207
Total	145,454.8	100.00%	0.2250

*Datos en millones de colones al 31 de octubre del 2012

A continuación la concentración al 31 de diciembre de 2011

Distribución del portafolio de inversiones del FRE por sector (al 31 de diciembre de 2011)

<u>Sector</u>	<u>Saldo</u> <u>diciembre 2011</u>	<u>Participación</u>	<u>Particip. Según</u> <u>política/ SUPEN</u>
Ministerio de Hacienda y ¢	90,104,967,255	67.13%	75.00%
BCCR			
Resto Sector Público	21,794,123,900	16.38%	35.00%
Total privado	19,433,830,990	14.61%	100.00%
Cuenta corriente	<u>1,700,545,092</u>	<u>1.28%</u>	
Total ¢	<u>133,033,467,237</u>	<u>100.00%</u>	

Riesgo de liquidez:

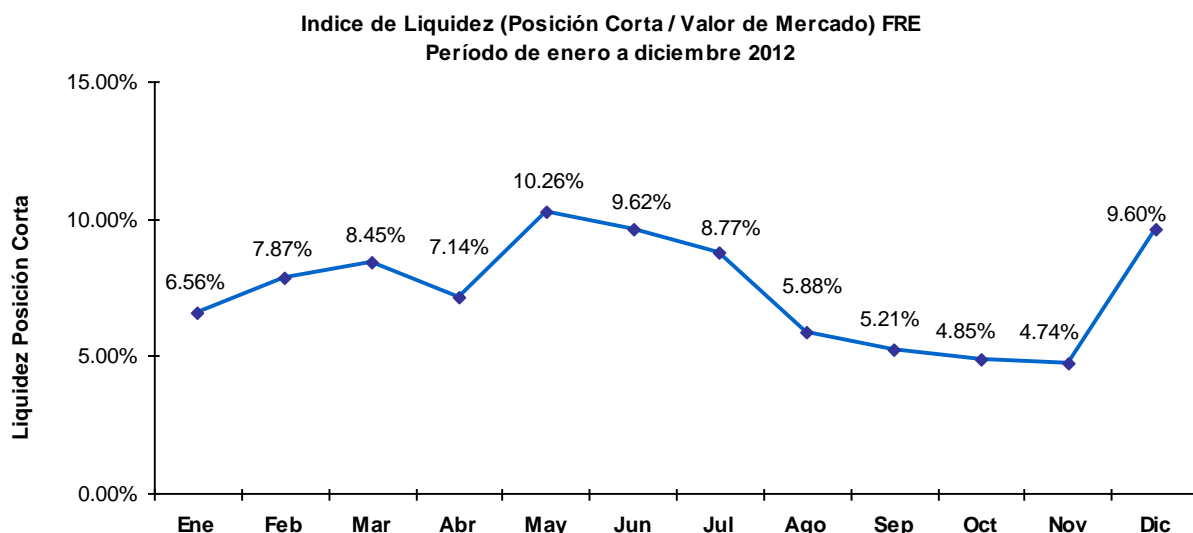
El indicador de liquidez muestra el nivel de recursos que se administran en el corto plazo, para lo cual se utiliza la sumatoria del índice de posición corta y el de disponibilidades entre el monto de mercado del portafolio total, ambas variables se determinan con la información a la fecha de corte de cada mes.

El primer indicador consiste en determinar los recursos disponibles en la “Posición Corta”, medidos a través de los vencimientos que se producen en un plazo menor a 90 días, incluyendo además el saldo disponible en la cuenta corriente.

Adicionalmente, se valora el índice de liquidez a través de las disponibilidades, de conformidad con lo establecido en la Política de Inversión del Fondo para el período 2011-2012.

El siguiente gráfico muestra el comportamiento del índice de la liquidez

correspondiente al año 2012, en el cual se puede observar las oscilaciones del indicador debido a la posición de los vencimientos menores a tres meses, lo cual permite a la Administración el conocimiento anticipado de los plazos de maduración de títulos próximos a vencer para asegurar la liquidez (flujos netos de efectivo provenientes de los activos y pasivos) y la reinversión de los recursos tratando de maximizar los rendimientos.



A continuación la concentración de plazos al 31 de diciembre de 2011

Concentración por plazo de colocación
31 de diciembre de 2011

<u>Plazo en días</u>		<u>Monto</u>	<u>Participación</u>	<u>Estudio actuarial</u>
Corto plazo (1 a 360 días)	¢	14,798,230,990	11.12%	Sin Restricción
Mediano plazo (360 a 1.800 días)		38,649,849,650	29.05%	Sin Restricción
Largo plazo (más de 1.800 días)		77,884,841,505	56.00%	Sin Restricción
Cuenta corriente		1,700,545,092	1.28%	
Total	¢	<u>133.033,467,237</u>	<u>100.00%</u>	

En cuanto al índice de liquidez asociado a la cuenta corriente (disponibilidades), la Política de Inversiones del Fondo de Retiro de los Empleados 2011-2012, aprobada por la Junta Directiva del FRAP, en la sesión 183, artículo 3º, acuerdo 4º del 25 de febrero del 2011, manifiesta lo siguiente:

“El índice de liquidez deberá ser hasta un máximo de 1.3 veces el monto de los egresos mensuales ordinario y extraordinarios del Fondo. En caso de que este indicador supere la razón establecida deberá contar con la autorización de la Dirección del Fondo; debidamente justificado y razonado”.

Adicionalmente, se establecen plazos para la colocación de los recursos financieros, en cada uno de los tratos de tiempo se cumple con las disposiciones establecidas en la Evaluación Actuarial del FRE, elaborada por la Dirección Actuarial y Planificación Económica de la Caja.

Nota 16. Contingencias

La Dirección Jurídica de la Caja en oficio DJ-1378-2013 del 28 de febrero de 2013 informa la existencia de 75 litigios pendientes del Fondo; todos corresponden a juicios laborales ordinarios por solicitudes de reajustes de pensión complementaria, para dichos procesos se desconocen montos estimados a recuperar o perder por cuanto los juicios instaurados son de cuantía inestimable por su naturaleza.

Nota 17. Hechos relevantes y subsecuentes

A la fecha del informe no se determinó la existencia de hechos relevantes y subsecuentes.

Nota 18. Informe de auditores anteriores

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otra firma de auditores quienes emitieron opinión con las siguientes salvedades:

“A la fecha de la auditoría no se nos ha suministrado directamente de acuerdo con nuestra solicitud, el informe sobre posibles litigios a favor y en contra del Fondo por parte de la Dirección Jurídica, lo que representa una limitación al alcance de la auditoría.

Al 31 de diciembre de 2010 el área de Beneficios por Retiro de empleados prepara un reporte de control del impuesto sobre la renta por cobrar de los títulos valores, sin embargo no se confecciona mensualmente una conciliación de este reporte con el saldo que tiene la contabilidad del Fondo. Por otra parte los cupones de intereses presentan debilidades en su registro contable por diferencias en los registros de bancos, ingresos por días de tenencia y gastos por comisiones a puestos de bolsa. Estos asuntos limitan el alcance para verificar la razonabilidad de estas cuentas.

Al 31 de diciembre de 2011 la cuenta por cobrar de 8% de impuesto sobre la renta sobre inversiones en títulos valores sobre por ₡604,337,032 incluye retenciones de impuesto sobre la renta por cobrar por ₡167,311,089,90 correspondientes a los títulos valores que vencieron después de 13 de agosto del 2011 aun cuando a partir de esa fecha los títulos del Fondo no están exentos del pago de dicho impuesto según oficio RPI-DGCN de 28 de junio de 2011 de la Dirección General de Grandes Contribuyentes Nacionales del Ministerio de Hacienda. Esto significa que la cuenta por cobrar y el ingreso respectivo se encuentran sobrevaluados en este periodo.

Al 31 de diciembre del 2011 las Cuentas por cobrar por ₡115,000,000 corresponden al monto de un embargo judicial efectuado a una cuenta corriente del Fondo mediante sentencia en firme dictada por el Juzgado de Seguridad Social según expediente No 93- 001880-0213-LA, en relación con un reclamo del 30% de reconocimiento de Pensión Complementaria presentado por varios funcionarios que se pensionaron por Hacienda. Según la administración del Fondo este caso se encuentra en trámite de apelación y reclamo ante el juzgado, se pretende demostrar la duplicidad del pago a los actores de estas demandas. No se ha registrado una estimación para una posible pérdida de esta cuenta.

Al 31 de diciembre de 2011 la cuenta por pagar por ₡327,986,198 correspondiente al 8% de impuesto sobre la renta por títulos valores pagado de más por el BCCR coincide con lo reportado por el Banco Central de Costa Rica, sin embargo presenta una diferencia por ₡41,679,198 en relación con estudio para determinar el monto por ₡369,665,396,71 efectuado por el Fondo.

De acuerdo con los resultados obtenidos por el actuario externo contratado por el Fondo para la revisión de la valuación actuarial efectuada por la Dirección Actuarial de la Caja Costarricense del Seguro Social al 31 de diciembre de 2009, se utilizaron las tablas de Mortalidad de la Caja Costarricense del Seguro Social y no las establecidas en el Reglamento de Tablas de mortalidad aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero. Además se determinó que el Fondo no cuenta con estadísticas necesarias para actualizar las bases biométricas con las cuales se construyen las tablas de terminación de empleo necesarias para respaldar la valuación actuarial. Esta situación se mantiene en el estudio actuarial efectuado al 31 de diciembre de 2011, el cual recomienda continuar con los esfuerzos para que la administración del FRAP cuente con un sistema integrado de información que sirva de manera adecuada a la gestión y reunión de insumos para los diversos estudios que se realizan, de forma particular para los estudios de las valuaciones actuariales y que dicho sistema debería contar con ciertas variables mínimas para afiliados activos y pensionados.

Al 31 de diciembre de 2011 la Nota 16 Riesgos de instrumentos financieros no se presenta en forma comparativa con el periodo 2010, además no incluye la exposición y la cuantificación de las posibles pérdidas económicas relacionadas con el riesgo operativo, incluido el riesgo legal, de acuerdo como lo indican las normas internacionales de contabilidad.”

III. INFORME COMPLEMENTARIO DE CONTROL INTERNO

Informe Complementario sobre los mecanismos de Control Interno de la Operadora, vinculado al cumplimiento sobre prevención y control de legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo

A la Superintendencia de Pensiones.
Junta Directiva, de la Entidad auditada

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 y hemos emitido nuestro informe con salvedades, con fecha 12 de febrero de 2013.

Nuestra auditoría se practicó de acuerdo con 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 auditoria del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social 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 del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social es 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 periodos 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 procedimientos de la estructura de control interno en las siguientes categorías importantes:

- Proceso de tesorería
- Proceso de control de cuentas individuales
- Proceso de custodia
- Proceso contable
- Estudio actuarial

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

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 conforme a las normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 o 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.

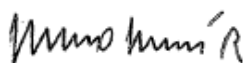
Al respecto observamos el siguiente asuntos relacionado con el control interno que consideramos deficiencia significativa:

- Las tablas de mortalidad utilizadas por el Fondo son diferentes a las establecidas en el Reglamento aprobado por el CONASSIF. Grado – 1

Esas condiciones fueron tomados en cuenta al formarnos opinión respecto a los estados financieros del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social al 31 de diciembre de 2012.

Además observamos ciertos asuntos relacionados con la estructura de control interno y su funcionamiento, que hemos dado a conocer a la administración del Fondo, en carta de gerencia fechada el 12 de febrero de 2013.

El presente informe es solo para información del comité de auditoría y la administración del Fondo y de la Superintendencia de Pensiones.



Lic. Mario Marín Rodríguez
San José, 12 de Febrero de 2013
Contador Público Autorizado No. 2005

Póliza 0116-FIG 7 vence el
30 de septiembre de 2013

Exento de Timbre según artículo 8
de la Ley 6663

Una Firma Miembro
Independiente de
Moore Stephens International
Limited – Miembros
en las principales
ciudades alrededor
del mundo

III. INFORME COMPLEMENTARIO DE PROCESAMIENTO ELECTRÓNICO DE DATOS

Informe Complementario sobre el Procesamiento Electrónico de Datos

A la Superintendencia de Pensiones
Junta Directiva, de la entidad auditada

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social por el año que terminó al 31 de diciembre de 2012 y hemos emitido nuestro informe con salvedades, con fecha 12 de febrero de 2013.

Nuestra auditoría se practicó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y la Normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por 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 del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social, 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 del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense del Seguro Social. 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 uno 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 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 periodos 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 procedimientos de la estructura del procesamiento electrónico de datos en las siguientes categorías importantes

- Seguridad Física
- Seguridad Lógica
- Documentación de Manuales de Procedimiento de los Sistemas
- Automatización de las Operaciones
- Integración de los diferentes módulos
- Controles de entrada de datos
- Verificación de los procesos automatizados
- Validaciones como controles internos
- Seguridad general del sistema
- Registros de bitácoras de control y de auditoría
- Generación automática de reportes para SUPEN
- Revisión de datos
- Seguimiento a auditorías anteriores

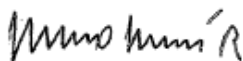
Para las categorías del procesamiento electrónico de datos mencionadas anteriormente, obtuvimos comprensión del diseño de políticas y procesamiento importantes y de si estaban en funcionamiento y evaluados el riesgo de control.

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 conforme a las Normas Internacionales de Auditoría. 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 o 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. Observamos los siguientes asuntos relacionados con la estructura del procesamiento electrónico de datos y su funcionamiento que consideramos son deficiencias significativas conforme la definición anterior.

- a. Faltan políticas sobre las claves de usuarios y la activación de las claves más de una vez en varias terminales.
- b. Faltan controles para la no instalación de software sin licencia.
- c. Falta disponer de pistas de auditoria y un encargado de su revisión.
- d. Falta disponer de manuales de usuarios y técnico para procesos de inversiones, pensiones y recaudación.
- e. Falta automatizar el proceso de inversiones y pago de pensiones
- f. Falta la integración de todos los módulos existentes.
- g. Faltan interfaces gráficas y controles de validación
- h. Dependencia de muchos controles manuales debido a la falta de integración de los módulos y a la antigüedad de la aplicación o sistema.
- i. Falta que el sistema pueda generar en forma automática los reportes de inversiones para SUPEN.
- j. Ante la antigüedad de la herramienta, no se disponen de controles automatizados o validadores de errores.
- k. Falta una bitácora de auditoría como parte del sistema.

El detalle de los aspectos observados relacionados con la estructura del procesamiento electrónico de datos y su funcionamiento, lo hemos dado a conocer a la administración del Fondo, en carta a la gerencia de fecha 12 de febrero de 2013.

El presente informe es sólo para información del comité de auditoría, la administración del Fondo y la Superintendencia de Pensiones.



Lic. Mario Marín Rodríguez
San José, 12 de Febrero de 2013
Contador Público Autorizado No. 1087

Póliza 0116-FIG 7 vence el
30 de septiembre de 2013

Exento de Timbre según
artículo 8 de la Ley 6663

III. INFORME COMPLEMENTARIO DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

Informe Complementario sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al Sector Financiero

A la Junta Directiva
de la Operadora de Pensiones Complementarias y Capitalización Laboral de la Caja
Costarricense de Seguro Social, S.A. y Superintendencia de Pensiones

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Retiro de los Empleados de la
Caja Costarricense de Seguro Social por el año que terminó el 31 de diciembre de
2012 y hemos emitido nuestro informe con salvedades, con fecha 12 de febrero de
2013.

Nuestra auditoría se practicó de acuerdo con 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.

El cumplimiento de las leyes, reglamentos y normativa en general para la regulación y
fiscalización del mercado de pensiones complementarias, aplicables al Fondo de Retiro
de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

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 del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense
de Seguro Social en relación con la normativa aplicable. Sin embargo, nuestro objetivo
no fue el de emitir una opinión sobre el cumplimiento general de dicha normativa.

Una Firma Miembro
Independiente de
Moore Stephens International
Limited – Miembros
en las principales
ciudades alrededor
del mundo

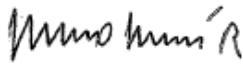
Los resultados de nuestras pruebas de cumplimiento revelaron los siguientes casos de incumplimiento:

- Hace falta la certificación de calidad en el proceso de inversiones. Grado – 2
- Falta disponer del Código de Gobierno Corporativo. Grado – 1
- Falta aplicar la normativa de la Ley 8204. Grado – 1
- Plazo para la presentación de los informes de auditoría externa. Grado – 3
- Falta firma de auditoría interna en estados financieros. Grado – 2
- Las tablas de mortalidad utilizadas por el Fondo son diferentes a las establecidas en el Reglamento aprobado por el CONASSIF. Grado – 1

Estos incumplimientos fueron tomados en cuenta al formarnos opinión respecto a los estados financieros del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social al 31 de diciembre de 2012.

Salvo por lo que se describe anteriormente, los resultados de las pruebas de cumplimiento indican el Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social 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 el Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social no había cumplido con dichos asuntos.

El presente informe es solo para información del comité de auditoría y la administración del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social y de la Superintendencia de Pensiones.



Lic. Mario Marín Rodríguez
San José, 12 de Febrero de 2013
Contador Público Autorizado No. 2005

Póliza 0116-FIG 7 vence el
30 de septiembre de 2013

Exento de timbre según artículo 8
de la Ley 6663

Una Firma Miembro
Independiente de
Moore Stephens International
Limited – Miembros
en las principales
ciudades alrededor
del mundo



ANEXO A

Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social

Balance de situación

31 de diciembre

(en colones sin céntimos)

	Notas	2012	2011
Activo			
Disponibilidades	¢	1.230.386.761	1.910.423.592
Inversiones:			
Valores del gobierno de Costa Rica		80.964.007.421	89.223.687.956
Valores emitidos por entidades públicas no financieras		10.395.390.863	10.405.650.614
Valores emitidos por entidades públicas financieras		26.710.601.472	11.466.379.519
Valores emitidos por entidades financieras privadas		25.916.038.954	19.392.349.689
Primas y descuentos sobre inversiones		(375.991.840)	(1.327.220.959)
Plusvalía (minusvalía) no realizada por valuación		194.555.791	1.594.988.220
Productos por cobrar títulos valores		2.474.229.974	2.339.784.136
Total de inversiones		146.278.832.635	133.095.619.175
Préstamos a empleados			
Cuentas por cobrar		1.325.603.315	1.957.732.122
Total activo		148.834.822.711	136.963.774.889
Pasivo			
Otras exigibilidades a la vista		1.126.258.265	327.986.198
Reserva pensiones en curso de pago		124.640.726.872	100.969.694.849
Total pasivo		125.766.985.137	101.297.681.047
Patrimonio			
Aportes de afiliados		31.106.540.817	20.281.123.752
Rendimientos ganados		6.529.512.418	3.260.475.264
Reservas		11.966.506.407	10.651.902.628
Traslado de recursos		(26.729.277.859)	(122.396.021)
Utilidad (déficit) no realizada por valuación a mercado		194.555.791	1.594.988.219
Total patrimonio		23.067.837.574	35.666.093.842
Total pasivo y patrimonio		148.834.822.711	136.963.774.889
Cuentas de orden	¢	1.446.031.070	604.337.032



Fondo de Retiro de los Empleados
de la Caja Costarricense de Seguro Social

Estado de resultados

períodos de un año terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(en colones sin céntimos)

	2012	2011
Ingresos		
Productos por inversiones	¢ 14.276.516.135	13.012.191.704
Total ingresos	14.276.516.135	13.012.191.704
Egresos		
Gastos de inversiones	1.185.033.295	907.136.760
Total egresos	1.185.033.295	907.136.760
Excedente neto del período	¢ 13.091.482.840	12.105.054.944



Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
(San José, Costa Rica)
Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios
Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(expresados en colones costarricenses)

		2012		2011	
	<u>Notas</u>	<u>Provisión para pensiones en curso de pago</u>	<u>Activos netos disponibles para beneficios futuros</u>	<u>Provisión para pensiones en curso de pago</u>	<u>Activos netos disponibles para beneficios futuros</u>
Pago de plan de beneficios	12.5	(11.246.778.044)		(9.104.290.151)	
Salida de recursos			(29.899.747.246)		(16.732.493.857)
Por nuevos pensionados			(29.780.293.168)		(16.610.097.836)
Traslado de recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			(119.454.078)		(122.396.021)
Gastos		(745.190.235)	(439.843.060)	(118.213.283)	(788.923.477)
Por negociación de instrumentos financieros		(639.484.602)	(205.696.455)	(8.845.870)	(20.498.387)
Pérdida por fluctuación cambiaria		(76.194.381)	(165.489.657)	(102.469.762)	(365.030.764)
Pérdida por variaciones en la unidad de referencia		(29.511.252)	(28.966.250)	(6.897.651)	(20.715.853)
Gastos generales			(5.080)	0	(2.060)
Gastos de ejercicios anteriores			(39.685.618)	0	(382.676.413)
Pensiones en curso de pago al final del periodo	7, 12-5	¢ 125.470.732.241		¢ 100.969.694.849	0
Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del periodo	13		¢ 22.237.832.204		¢ 35.666.093.843

Las notas a los estados financieros auditados son parte integral de este informe


Lic. Santiago Araya Flores
Contador General




Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo


Lic. Gustavo Picado Chacón
Presidente

