

**FONDO DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA
COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (FRE CCSS)**

- ⊕ Estados Financieros y Opinión de los Auditores
- ⊕ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
- ⊕ Informe final

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	3-6
Estado de activos netos disponibles para beneficios	7
Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios	8
Notas a los estados financieros	9-64
Información complementaria del Fondo de Retiro de la Caja Costarricense de Seguro Social	65-73

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Régimen de Capitalización Colectiva del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, que comprenden el estado de activos netos disponibles para beneficios, al 31 de diciembre 2019 y, el estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios, por el periodo terminado en esa misma fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la imagen fiel de los activos netos disponibles del Régimen de Capitalización Colectiva del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, al 31 de diciembre del 2019, así como los cambios en los activos netos disponibles para beneficios, por el año terminado a dicha fecha, de conformidad la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con el artículo 9 de la Ley de Regulación de la Profesión del Contador Público y Creación del Colegio (Ley 1038); con el Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica y con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA, por sus siglas en inglés) que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros; y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

Enero 2020, mediante oficio SP-166-2020 de la Superintendencia de Pensiones al Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS, se menciona que la NIC 26, contabilización e información financiera sobre planes de prestaciones por retiro, en el párrafo 27 indica: “Frecuencia de las evaluaciones actuariales [...]. En caso de que no se haya hecho evaluación en la misma fecha del informe, se utilizará la evaluación más reciente indicando la fecha en que fue realizada.” Además, que existe la posibilidad de utilizar la información de la última valuación actuarial disponible, en este caso, la valuación actuarial a diciembre de 2018, para su revelación en las notas de los estados financieros auditados a diciembre de 2019.

Los estados financieros mencionados en este informe han sido elaborados por la administración del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, según las disposiciones contables y normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia de Pensiones, por lo que difieren en ciertos aspectos, con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Abril 2018, a partir del mes de marzo 2018 según oficio de la Superintendencia de Pensiones SP-A-195-2018 del 01 de marzo 2018, se modificó el Manual de Cuentas para los Regímenes de Pensiones de Capitalización Colectiva por lo que se dejó de presentar en los informes contables de la SUPEN y la CCSS, el cuadro Recursos Disponibles para atender total de Beneficios y Pensiones Actuales, así como en los saldos contables enviados por la Ventanilla Electrónica la parte Código 03 "Partidas contenidas en el último estudio actuarial.

Tal y como se detalla en la nota 2 “Valuación Actuarial”, según las proyecciones descritas en el informe correspondiente a la Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS, realizada con corte 31 de diciembre de 2018, se advierte sobre la posibilidad de un desfinanciamiento del Fondo, lo cual podría ocurrir aproximadamente en el 2021, lo que, a su vez, provocaría que la reserva se agote antes del año 2030.

Responsabilidad de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normativas emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia de Pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera., y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de la entidad en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para

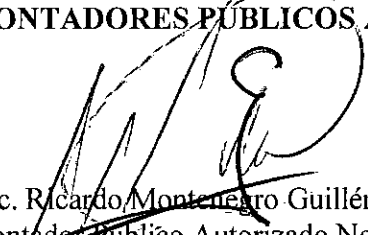
continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Fondo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Esta opinión de contador público independiente es para conocimiento Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, de la Superintendencia de Pensiones y del público en general.

**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS**


Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG0007
Vence el 30 de setiembre del 2020.



San José, Costa Rica, 07 de febrero del 2020.

“Timbre de Ley número 6663, por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, adherido y cancelado en el original.”

Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Estado de Activos Netos disponibles para beneficios
Al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(Expresado en miles de colones costarricenses)

	Nota	2019	2018
Disponibilidades		¢2.327.390	¢3.201.411
Efectivo	3	2.168.595	3.094.619
Cuentas corrientes y de ahorro	3	158.795	106.792
Inversiones en Valores		212.974.152	195.460.073
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	212.974.152	195.460.073
Cuentas y productos por cobrar sobre inversiones		3.378.162	3.016.328
Cuentas por cobrar	5	---	253.078
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	6	3.378.162	2.763.250
Otros Activos		1.092.003	1.111.983
Cargos Diferidos	7	1.092.003	1.111.983
Activo Total		¢219.771.707	¢202.789.795
Provisión para pensiones en curso de pago	9-10	172.473.449	163.989.720
Pasivo total		172.473.449	163.989.720
Activos Netos disponibles para beneficios futuros	11 a 16	¢47.298.258	¢38.800.075
Cuentas de orden	8	¢998.307	¢998.307

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Lic. Santiago Araya Flores
Contador General

Lic. Victor Fernandez Badilla
Director Ejecutivo

Lic. Luis Diego Calderón Villalobos
Presidente Junta Administrativa FRAP



Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Estado de Cambios en los Activos Netos disponibles para beneficios
Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial (año anterior) (a)		38.800.075	37.557.710
Ingresos		18.026.331	17.394.203
Ingresos financieros		18.026.331	17.394.203
Productos sobre inversiones de emisores nacionales	18	16.855.381	16.052.485
Intereses sobre saldos en cuentas bancarias	19	12.830	41.758
Por negociación de instrumentos financieros	20	27.177	12.044
Ganancias por fluctuación cambiaria	21-22	579.281	607.111
Ganancias por variaciones en la unidad de referencia	23	551.662	680.805
Plan de contribuciones		28.359.990	3.758.289
Reservas en formación		17.240.244	16.775.064
Del patrono		17.240.244	16.775.064
Otras reservas		(311.811)	(9.405.181)
Reserva restringida para contingencias		(311.811)	9.257.694
Reserva restringida para sentencias judiciales		---	253.096
Reserva restringida para beneficios de separación		---	105.609
Plusvalía (minusvalía) no realizada por valoración a mercado		11.431.556	3.611.594
Total adiciones (b)		46.386.321	21.152.492
Salida de recursos		37.077.688	18.502.127
Por nuevos pensionados		36.938.509	18.360.642
Traslado de recursos al régimen obligatorio de pensiones Complementarias		139.179	141.485
Gastos		810.451	1.408.000
Gastos financieros		810.369	1.407.802
Por negociación de instrumentos financieros	24	363	874.681
Pérdidas por fluctuación cambiaria	25-26	720.428	453.946
Pérdidas por variaciones en la unidad de referencia	27	89.578	79.175
Gastos generales	28	82	198
Total deducciones (c)		37.888.139	19.910.127
Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del periodo (a+b-c)		47.298.258	38.800.075

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Lic. Santiago Araya Flores
Contador General

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo

Lic. Luis Diego Calderón Villalobos
Presidente Administrativa FRAP



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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(en miles de colones costarricenses)

Nota 1- Resumen de Operaciones y Principales políticas Contables

a) Resumen de Operaciones

El Fondo de Retiro de los Empleados (FRE) de la Caja Costarricense del Seguro Social (el Fondo) fue creado el 22 de octubre de 1943 por Ley N.º 17, Ley Constitutiva de la Caja Costarricense Seguro Social (la Caja, CCSS). El Fondo otorgará 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 Adicional, voluntario y financiado por los trabajadores.

El Fondo 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 un aporte patronal, según el artículo 10 del Reglamento del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

El monto de los beneficios se otorga de acuerdo con el artículo N.º 4 del reglamento del Fondo Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social. El FRE otorga beneficios de pensión complementaria en caso de invalidez, vejez y muerte, así como el respectivo traslado de fondos en caso de que el trabajador se separe de la Institución. En caso de invalidez, vejez y muerte el beneficio consiste en una pensión complementaria, calculada como un porcentaje sobre el salario de referencia. El salario de referencia es el promedio de los últimos doce salarios ordinarios devengados y cotizados por el trabajador.

En caso de que el trabajador cese su relación laboral con la Caja (como en el caso del despido, o la renuncia), se le otorga el beneficio de separación, que consiste en el traslado hacia la operadora de pensiones complementarias elegida por el trabajador, del monto registrado en la cuenta contable individual, que incluye el porcentaje del aporte patronal sobre el salario ordinario y los rendimientos generados por las inversiones de dichos recursos, a partir del 1ro de marzo del año 2001 o fecha posterior, según corresponda. Si un trabajador reingresa al servicio de la Institución, no se le reconocerán los años servidos en la Caja que fueron objeto de liquidación para el beneficio en caso de separación.

Cuando la persona se pensiona antes de los 60 años, el monto de la pensión se descuenta 5% por cada año de diferencia entre los 60 años y la edad del pensionado en la fecha de retiro, sin que el beneficio total resulte inferior al 5% del salario promedio de referencia. Así mismo, si acontece el riesgo de invalidez o muerte y no se cuenta con los 10 años de servicio cotizado, pero se han aportado

al menos 12 cotizaciones mensuales, la pensión se calcula como el 5% del salario promedio de referencia.

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 utilizarán para el establecimiento de un régimen de financiamiento de reparto de capitales de cobertura.

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 (reglamento).

Porcentaje de beneficio de pensión según antigüedad

Años de servicio	Beneficio
De 10 a 12	5.00%
De 13 a 15	6.00%
De 16 a 18	7.00%
De 19 a 21	8.00%
De 22 a 24	9.00%
25	10.00%
26	10.50%
27	11.00%
28	11.50%
29	12.00%
30	12.50%
31	13.00%
32	13.50%
33	14.00%
34	14.50%
35 o más	15.00%

El FRE se financia como un sistema de capitalización colectiva, bajo la modalidad de prima media general. Para hacerle frente al pago de los beneficios se utilizan los siguientes recursos:

- El 2% sobre la planilla ordinaria, el cual es aportado por la Caja.
- Las reservas que se determinen en este informe, con la finalidad de que, en conjunto con el resto de los recursos, se mantenga el equilibrio financiero y actuarial.
- Los intereses generados por las inversiones.

Principales Políticas Contables

b) 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 N.º 226 del 22 de noviembre del 2002 (fecha de última actualización 19 de enero del 2015).

Conforme el artículo N.º 3 del Reglamento mencionado anteriormente, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de normas Internacionales de Información Financiera (IASB), son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2011, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de dicho Reglamento. Las normas se aplicarán 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 aplicaran los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Las principales diferencias entre la normativa establecida por el CONASSIF y las Normas Internacionales de Información Financiera son:

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 prohíbe revelar información sobre partidas extraordinarias en los estados financieros. El plan de cuentas para entidades fiscalizadas requiere la revelación de partidas extraordinarias en el estado de resultados.

Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan por el 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.

Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

El Consejo ha establecido montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

La NIC 39 requiere clasificar 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 con cambios en resultados.

El Consejo requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

Norma Internacional de Información Financiera No 9: Instrumentos Financieros

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en la NIC 39 sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una nueva expectativa sobre los modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidades de cobertura. Esta Norma no ha sido adoptada por el CONASSIF.

Principales políticas contables

c) Instrumentos financieros

La normativa actual ha establecido que las inversiones en valores se clasifiquen como disponibles para la venta valuadas a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA)

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.

En la presentación de los estados financieros se incluyen cuentas cuyo saldo es diferente al de su naturaleza, sin embargo, esto se da por la estructura contable establecida por la SUPEN.

d) Valuaciones Actuariales

La normativa vigente requiere la valuación actuarial como mínimo una vez al año de la reserva para pensiones en curso de pago y la reserva en formación para determinar si está en condiciones de cubrir sus compromisos futuros.

Según el artículo N° 10 del Reglamento del Fondo de Retiro 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 de 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 N° 10 que las valuaciones actuariales deben contener información con corte al 31 de diciembre de cada año.

e) Equivalentes de efectivo

El Fondo considera como equivalentes de efectivo los saldos de disponibilidades en cuentas corrientes y las inversiones a la vista.

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

g) Periodo económico

El ciclo económico utilizado por el Fondo es el periodo económico para las instituciones públicas que comprende del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año, sin embargo, para efecto de presentación ante la SUPEN el periodo es mensual.

h) Pensión complementaria

El monto de la pensión complementaria en los casos de invalidez, vejez, o muerte corresponderá 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 Costarricense de Seguro Social.

i) 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 Costarricense de Seguro Social como Patrono aporta, según artículo N° 10 del Reglamento del Fondo de Retiro de empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

j) Supervisión

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

k) Utilización de beneficios

La utilización de los beneficios del Fondo es de acuerdo con el artículo N° 3 y N° 4 del Reglamento del Fondo Retiro de Ahorro y Préstamo.

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

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 establecen el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte.

q) Costos 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.

r) 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.

s) 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 2019 y 2018 los tipos de cambio vigentes para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (\$) son de ¢570.09 y ¢576.49 para el 2019 y para el 2018 ¢604.39 y ¢611.75, por cada dólar (US\$1.00).

p) Gastos administrativos

En cumplimiento con las disposiciones del Decreto Ejecutivo N°.38292-H artículo 12 y conforme el oficio SGAL-DFRAP-057-2020, suscrito por MEE. Víctor Fernández Badilla, Director Ejecutivo del Fondo de Retiro Ahorro y Préstamo, y el estudio emitido por el Lic. Ricardo Montenegro Guillén, Contador Público Autorizado de la firma Despacho Carvajal & Colegiados Contadores Públicos Autorizados S.A., referente al informe de resultado certificación DE gastos de administración en el Fondo Retiro Empleados al 31 de diciembre 2019, en el cual se indica que los gastos de administración del FRE suman ¢712.011 miles de colones, desglosados de la siguiente forma:

Unidad o dependencia	Monto Mano de Obra	Monto costos indirectos	Gasto administrativo	Costo total
Dirección del FRAP	¢465.280	¢67.473	¢133.188	¢665.941
Junta Administrativa	23.709	3.225	6.733	33.667
Comité de Inversiones	4.935	556	1.373	6.864
Comité de Riesgo	3.489	155	911	4.555
Comité de auditoría	686	101	197	984
Monto total estimado	¢498.099	¢71.510	¢142.402	¢712.011

Nota 2- Valuación Actuarial

A continuación, se presenta un resumen con los principales resultados obtenidos en el informe presentado por Fondo por la Dirección Actuarial y Economía de la CCSS, con corte 31 de diciembre de 2018; según oficio DAE-0606-2019 del 11 de junio de 2019, realizado por el Actuario Ronald Alberto Cartín Carranza y Actuario Ignacio Bustamante Bustamante. Dicho informe actuarial fue aprobado por la Junta Administrativa del Fondo, según acuerdo tercero de la sesión No. 402 del 11 de junio del 2019.

De conformidad con el Reglamento Actuarial para los Regímenes de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos sustitutos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte", emitido por el CONASSIF, se presenta la Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS (FRE), con corte al 31 de diciembre del 2018.

La valuación actuarial ha sido realizada de conformidad con los requerimientos técnicos establecidos por el Reglamento Actuarial", aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Artículo 5 del Acta de la Sesión 1275-2016, celebrada el 30 de agosto de del 2016.

El valor del portafolio de inversiones del FRE asciende a ¢198.661 millones y se registró una tasa de rendimiento nominal anual al mes de diciembre del año 2018, de 7,82 %. Considerando que el índice de precios al consumidor acumulado a diciembre del 2018 en 2,03 %, se obtiene una tasa de rendimiento real anual del 5,67 %.

Según los Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre del 2019, el monto de los activos totales es de ¢219.772 millones (¢202.790 millones para el 2018) de los cuales ¢163.990 millones (¢172.473 millones para el 2018) corresponde a pasivo total. El patrimonio y sus reservas, está compuesto por ¢47.298 millones (¢38.800 millones para el 2018).

La valuación actuarial se realiza sobre la hipótesis de que los salarios promedio crecen en el largo plazo a una tasa del 2,29 % en términos reales y las inversiones rinden un 3.35% real anual, también visto como una hipótesis de largo plazo. Ambas hipótesis se establecen considerando el impacto de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, No.9635.

Dentro de las conclusiones más relevantes obtenidas en el presente estudio de la valuación actuarial, se destacan las siguientes:

- El uso de intereses para el pago de beneficios se extiende hasta el año 2021, donde posteriormente es necesario el uso de principal de la Reserva para hacerle frente a las obligaciones, la cual se agotará según las proyecciones de grupo abierto en el año 2030.
- El indicador de la tasa de costo presenta una tendencia creciente, con un periodo de decrecimiento leve (entre 2030 y 2031), pero siempre con un piso de 3.5% y con tendencia a superar el 5% posterior al año 2050.

- El indicador de la tasa de ingreso es decreciente a 2%, es decir a la prima reglamentaria, este comportamiento se da conforme se utilizan los intereses generados por las inversiones para el pago de beneficios. Después del año 231 el indicador representa la deuda del Fondo como porcentaje de los salarios.
- La razón de contingencias presenta un comportamiento decreciente, de su valor actual de 7 a cero, justo en el momento que se agota la reserva después de utilizarla para el pago de beneficios.
- Las proyecciones permiten observar que la insuficiencia de ingresos del Fondo se da en el año 2021 y el agotamiento de la Reserva para el año 2030.

Derivada del Balance con Beneficios Devengados

- El análisis del Balance Actuarial al 31/12/2018 con beneficios devengados señaló un enorme déficit actuarial de aproximadamente 1.2 billones de colones, obteniéndose una razón de solvencia de solo el 15% (o sea, al 31 de diciembre de 2018, hay un enorme "hueco" que no permitiría al Fondo financiar al 85% de las promesas hasta ahora devengadas).

Derivada del Balance de Participantes Actuales

- El déficit de participantes actuales (grupo cerrado) arroja también un enorme déficit (cercano al 1 billón de colones al 31/12/2018) y una razón de solvencia de 37 %. (el Fondo no podría hacerle frente al 63% de sus promesas al grupo de participantes actuales). Para poder hacer frente a los beneficios prometidos tendrán que aumentarse la prima reglamentaria a una prima media del 7,18 %, a partir de este mismo año 2019.

Derivada del Balance con Grupo Abierto

- Respecto a Los resultados del Balance Actuarial de Grupo Abierto, es importante señalar que aquí también se obtuvo un déficit actuarial considerable, cerca de medio billón de colones) y una razón de solvencia del 72%, (posiblemente aún muy baja como para ser aceptable). La mejora obtenida podrá calificarse de ficticia pues se explica principalmente por la escogencia que se ha establecido de devaluar sistemáticamente el tope máximo de pensión y las pensiones en curso de pago (al revalorizarlo a un ritmo de sólo 50% de la inacción en forma sostenido por el periodo de 100 años). Recordemos que, según estas proyecciones de grupo abierto, el Fondo se agotará en el año 2030.

Sobre el escenario "con reforma FRE"

Derivadas de los Resultados de las Proyecciones de Grupo Abierto y de los Momentos Críticos Detectados

- La necesidad de tener que utilizar intereses de las inversiones para hacer frente al pago de beneficios es ya una realidad; y esta utilización de intereses se extiende hasta el año 2046. Posteriormente a ese año, será necesario el uso de "principal" de la Reserva para hacerle frente a las obligaciones, la cual se agotará según estas proyecciones de grupo abierto en el año 2057.

Las proyecciones permiten observar que la insuficiencia de ingresos del Fondo se da en el año 2046 (2021 sin la reforma) y el agotamiento de la Reserva para el año 2057 (2030 sin la reforma).

Derivada del Balance Actuarial con Beneficios Devengados

- El análisis del Balance Actuarial al 31/12/2018 con beneficios devengados señaló un todavía enorme déficit actuarial de aproximadamente 0,76 billones de colones, obteniéndose una razón de solvencia de sólo el 21% (o sea, al 31 de diciembre de 2018, hay un enorme "hueco" que no permitiría al Fondo financiar al 79% de las promesas hasta ahora devengadas).

Derivada del Balance de Participantes Actuales

- El déficit de participantes actuales (grupo cerrado) arroja también un enorme déficit (cercano a 0,64 billones de colones al 31/12/2018) y una razón de solvencia de 57 %. (el Fondo no podría hacerle frente al 43% de sus promesas al grupo de participantes actuales). Para poder hacer frente a los beneficios prometidos tendrán que aumentarse la prima reglamentaria a una prima media del 6,61 %, a partir de este mismo año 2019.

Derivada del Balance de Grupo Abierto

- Respecto a Los resultados del Balance Actuarial de Grupo Abierto, es importante señalar que aquí se presenta un superávit. Sin embargo, esta mejora obtenida podría calificarse de "ficticia" y posiblemente no sostenible, pues se explica principalmente por la escogencia que se ha establecido de devaluar sistemáticamente el tope máximo de pensión y las pensiones en curso de pago (al revalorizarlos a un ritmo de sólo 50% de la inflación en forma sostenida por el período de 100 años). Recordemos que, según estas proyecciones de grupo abierto, el Fondo se agotará en el año 2057.

Sobre Escenarios de Sensibilidad

- El escenario de sensibilidad que valora el impacto de variaciones en la tasa de rendimiento de las inversiones no causa grandes variaciones en los indicadores, aun cuando en grupo cerrado y beneficios devengados se observan mejoras, en grupo abierto se deterioran los indicadores por el efecto de largo plazo de la entrada de las nuevas generaciones.

La variable de entrada de nuevas generaciones es muy volátil (sujeta a la posibilidad de importantes variaciones) y genera gran impacto en los análisis de grupo abierto, por ese

motivo deber manejada con cautela ya que es generadora de alto riesgo para el Fondo y muy sensible al entorno socio-económico del país.

Principales recomendaciones:

1. De conformidad con los resultados expuestos, se le recomienda a la Junta Administrativa del Fondo analizar la posibilidad de tomar las siguientes acciones, con el fin de que se tomen los acuerdos pertinentes:
 - (i) Crear un "Grupo de Trabajo" conjunto entre el Órgano Director del Fondo y la Dirección Actuarial y Económica, para elaborar y remitir a la SUPEN, para su correspondiente aprobación, un Plan de Recuperación en acorde con lo requerido por el Artículo 12 del Reglamento Actuarial de la SUPEN.
 - (ii) Ante la situación financiera descrita en el presente informe, de los Balances Actuariales de grupo cerrado y de beneficios devengados, se desprende que los participantes actuales del Fondo tienen financiados sus beneficios en muy bajo porcentaje; las respectivas razones de solvencia están en niveles inferiores a un mínimo razonable de solvencia tolerable. Por tal motivo, se recomienda que el "Grupo de Trabajo" se aboque a la tarea de estudiar nuevas posibles fuentes de financiamiento, elevar los aportes actuales y/o cambiar los beneficios; eso sí, asegurándose de que no incumplan con lo estipulado en el Artículo 21 de la Ley Constitutiva de la CCSS.
 - (iii) Que la Junta Administrativa obtenga el criterio jurídico oficial de la Dirección Jurídica de la CCSS sobre la propuesta de reforma planteada en la sección 9.2 de este informe. De ser favorable el criterio, se recomienda elevar la reforma a la Junta Directiva de la CCSS para implementar sus principales dos medidas: 1- Pasar el salario de referencia de los "últimos 24 salarios" a los "últimos 240 salarios"; y 2- Subir el aporte patronal de 2% actualmente a 3% de los salarios. De no ser favorable el criterio (o sea, si la Reforma viola el Artículo 21 de la Ley Constitutiva), se recomienda que el Grupo de Trabajo presente posibles opciones de corrección a considerar.

Variables utilizadas:

1. Inflación

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) es un indicador estadístico que mide la variación de los precios de una canasta de bienes y servicios representativos del consumo de los hogares costarricenses, en un periodo de tiempo determinado.

Este indicador presentó un valor acumulado interanual de 2,03% al cierre de diciembre 2018, es decir, se mantuvo en el rango meta establecido por el Banco Central de Costa Rica (BCCR)

2. Tasas de interés

La tasa de política monetaria es la tasa que aplica el Banco Central en sus operaciones en el mercado integrado de liquidez, lugar donde, las entidades financieras negocian recursos. Se utiliza dicha tasa más un punto para préstamos y menos un punto para depósitos. Además, forma parte del conjunto de decisiones que las autoridades monetarias adoptan con el fin de mantener estable el valor del dinero y evitar desequilibrios permanentes en la economía, como podría ser una inflación por encima de los parámetros fijados como meta.

La tasa básica pasiva es calculada mediante el promedio ponderado de las tasas de interés de captación brutas en colones, negociadas por los intermediarios financieros residentes en el país y de las tasas de interés de los instrumentos de captación del Banco Central y del Ministerio de Hacienda negociadas tanto en el mercado primario como en el secundario, todas ellas correspondientes a los plazos entre 150 y 210 días.

Las variaciones observadas en el año 2017 corresponden en gran medida a un efecto rezagado del incremento en la tasa de política monetaria (TPM), la cual varió de 1,75% a 5% entre abril 2017 a febrero de 2018 la cual que influye en forma directa en los mercados financieros, las decisiones de gasto, producción y empleo de los agentes, las expectativas de los agentes económicos, a partir de los anuncios de política y la tasa de inflación. Durante el periodo en que la TPM se incrementó en 3,25 pp, la tasa básica pasiva pasó de 4,66% a 6%. Es decir, aun cuando se dio un aumento, este fue proporcional y no todo el efecto fue transferido a las tasas ofrecidas por los bancos comerciales.

3. Crecimiento de los salarios

En cuanto a los incrementos salariales, durante el año 2018, mediante Decreto No. 40743 MTSS, publicado en La Gaceta 228, Alcance N291 del 01 de diciembre del 2017 que rige lo de enero del 2018, para el sector privado se otorgó un 2,43% para todas las categorías del Decreto en relación con los salarios mínimos del periodo anterior excepto para el servicio doméstico ya que se otorgó un 2,93% (Resolución CNS-RG-4-2017, publicada en Gaceta N5 del 12 de enero 2018). Mientras que para el sector público durante el I semestre de 2018 los funcionarios recibieron un aumento de 1,55%, según se indica en el oficio CP 006-2018 MTSS.

El cálculo toma en consideración el Índice de Precios al Consumidor (IPC) dados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) y que estableció la inflación del semestre anterior en un 1,55 %.

Resumen del estudio actuarial:

Población activa

El número de afiliados activos del Fondo de Retiro de Empleados al mes de diciembre de 2018 fue de 55.337, que representa un aumento de 2,87% con respecto a lo observado en diciembre del año

2017. Un 58% del total de los asegurados corresponde a mujeres y el restante 42% son hombres, el comportamiento que se ha mantenido durante los últimos años.

En relación con el salario ordinario promedio para ambos sexos, se tiene que este asciende a ¢1.077.590 mensuales, que se traduce en un aumento del 1,78 %, con respecto al salario promedio reportado al cierre del mes de diciembre del año 2017. En el caso de los hombres el salario promedio por mes es de ¢1.113.776 y ¢1.051.881 para el caso de las mujeres.

Población pensionada

El número total de pensiones al 31 de diciembre de 2018 asciende a 16.851, que representa un incremento del 6,19% con respecto del número observado en la misma fecha del año anterior. El monto de la pensión promedio mensual es de ¢122.496, para un incremento de 7,86% con respecto al registrado en el mes de diciembre del 2017.

Situación Financiera Actual de Régimen

A continuación, se muestran los principales aspectos relacionados con la situación actual del régimen, como lo son las provisiones y reservas, comportamiento de las inversiones y el gasto asociado a la administración.

Provisiones y Reservas

La distribución de los activos totales que se registran en los Estados Financieros del FRE, es por un monto total de ¢202.790 millones. Dicho monto mostró un crecimiento del 1,50% con respecto a la suma registrada al cierre del mes de diciembre del año 2017.

La reserva para pensiones en curso de pago a largo plazo asciende a ¢302.390 millones, sin embargo, al deducirle el monto correspondiente al pago de beneficios y sumar la reserva para pensiones en curso de pago a corto plazo, dicha reserva resulta en un monto neto de ¢129.933 millones. De igual forma, la reserva de beneficios en formación, incluyendo los rendimientos acumulados y una vez deducidos los montos trasladados a la Provisión de Curso de Pago y al ROPC, resulta en un monto neto de ¢74.478 millones.

De igual forma, para las demás reservas se tiene que, al 31 de diciembre de 2018, la de sentencias judiciales corresponde a ¢886 millones y la destinada a pagar el beneficio de separación asciende a ¢518 millones.

Metodología y procedimientos utilizados:

El FRE es un Régimen que cuenta con un sistema de financiamiento de prima media general o prima media nivelada.

El método de cálculo consiste en trabajar de forma paralela la parte demográfica y la financiera, partiendo de la población actual, se agrega por edad y sexo, además de que se calcula el salario promedio igualmente por edad y sexo. Para la cuantificación de los egresos e ingresos futuros se utiliza el método de proyecciones demográficas y financieras a un periodo de proyección de 100 años, bajo esta metodología se pretende proyectar la probable evolución de un régimen de pensiones, año tras año. Además, esta metodología permite al igual que los valores presentes, el cálculo de la prima media y la elaboración de un balance actuarial.

Las variables financieras más importantes cuyos niveles se estiman en la presente valuación, son los ingresos por aporte patronal e intereses, los gastos en pensiones según riesgo y en caso de separación. Así mismo, se realiza la estimación del costo correspondiente a las pensiones en curso de pago.

La factibilidad financiera y actuarial de un régimen de pensiones está en estrecha relación con el equilibrio entre los ingresos y los gastos, incluyendo las reservas disponibles. No obstante que el método de financiamiento del FRE es de prima nivelada sobre los salarios, el equilibrio actuarial en el largo plazo se obtiene si se garantiza la siguiente ecuación:

$$II * VPASF + R = VPABF$$

Donde:

II: es prima a cotizar sobre los salarios.

VPASF: es el valor presente actuarial de los salarios futuros.

R: es la reserva disponible a la fecha de corte de la valuación.

VPABF: es el valor presente actuarial de los beneficios futuros.

De la ecuación anterior se tiene que la prima que sustenta el equilibrio actuarial dada por la fórmula:

$$II = \frac{VPABF - R}{VPASF}$$

Bases de datos y supuestos

Como parte de los supuestos de la valuación, se encuentran desde hipótesis económicas, financieras, demográficas. Estas hipótesis o supuestos deben plantearse considerando el horizonte de valuación del estudio, el cual es de largo plazo. En este aspecto es importante citar lo que se menciona en el documento denominado "Estudios de la Seguridad Social" publicado por la Asociación Internacional de la Seguridad Social en el año 1996, el cual en relación con las valuaciones actuariales en los regímenes de pensiones señala que "...el actuario tiene que adoptar un enfoque a largo plazo y los supuestos finales que adopte pueden variar considerablemente con respecto a la experiencia nacional en un pasado reciente...".

Resultados:

Escenario base

Proyecciones financieras

Las proyecciones financieras y la evolución del Valor del Fondo (Reserva) permite observar la proyección tanto de ingresos como de gastos del Fondo, y por ende el comportamiento de la Reserva conforme se utilizan intereses y posteriormente principal para el pago de beneficios. El uso de intereses para el pago de beneficios se extiende hasta el año 2021, donde posteriormente es necesario el uso de principal de la Reserva para hacerle frente a las obligaciones, la cual se agota en el año 2030.

Momentos Críticos

En todo fondo de pensiones se tiene la existencia de tres posibles puntos críticos:

Primer punto crítico: Insuficiencia de aportes. Ocurre cuando los aportes no son suficientes para cubrir el gasto y es necesario utilizar intereses generados por las inversiones para pagar obligaciones.

Segundo punto crítico: Insuficiencia de Ingresos. Ocurre cuando los ingresos totales del Fondo ya sea por contribuciones como por intereses de las inversiones no son suficientes para cubrir el gasto y es necesario utilizar las Reservas.

Tercer punto crítico: Agotamiento de Reserva. Ocurre cuando se utilizó la totalidad de la Reserva para el pago de beneficios.

Según las proyecciones demográficas y financieras el Fondo presenta los siguientes puntos críticos:

<u>Momento crítico</u>	<u>Año</u>
Insuficiencia de aportes	2018
Insuficiencia de ingresos	2021
Insuficiencia de reserva	2030

En conclusión, el Fondo presenta puntos críticos a corto plazo, misma conclusión que se ha presentado en otros estudios y que compromete a la toma de decisiones oportunas.

Balance Actuarial Beneficios Devengados

En esta sección se consideran los beneficios devengados, es decir la estimación de la cuantía de los beneficios de los pensionados y los afiliados actuales atribuibles al periodo presente y a los anteriores, cuya determinación se realiza mediante el método de la unidad de crédito proyectada, según el cual cada periodo de acumulación se considera generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios, midiéndose cada unidad de forma separada para conformar la obligación final.

Activo		Pasivo	
Fondo acumulado 31/12/2019	219.772	Pensionados actuales	
		VPA Curso de pago	334.179
		Vejez	24.425
		Invalidez	31.937
		Muerte	7.818
		Nuevos Pensionados	
Participantes actuales		VPA Beneficios Futuros de Participantes Actuales	1.053.758
VPA Futuros Aportes	---	Vejez	929.669
		Invalidez	78.914
		Muerte	45.175
Generaciones nuevas		VPA Beneficios Futuros de Participantes Futuros	---
VPA Futuros Aportes	---	Vejez	---
		Invalidez	---
		Muerte	--
		Costo Sentencias	4.802
		Separación	5.694
		Generaciones actuales	5.694
		Nuevas generaciones	---
Total	584.549	Total	1.398.434
Déficit (Superávit)	1.195.644		
		Razón de Solvencia	15%

La razón de solvencia muestra que en este escenario el Fondo es capaz de hacerle frente a un 15% de los beneficios ya devengados por los trabajadores.

Además, la razón de Beneficios Devengados a Reserva es de 6,67. Es decir, los beneficios ya devengados por los participantes actuales de la Institución son 6,67 veces el monto del valor del Fondo, o, dicho de otra forma, la reserva actual permite cubrir el 15% de los beneficios ya devengados por los participantes actuales.

Balance Actuarial Grupo Cerrado: Déficit de Participantes Actuales

En esta sección se consideran los aportes y los beneficios actuales y futuros de los participantes actuales del Fondo, es decir, de los pensionados actuales (en curso de pago) y los trabajadores activos. Este escenario permite visualizar la capacidad que tiene el Fondo y sus participantes actuales para financiar sus beneficios Futuros.

Activo		Pasivo	
Fondo acumulado 31/12/2019	219.772	Pensionados actuales VPA Curso de pago	334.179
		Vejez	294.425
		Invalidez	31.937
		Muerte	7.818
		Nuevos Pensionados	
Participantes actuales		VPA Beneficios Futuros de Participantes Actuales	1.257.408
VPA Futuros Aportes	389.802	Vejez	1.082.853
		Invalidez	112.184
		Muerte	62.371
Generaciones nuevas		VPA Beneficios Futuros de Participantes Futuros	---
VPA Futuros Aportes	---		
		Costo Sentencias	4.802
		Separación	5.694
		Generaciones actuales	5.694
		Nuevas generaciones	---
Total	592.592	Total	1.602.083
Déficit (Superávit)	1.009.492		
		Razón de Solvencia	37%

En cuanto al grupo Cerrado, el déficit de participantes actuales presenta una razón de solvencia de 38%, la cual indica que el Fondo tiene capacidad de hacerle frente al 37% de las obligaciones actuales y futuras de la generación actual.

La prima media en este escenario es de un 7% de los salarios.

Prima Media	7.18%
Valor presente actuarial del pasivo	1.602.083
Valor presente actuarial de los salarios	14.490.089
Radio de Solvencia	37%

Balance Actuarial Grupo Abierto

En esta sección se consideran los beneficios actuales y futuros y los aportes tanto de los participantes actuales del Fondo como de las nuevas generaciones de trabajadores, es decir, de los pensionados actuales (en curso de pago) y los trabajadores activos y los futuros trabajadores de la Institución.

Activo		Pasivo	
Fondo acumulado 31/12/2019	219.772	Pensionados actuales VPA Curso de pago	334.179
	887	Vejez	294.425
	518	Invalidez	31.937
		Muerte	7.818
		Nuevos Pensionados	
Participantes actuales		VPA Beneficios Futuros de Participantes Actuales	1.257.408
VPA Futuros Aportes	389.802	Vejez	1.082.853
		Invalidez	112.184
		Muerte	62.371
Generaciones nuevas		VPA Beneficios Futuros de Participantes Futuros	206.344
VPA Futuros Aportes	742.497	Vejez	130.056
		Invalidez	46.348
		Muerte	29.940
		Costo Sentencias	4.802
		Separación	43.261
		Generaciones actuales	5.694
		Nuevas generaciones	37.567
Total	1.335.088	Total	1.845.994
Déficit (Superávit)	510.906		
		Razón de Solvencia	72%

La prima media en este escenario es de un 2.90% de los salarios.

Prima Media	2.90%
Valor presente actuarial del pasivo	1.845.994
Valor presente actuarial de los salarios	56.614.922
Radio de Solvencia	72%

Escenario con Propuesta de Reforma de la Junta Administrativa del FRE

Propuesta de Reforma de la Junta Administrativa del FRE

Las siguientes son las líneas de acción a seguir, las cuales involucran tanto un cambio en el financiamiento del Fondo como una modificación al perfil de beneficios:

1. Trasladar a partir del 01 de enero del 2020 del Fondo Reserva Institucional de Préstamos (FRIP) un aporte del cero punto sesenta por ciento (0,60 %) al Fondo de Retiro de Empleados (FRE).
2. Trasladar a partir del 01 enero del 2020 y hasta el 31 de diciembre del 2024 un aporte de un cero punto cuarenta por ciento (0,40 %) del Fondo de Capital de Retiro Laboral (FOCARE) al Fondo de Retiro de Empleados (FRE); y a partir de enero del 2025 un aporte adicional del cero punto cincuenta por ciento por lo que el Capital de Retiro Laboral (FOCARE) se financiará en total con un aporte del cero punto treinta por ciento (0,30 %).
3. El Fondo de Retiro de Empleados (FRE) recibiría los aportes señalados en los puntos 1 y 2 por lo que su financiamiento será en total de tres puntos cincuenta por cientos (3,5 %) para el beneficio de la Pensión Complementaria.
4. Cambio en la fórmula del salario de referencia en ambos beneficios: promedio de los últimos 240 salarios actualizados por inflación.
5. En el beneficio de capital de retiro: se otorgaría 1 salario de referencia por cada 7 años laborados, hasta un máximo de 5 salarios.
6. FRIP brinda apoyo al FOCARE en aplicación del artículo 33.

Distribución de los aportes patronales a los Fondos Institucionales

Fondo	Actual	Reforma 2020-2024	Reforma 2025
FRE	2%	3%	3.50%
FOCARE	1.20%	0.80%	0.30%
FRIP	0.80%	0.20%	0.20%
Total	4%	4%	4%

Momentos críticos

Momento crítico	Año
Insuficiencia de aportes	2018
Insuficiencia de ingresos	2046
Insuficiencia de reserva	2057

Balance Actuarial Beneficios Devengados

Activo		Pasivo	
Fondo acumulado		Pensionados actuales	
31/12/2019	219.772	VPA Curso de pago	334.179
		Vejez	294.425
		Invalidez	31.937
		Muerte	7.818
		Nuevos Pensionados	

Activo		Pasivo	
Participantes actuales		VPA Beneficios Futuros de Participantes Actuales	619.350
VPA Futuros Aportes	---	Vejez	556.648
		Invalidez	39.316
		Muerte	23.386
Generaciones nuevas		VPA Beneficios Futuros de Participantes Futuros	---
VPA Futuros Aportes	---	Vejez	---
		Invalidez	---
		Muerte	--
		Costo Sentencias	4.673
		Separación	5.652
		Generaciones actuales	5.652
		Nuevas generaciones	---
Total	219.772	Total	963.854
Déficit (Superávit)	761.064		
		Razón de Solvencia	21%

Balance Actuarial población Cerrada:

Activo		Pasivo	
Fondo acumulado 31/12/2019	219.772	Pensionados actuales	
		VPA Curso de pago	334.179
Provisión sentencias judiciales		Vejez	294.425
Provisión separación		Invalidez	31.937
		Muerte	7.818
		Nuevos Pensionados	
Participantes actuales		VPA Beneficios Futuros de Participantes Actuales	1.145.905
VPA Futuros Aportes	651.443	Vejez	1.001.445
		Invalidez	94.776
		Muerte	49.684
Generaciones nuevas		VPA Beneficios Futuros de Participantes Futuros	
VPA Futuros Aportes	---	Vejez	
		Invalidez	---
		Muerte	--
		Costo Sentencias	4.802
		Separación	5.694
		Generaciones actuales	5.694

Activo		Pasivo	
		Nuevas generaciones	---
Total	854.233	Total	1.490.580
Déficit (Superávit)	636.347		
		Razón de Solvencia	57%

Balance Actuarial población Abierta

Activo		Pasivo	
Fondo acumulado 31/12/2019	219.772	Pensionados actuales VPA Curso de pago	334.179
		Vejez	294.425
		Invalidez	31.937
		Muerte	7.818
		Nuevos Pensionados	
Participantes actuales		VPA Beneficios Futuros de Participantes Actuales	1.145.905
VPA Futuros Aportes	651.443	Vejez	1.001.445
		Invalidez	94.776
		Muerte	49.684
Generaciones nuevas		VPA Beneficios Futuros de Participantes Futuros	176.962
VPA Futuros Aportes	1.297.949	Vejez	111.902
		Invalidez	39.139
		Muerte	25.921
		Costo Sentencias	4.802
		Separación	43.261
		Generaciones actuales	5.694
		Nuevas generaciones	37.567
Total	2.152.182	Total	1.705.109
Déficit (Superávit)	510.906		
		Razón de Solvencia	126%

Nota 3- Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están conformadas por las siguientes cuentas:

	2019	2018
Inversiones a la Vista	2.168.595	3.094.619
Total	2.168.595	3.094.619

	2019	2018
Banco Nacional Costa Rica cta Colones	796	68.469
Banco Nacional Costa Rica cta Dólares	157.999	38.323
Total	158.795	106.792

El monto que presenta la cuenta Banco Nacional del Costa Rica en colones es con el fin de hacerle frente a los gastos ordinarios y extraordinarios, del siguiente mes, además que para el mes de diciembre 2019 se colocó la mayoría de los vencimientos de las Inversiones en el mismo mes, para este mes se realizó la Inversión a la Vista por ¢2.168.595 miles de colones.

Nota 4- Inversiones en Valores de Emisores Nacionales

Las inversiones están constituidas por certificados a plazo en colones y dólares, emitidos por el Sistema Bancario Nacional e Instituciones Financieras del sector público y privado, mismos que en el Fondo de Retiro Empleados se contabilizaron en Inversiones a Corto y Largo Plazo.

Las inversiones, primas y valoración por instrumento al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

	2019	2018
Banco Central de Costa Rica	8.811.588	13.607.016
Ministerio de Hacienda	105.765.620	91.562.741
Compañía Nacional de Fuerza y Luz, S.A.	1.365.592	1.365.592
La Nación	3.001.276	3.998.350
ICE	6.857.781	6.965.070
Banco Nacional de Costa Rica	7.196.878	13.363.070
Banco de Costa Rica	5.001.706	1.598.071
Banco BCT	2.000.000	2.496.372
Banco Promerica	2.000.164	2.000.164
Banco Improsa	1.180.207	---

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Grupo Mutual	11.580.593	21.162.616
Banco San José	17.268.022	17.268.022
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	19.705.312	15.904.472
Scotiabank	1.000.276	---
Davivienda	9.196.190	4.800.395
Subtotal	<u>201.931.205</u>	<u>196.091.951</u>
Primas (Descuentos)	2.639.420	2.396.150
Ganancias no realizadas por valuación a	8.403.527	(3.028.028)
Total	<u>212.974.152</u>	<u>195.460.073</u>

Cabe indicar que los rendimientos obtenidos producto de las inversiones que se detallan en los siguientes cuadros, se presentan en la Nota N° 7.

Primas: corresponde a la diferencia originada del valor nominal de una inversión respecto al monto adquisitivo cancelado, en donde el valor nominal es inferior al costo adquisitivo de la Inversión cancelada. Dicha diferencia es amortizada en el tiempo hasta el vencimiento de la Inversión.

Descuento: corresponde a la diferencia originada del valor nominal de una inversión respecto al monto adquisitivo cancelado, en donde el valor nominal es superior al costo adquisitivo de la Inversión cancelada. Dicha diferencia es amortizada en el tiempo hasta el vencimiento de la Inversión.

Plusvalía: el precio de mercado de la Inversión es mayor al precio que se pagó en el momento de su adquisición, de forma que si a la fecha se vendiera la inversión se obtendría una ganancia.

Minusvalía: el precio de mercado de la Inversión es inferior al precio que se pagó en el momento de su adquisición, de forma que si a la fecha se vendiera la inversión se obtendría una pérdida.

Las inversiones del periodo al 31 de diciembre del 2019 se detallan de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2019

Colones		Vencimiento				Costo Total
Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	
BCCR	Bem	---	---	---	8.811.588	8.811.588
G	tpdba	---	---	---	27.013.806	27.013.806
	tudes	---	---	---	18.139.333	18.139.333
	tp	---	---	---	60.137.781	60.137.781
BCR	cdp	5.001.706	---	---	---	5.001.706
B.N.C. R	bnc4c	---	4.001.366	---	---	4.001.366
	bnc5a	---	2.764.760	---	---	2.764.760
	bvb20	430.752	---	---	---	430.752
BPDC	bpv8v	---	---	---	1.000.579	1.000.579
	bpt9v	---	---	---	2.001.155	2.001.155
	bpz18	---	4.683.336	---	---	4.683.336
	bpc08	---	360.030	---	---	360.030
	bpd01	---	10.000.812	---	---	10.000.812
	bpz16	---	1.000.342	---	---	1.000.342
	CDP	440.000	---	---	---	440.000
	bpdz4	---	219.059	---	---	219.059
BPRM	bpk2c	---	2.000.164	---	---	2.000.164
BSJ	bsjck	---	---	2.000.684	---	2.000.684
	bbosj	---	---	1.100.175	---	1.100.175
	bsjqc	---	---	2.740.754	---	2.740.754
	bsjcp	---	4.621.413	---	---	4.621.413
	bsjca	3.801.170	---	---	---	3.801.170
	bsjcl	---	---	3.003.826	---	3.003.826

31 de diciembre de 2019

Colones		Vencimiento				Costo Total
Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	
CNFL	bcbf4	---	---	---	615.217	615.217
	bcbf2	---	---	---	750.375	750.375
ICE	bic3	---	---	---	2.057.854	2.057.854
	bic2	---	---	---	3.016.700	3.016.700
IMPROSA	ci	1.180.207	---	---	---	1.180.207
SCOTIABANK	ps15f	1.000.276	---	---	---	1.000.276
MADAP	bmau9	---	3.801.380	---	---	3.801.380
	bmau1	---	---	4.001.347	---	4.001.347
	cph	2.677.484	---	---	---	2.677.484
	bmau3	---	---	1.100.383	---	1.100.383
NACIO	bn14a	---	---	---	2.000.851	2.000.851
	bnb14	---	---	---	1.000.425	1.000.425
BCT	CDP	2.000.000	---	---	---	2.000.000
DAVIVIENDA	bde8v	3.000.247	---	---	---	3.000.247
	CDP	4.395.795	---	---	---	4.395.795
	bde9v	1.800.148	---	---	---	1.800.148
Subtotal colones		25.727.785	33.452.662	13.947.169	126.545.664	<u>199.673.280</u>

31 de diciembre de 2019

Dólares (expresado en colones)		Vencimiento				Costo Total
Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	
G	tp\$	474.700	---	---	---	474.700
ICE	bic3\$	---	---	---	155.220	155.220
	bic4\$	---	---	---	1.628.004	1.628.004
Subtotal dólares		474.700	---	---	1.783.224	2.257.924
Total colones y dólares						201.931.204
Amortización Prima y Descuento						2.639.420
Ganancia o (pérdida) no realizada por valoración a precios de mercado						8.403.528
Total						212.974.152

Las inversiones del periodo al 31 de diciembre del 2018 se detallan de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2018

Colones		Vencimiento				Costo Total
Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	
BCCR	Bem	4.795.483	---	---	8.811.588	13.607.016
G	tpbba	---	---	---	27.013.806	27.013.806
	tudes	9.746.258	---	---	17.796.710	27.542.969
	tp	1.530.361	---	---	34.972.346	36.502.706
BCR	bcj9c	1.598.071	---	---	---	1.598.071
BNCR	cdp	3.880.317	---	---	---	3.880.316
	bnc4a	1.049.288	---	---	---	1.049.288
	bnc4c	---	4.001.366	---	---	4.001.366
	bnc4b	4.001.347	---	---	---	4.001.347
	bvb20	---	---	---	430.752	430.752
BPDC	bpv8v	---	---	---	1.000.579	1.000.579
	bpt9v	---	---	---	2.001.155	2.001.155
	bpz18	---	4.683.336	---	---	4.683.336
	bpz16	---	1.000.342	---	---	1.000.343
	cdp	7.000.000	---	---	---	7.000.000
	bpdz4	---	219.059	---	---	219.059
BPRM	bpk2c	-	2.000.164	---	---	2 000 164
BSJ	bsjck	---	---	2.000.684	---	2.000.684
	bbosj	---	---	1.100.175	---	1.100.175
	bsjcq	---	---	2.740.754	---	2.740.754
	bsjcp	---	4.621.413	---	---	4.621.413
	bsjca	---	---	3.801.170	---	3.801.170
	bsjcl	---	---	3.003.826	---	3.003.826

31 de diciembre de 2018

Colones		Vencimiento				Costo Total
Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	
CNFL	bafb4	---	---	---	615.217	615.217
	bafb2	---	---	---	750.375	750.375
ICE	bic3	---	---	---	2.057.854	2.057.854
	bic2	---	---	---	3.016.700	3.016.700
MUCAP	cph	1.878.642	---	---	---	1.878.642
MADAP	bmau9	---	3.801.380	---	---	3.801.380
	bmau1	---	---	4.001.347	---	4.001.347
	bcor4	2.815.788	---	---	---	2.815.788
	bcor2	5.027.209	---	---	---	5.027.208
	cph	2 537 867	---	---	---	2.537.867
	bmau3	---	---	1.100.383	---	1.100.383
NACIO	bnc14	997.074	---	---	---	997.074
	bn14c	---	---	---	2.000.851	2.000.851
	bnb14	---	---	---	1.000.425	1.000.425
BCT	bbcti	---	2.000.000	---	---	2.000.000
	bbcth	496.372	---	---	---	496.372
DAVIVIENDA	bde8v	3.000.247	---	---	---	3.000.247
	bde9v	1.800.148	---	---	---	1.800.148
Subtotal colones		52.154.417	22.327.060	17.748.339	101.468.358	<u>193.698.173</u>

31 de diciembre de 2018

Dólares (expresado en colones)		Vencimiento				Costo Total
Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	
G	tp\$	---	---	---	503.260	503.261
ICE	bic3\$	---	---	---	164.560	164.561
	bic4\$	---	---	---	1.725.956	1.725.958
Subtotal dólares						<u>2.393.780</u>
Total colones y dólares						196.091.951
Amortización Prima y Descuento						2.396.150
Ganancia o (pérdida) no realizada por valoración a precios de mercado						<u>(3.028.028)</u>
Total						<u>195.460.073</u>

Nota 5- Títulos Vencidos Pendientes de Cobro

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el Fondo de Retiro de Empleados mantiene cuenta por cobrar por títulos y cupones vencidos y pendientes de cobro.

	2019	2018
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	---	253.078
Total	---	<u>253.078</u>

Nota 6- Productos por Cobrar sobre Inversiones de Emisores Nacionales

Corresponden a los intereses por cobrar por las inversiones, estos intereses se registran a base de devengado, el desglose por emisor es el siguiente:

	2019	2018
Intereses por Cobrar B.C.C.R. Colones	292.458	427.341
Intereses por Cobrar Gobierno M.H. Colones	1.422.169	677.671
Intereses por Cobrar Gobierno M.H. U.D. (4)	186.498	282.038
Intereses por Cobrar Gobierno M.H. Dólares (1)	2.094	2.221
Intereses por Cobrar C.N.F.L.	6.408	6.518
Intereses por Cobrar I.C.E.	65.831	66.475
Intereses por Cobrar I.C.E. Dólares (2)	12.044	12.772
Intereses por Cobrar B.C.R. Colones	100.085	1.575
Intereses por Cobrar B.C.N.R. Colones	222.163	286.404

	2019	2018
Intereses por Cobrar B.P.D.C. Colones	445.398	377.334
Intereses por Cobrar Bco. San José	346.803	346.803
Intereses por Cobrar Bco. Promerica	23.511	23.511
Intereses por Cobrar Bco. Improsa	13.177	---
Intereses por Cobrar Bco. BCT	3.056	39.171
Intereses por Cobrar Bco. Improsa Colones	39.198	---
Intereses por Cobrar Bco. Davivienda	110.263	73.858
Intereses por Cobrar Mutual Alajuela	64.383	90.483
Intereses por Cobrar Mutual Cartago	---	22.189
Intereses por Cobrar La Nación	22.623	26.887
Total Intereses por Cobrar / Invers. Emisores Nacionales	3.378.162	2.763.251

	Intereses en Dólares y Unidades	Tipo de Cambio al 31- 12-2019
(1)	\$3674	570,09
(2)	\$21.126	570,09
(3)	\$0	570,09
(4)	203.326,81 udes	917,231

La variación en los intereses por cobrar de las Inversiones colocadas en corto y largo plazo corresponde a variaciones de inversiones y de las tasas de interés en el año 2019.

Nota 7- Cargos Diferidos

Para el periodo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se presenta en cargos diferidos:

	2019	2018
Gastos Pagados por Anticipado, Pensión Complementaria	1.092.003	1.111.983
Total	1.092.003	1.111.983

Corresponde al pago anticipado del 100% de la planilla ordinaria de pensión complementaria y aguinaldos del mes de enero 2020 y pagada en este mes, según calculo efectuado por el Área Beneficios por Retiro.

Nota 8- Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre 2019 el Fondo de Retiro Empleados mantiene cuentas de Orden por concepto de Sentencias Judiciales que corresponden a cuenta por cobrar al Juzgado por la suma de ¢192.195 miles de colones, por concepto de proceso Judicial, referente a embargo improcedente. La cuenta de Orden Contingencia Legal corresponden a la provisión Contingencia Legal de la exoneración del Impuesto sobre la Renta del periodo del 12 de agosto 2010 al 12 de agosto 2011 por un monto de ¢806.112 miles de colones, de conformidad a la solicitud por parte de la Superintendencia de Pensiones en oficio SP-1629-2012 del 06 de setiembre 2012 correspondiente a la suma del impuesto sobre la renta a reintegrar a la Administración Tributaria si se declara con lugar el proceso abierto por el Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Heredia al anular la exoneración otorgada al FRE mediante oficio SRCST-TV-009-10 y al oficio ABR-490-12 del 24 de setiembre 2012, suscrito por el Área Beneficios por Retiro. Estas dos cuentas se registran en cuentas de Orden de acuerdo con el oficio ABR-240-2016 del 18 de mayo 2016.

	2019	2018
Cuenta de Orden Sentencias Judiciales	192.195	192.195
Cuenta de Orden Contingencia Legal ISR	806.112	806.112
Total	998.307	998.307

Nota 9- Provisiones para Pensiones en Curso Pago

Las provisiones al 31 de diciembre 2019 y 2018, incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 31-12-2018, según lo dispuesto por la Dirección Actuarial en Estudio "Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de diciembre 2018" y enviado a esta Subárea con oficio DFRAP-0818-2019, del 03 de octubre 2019, los saldos en miles de colones son los siguientes:

	2019	2018
Provisión para Pensión en Curso Pago corto plazo	29.004.010	25.970.758
Provisión para Pensión en Curso Pago largo plazo	336.606.234	302.390.754
Total	365.610.244	328.361.512

Nota 10- Pago Plan de Beneficios

Su registro obedece al pago de la pensión y aguinaldo al pensionado directo o beneficiario quien, al retirarse del servicio activo de la institución, se acojan al derecho de pensión en caso de invalidez o vejez, este monto es acumulativo. Este pago de beneficio se registra a corto y largo plazo (en el corto plazo se registra lo pagado del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año) en la cuenta de largo plazo se registra lo acumulado de años anteriores.

	2019	2018
Pago Plan de beneficios corto plazo	(28.765.004)	(25.993.291)
Pago Plan de beneficios largo plazo	(164.371.791)	(138.378.501)
Total	(193.136.795)	(164.371.792)

Nota 11- Aportaciones Recibidas (aporte patronal)

Su registro corresponde a los aportes y rendimientos que se destinarán, cuando el afiliado alcance la edad de pensión, además del monto que presente la utilidad al cierre del periodo.

	2019	2018
Aportaciones Recibidas (aporte patronal)	138.843.170	121.602.926
Total	138.843.170	121.602.926

Nota 12- Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago

Su registro corresponde al traslado de recursos a la Provisión Pensiones en Curso Pago, transfiriendo los fondos correspondientes, de acuerdo con lo indicado por las Valuaciones Actuariales Del Fondo de Retiro Empleados al 31 de diciembre de cada año.

	2019	2018
Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	(118.154.410)	(92.154.410)
Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	(44.994.487)	(34.055.978)
Total	(163.148.897)	(126.210.388)

Nota 13- Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias

Su registro corresponde al traslado de recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, transfiriendo los fondos acumulados de los exfuncionarios, quienes concluyeron su relación laboral con la institución, a la operadora respectiva, en cumplimiento del artículo 20 y 75 de la Ley 7983 "Ley de Protección al Trabajador", y según lo dispuesto por la Superintendencia de Pensiones en oficio SP-1076-10.

	2019	2018
Traslado Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	(1.097.850)	(958.671)
Total	(1.097.850)	(958.671)

Nota 14- Rendimientos acumulados

Su registro obedece a los rendimientos netos devengados, sobre las inversiones adquiridas en el Fondo Retiro Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

	2019	2018
Rendimientos Acumulados	63.204.826	45.988.946
Total	63.204.826	45.988.946

Nota 15- Reservas

Las reservas al 31 de diciembre 2019 incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 31-12-2018, según lo dispuesto por la Dirección Actuarial en Estudio "Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de diciembre 2018" y enviado a esta Subárea con oficio DFRAP-0818-2019, del 03 de octubre 2019, los saldos en miles de colones son los siguientes:

	2019	2018
Reserva Restringida Sentencias Judiciales	647.341	886.918
Reserva Restringida Beneficios por Separación	446.138	518.372
Total	1.093.479	1.405.290

Nota 16- Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Inversiones - Patrimonio

Para el periodo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 nos presenta la plusvalía (minusvalía):

	2019	2018
Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado	8.403.529	(3.028.028)
Total	8.403.529	(3.028.028)

Plusvalía: el precio de mercado de la Inversión es mayor al precio que se pagó en el momento de su adquisición, de forma que si a la fecha se vendiera la inversión se obtendría una ganancia.

Minusvalía: el precio de mercado de la Inversión es inferior al precio que se pagó en el momento de su adquisición, de forma que si a la fecha se vendiera la inversión se obtendría una pérdida.

La Plusvalía (Minusvalía) es producto de la valoración de las inversiones del FRE a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPICA) y se aplican a las inversiones cuyo cálculo se realiza afectando el costo de adquisición, y su variación obedece a los aumentos o disminuciones del Vector de Precios, así también cuando se adquiere o se vence una Inversión.

Nota 17- Utilidad (pérdida) del Ejercicio

En esta cuenta se registra la utilidad o pérdida que genera el Fondo de Retiro del 01-01-2019 al 31-12-2019, normalmente es la diferencia entre los ingresos y los gastos. No se presenta saldo ya que el monto se trasladó a la cuenta de rendimientos acumulados, debido al cierre contable.

Nota 18- Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales

Para los periodos determinamos el 31 de diciembre del 2019 y 2018 se presentan los siguientes productos:

	2019	2018
Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	1.135.532	1.324.633
Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Colones	6.805.394	5.833.865
Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H U.D.	890.375	1.039.394
Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Dólares	23.158	24.573
Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras C.N.F.L.	151.370	86.117
Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E.	443.907	467.335
Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E. Dólares	99.539	102.152
Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	356.697	410.583
Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R.	1.098.779	1.164.754
Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Dólares	84	---
Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	1.803.657	1.520.023
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco San José	1.493.928	1.139.876

	2019	2018
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Promérica	183.938	49.747
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa	13.139	333.666
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco BCT	198.997	219.550
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Scotiabank Colones	178.302	---
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Davivienda	406.009	362.173
Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Alajuela	1.233.023	1.393.146
Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Cartago	20.221	149.095
Sobre Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privados La Nación	319.332	431.802
Total Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales	16.855.381	16.052.484

La variación en los ingresos por intereses de las Inversiones colocadas en corto y largo plazo corresponde a tasas de interés.

Nota 19- Intereses sobre saldos en Cuentas Bancarias

Comprende a los ingresos devengados por concepto de intereses ganados sobre saldos en las cuentas corrientes del FRE, tanto en colones como en dólares para los periodos terminados el 2019 y 2018:

	2019	2018
Intereses sobre Saldos en Ctas Ctes Colones	12.749	41.739
Intereses sobre Saldos en Ctas Ctes Dólares	80	18
Total	12.830	41.757

Ingreso Intereses en Dólares	Tipo de Cambio al 31- 12-2019
\$139,78	570.09

Nota 20- Ingresos por negociación instrumentos financieros

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende a los ingresos devengados en el período, obtenidos de ganancias en negociación de instrumentos financieros, en inversiones en valores de emisores nacionales.

	2019	2018
En valores emitidos por el Gobierno	13.664	---
En valores emitidos por el Gobierno Dólares	17	---
En valores emitidos por otras entidades no financieras privadas ICE	58	58
En valores emitidos por otras entidades no financieras privadas ICE \$	7	7
En valores emitidos entidades públicas BCR	93	95
En valores emitidos entidades públicas BNCR	12.966	11.388
En valores emitidos por bancos privados BSJ	94	23
En valores emitidos por bancos privados Promérica	---	3
En valores emitidos por bancos privados Scotiabank	46	---
En valores emitidos entidades no financieras privadas	232	470
Total Ingresos por Negociación Instrumentos Financieros Emisores Nacionales	27.177	12.044

Nota 21- Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes, según tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica.

	2019	2018
Ganancia Fluctuacion Cambiaria Cuentas Corrientes	3.304	1.302
Total Ganancias por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	3.304	1.302
Ingreso Fluctuación Cambiaria en Dólares	\$5.795	Tipo de Cambio al 31-12-2019 570.09

Nota 22- Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al diferencial cambiario de las Inversiones colocadas en dólares, el crecimiento de este rubro corresponde al precio de compra del dólar según el Banco Central de Costa Rica.

	2019	2018
Ganancia Fluctuación Cambiaria Ministerio de Hacienda	120.919	129.400
Ganancia Fluctuación Cambiaria Inst. Costarricense de Elect.	452.358	476.409
Ganancia Fluctuación Cambiaria Banco Nacional de C. R	2.699	---
Total Ganancias por Fluctuación Cambiaria Inversiones Emisiones Nacionales	575.976	605.809
	Ingreso Fluctuación Cambiaria en Dólares	Tipo de Cambio al 31-12-2019
	\$1.010.325	570.09

Nota 23- Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Inversiones en Valores de Emisores Nacionales

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a las variaciones en el costo de cada unidad de referencia (títulos Ministerio Hacienda y Banco Nacional de Costa Rica), de las inversiones colocadas en Unidades de Desarrollo, el incremento obedece a un aumento en el costo de cada unidad de referencia, según lo indicado por el Banco Central de Costa Rica, que al 31 de diciembre 2019 es de ₡917.231.

	2019	2018
Ganancia por Variaciones Unidades Desarrollo Ministerio Hacienda	551.662	680.805
Total Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en	551.662	680.805
	Ingreso Valuación en Unidades	Tipo de Cambio al 31-12-2019
	601.443 udes	917.231

Nota 24- Gastos por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales.

En esta cuenta se registran las comisiones pagadas en las negociaciones de las inversiones, además los gastos correspondientes al ajuste de las diferencias presentadas en los vencimientos de los cupones con respecto a lo registrado en el Sistema Integrado del FRAP a lo depositado en Bancos de acuerdo al procedimiento administrativo ajustes diferencia de cupones según código GF-DFRAP-SGI-017.

	2019	2018
Ingreso por Intereses		
Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	---	109.390
Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Colones	55	381.592
Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H U.D.	---	61.104
Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Dólares	---	1.562
Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras C.N.F.L.	137	7.226
Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E	---	31.145
Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C. E	26	6.749
Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	---	24.636
Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R.	---	85.765
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco San José	109	66.227
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Promerica	---	2.874
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa	---	25.521
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco BCT	26	15.374
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Scotiabank	4	---
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Davivienda	---	26.365
Sobre Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privados La Nación	6	29.150
Total Gastos por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores	363	874.680

Nota 25- Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes.

Corresponde al diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes 2019, según tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018.

	2019	2018
Pérdida por fluctuación cambiaria cuentas corrientes	5.259	1.066
Total pérdida por fluctuación cambiaria cuentas corrientes	5.259	1.066
	Pérdida Fluctuación Cambiaria en Dólares	Tipo de Cambio al 31-12-2019
	\$9.225	570,09

Nota 26- Pérdida por Fluctuación Cambiaria Inversiones en Emisores Nacionales.

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al diferencial cambiario de las Inversiones colocadas en emisores nacionales según el tipo de cambio de compra pactado por el Banco Central de Costa Rica.

	2019	2018
Pérdida Fluctuacion Cambiaria Ministerio Hacienda	149.830	97.401
Pérdida Fluctuacion Cambiaria Instituto Costarricense de Electricidad	559.431	355.479
Pérdida Fluctuacion Cambiaria Banco Nacional de Costa Rica	5.907	---
Total Pérdida por Fluctuación Cambiaria Inversiones en Emisores	715.168	452.880
	Pérdida Fluctuación Cambiaria en Dólares	Tipo de Cambio al 31-12-2018
	\$1.254.483	570,09

Nota 27- Pérdida por Variaciones en la Unidad de Referencia Inversiones en Emisores Nacionales

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a las variaciones en el costo de cada unidad de referencia (títulos Ministerio Hacienda y Banco Nacional de Costa Rica), para de las Inversiones colocadas en los emisores nacional, según lo pactado por el Banco Central de Costa Rica.

	2019	2018
Pérdida por Variaciones en la Unidad de referencia Gobierno	89.578	79.175
Total Pérdida por Variaciones en la Unidad de Referencia Inversiones en Emisores	89.578	79.175

Ingreso Valuación en Unidades	Tipo de Cambio al 31-12-2019
97.662 udes	917.231

Nota 28- Gastos por Servicios Bancarios

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a las Comisiones por los Servicios Bancarios en Dólares y Colones, que el Banco Nacional de Costa Rica cobra al FRE por la utilización de la plataforma SINPE.

	2019	2018
Comisión por Servicios Bancarios Colones	82	164
Comisión por Servicios Bancarios Dólares	---	34
Total Gastos por Servicios Bancarios	82	198

Pérdida Fluctuación Cambiaria en Dólares	Tipo de Cambio al 31-12-2019
\$0	570.09

Nota 29- Riesgos instrumentos financieros

Exposición Riesgo de Concentración

Los resultados de la concentración tanto por Sector, Instrumento y Emisor, se encuentran de conformidad con la normativa aplicable a este fondo tanto en la Política Integral de Inversiones y Liquidez, como en el Reglamento de Gestión de Activos del CONASSIF.

Al concluir el mes de noviembre 2019, el incremento en el monto total del portafolio de inversiones con relación al mes que le antecede fue de 1.18% correspondiente en términos absolutos a ¢2,560.87 millones.

Exposición al Riesgo de Crédito

La Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A., informó la decisión, de colocar en ***Observación*** la perspectiva de las calificaciones nacionales del Banco Popular y de Desarrollo Comunal, Banco Improsa S.A., Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda de Ahorro y Préstamo, Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo y Banco Promérica de Costa Rica S.A., no obstante, las *calificaciones de riesgo* de los diferentes emisores continúan sin variación.

Referente a la pérdida esperada por insolvencia, de los emisores en los cuales se tienen invertidos los recursos del Fondo (se eximen de este estudio las inversiones realizadas en el Ministerio de Hacienda, Banco Central, Grupo Nación, ICE y CNFL), el monto expuesto en el mes de noviembre 2019 fue de ¢78,888.61 millones, generando una minusvalía esperada de ¢171.08 millones.

Exposición al Riesgo de Liquidez

De acuerdo con los resultados obtenidos, los recursos disponibles en la cuenta de las disponibilidades (incluye cuenta corriente e inversiones a la vista) para el mes de noviembre 2019, fueron superiores al 25% de los gastos estimados para el próximo mes, lo cual se encuentra de conformidad con lo establecido en la Política de Inversiones y Liquidez 2019.

Exposición al Riesgo de Mercado

El resultado de la duración modificada advierte que ante un aumento o disminución de un 1% en la rentabilidad de los bonos, la sensibilidad en el precio de los instrumentos que componen el portafolio de inversiones podría variar en 2.74%, este resultado se encuentra por debajo del límite establecido en la Política de Riesgos de 3.21%.

Valor en Riesgo (VaR) Base Precios

Los resultados obtenidos del valor en riesgo medido a través de los precios de los títulos que cumplen con las 255 observaciones, fue de 0.152% resultado que se ubica por debajo del límite máximo establecido de 0.50%.

Exposición al Riesgo Cambiario

De acuerdo con los resultados obtenidos de la solución informática, la volatilidad en el tipo de cambio fue de 0.41% para el mes de noviembre 2019. La demanda de dólares ha resultado débil ante factores como: • Baja necesidad de dólares al caer las importaciones • Rebaja de tasas de interés a nivel mundial que hace poco atractivo ahorrar en dólares • Poco dinamismo de la economía local. Mientras tanto, por el lado de la oferta tenemos: • Buen volumen de reservas monetarias y la posibilidad de más recursos en camino por la colocación de eurobonos y los préstamos multilaterales, como el del BID • Temporada alta de turismo y la llegada de dólares por parte de empresas transnacionales que traen recursos para aguinaldos e impuestos.

En noviembre 2019, la posición en dólares del fondo fue de \$3.93 millones, con una volatilidad de 0.41%, generando una plusvalía estimada mensual de €39.88 millones.

Rendimiento Ajustado por Riesgo (RAR)

El rendimiento ajustado por riesgo calculado con el Sistema de Información y Evaluación del Riesgo (SIER), fue de 8.132% unidades de rendimiento por unidad de riesgo asumida, con una desviación estándar de 0.859%.

Rendimiento Real

El rendimiento real del portafolio de inversión ha sido superior al 3.35% que indica la valuación actuarial (diciembre 2018). En el mes de noviembre 2019, el rendimiento real fue de 6.40%.

Nota 30- Contingentes

Nos informa, el asesor legal del fondo Lic. Gustavo Camacho Carranza del Área Gestión Judicial que en total se registran seis (4) procesos judiciales referentes al reajuste o concesión de pensión complementaria a cargo del Fondo, tramitados en sede laboral y en los cuales la Institución figura como parte demanda.

Los citados procesos se encuentran activos a la espera de sentencia definitiva, siendo todos ellos de cuantía inestimable, pues lo que se pretende es la declaración del derecho, sin determinación concreta del monto que ese eventual derecho le corresponde.

Nota 31- Hechos Relevantes

A continuación, se presentan los hechos relevantes al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

- 1) Diciembre 2018, se realiza creación de cuenta contable (111-01-00-11) para el registro de Inversiones a la Vista por un monto de ₡ 3.094.619 miles de colones, según acuerdo cuarto de la sesión 214 del 13 de diciembre 2018 por el Comité de Inversiones y según oficio SGI-0055-2018.
- 2) Diciembre 2018, se presenta sobregiro por la suma de ₡22.534 miles de colones en el total pasivo corriente, por cuanto el monto de la Provisión Pensiones en CP es menor al Pago Plan Beneficios CP. Se envió oficio SGCFRAP-013-2019 al Lic. Cristian Torres Jiménez de la Dirección de Actuarial, solicitando los ajustes pertinentes.
- 3) Enero 2019, se realiza asiento de diario N° 66 del 31 de enero, de lo pagado en la cuenta Plan de Beneficios Corto Plazo, de enero a diciembre 2018 y se traslada a la cuenta de Pago pensión complementaria de Largo Plazo, esto con la finalidad de ajustarse al informe de Actuarial al 31 de diciembre 2017, y así mantener registrado en corto plazo solo lo pagado de enero a diciembre de cada año.
- 4) Febrero 2019, se realiza creación de cuenta contable (111-01-00-31) para el registro de Inversiones a la Vista en Dólares por un monto de ₡ 60.597 miles de colones, según acuerdo cuarto de la sesión 214 del 13 de diciembre 2018 por el Comité de Inversiones y según oficio ABR-066-2019.
- 5) Marzo 2019, en este trimestre la cuenta de productos sobre Inversiones de emisores nacionales (511-00-00), disminuyó con respecto al 2018 en la suma de ₡171.969 miles de colones.
- 6) Marzo 2019, en este trimestre la Utilidad del Periodo decreció en la suma de ₡136.731 miles de colones de marzo 2019 a marzo 2018.
- 7) Junio 2019, en este trimestre la cuenta de productos sobre Inversiones de emisores nacionales (511-00-00), aumentó con respecto al 2018 en la suma de ₡51.069 miles de colones.
- 8) Junio 2019, a este mes la Utilidad del Periodo creció en la suma de ₡460.126 miles de colones con respecto a junio 2018.
- 9) Octubre 2019, se realiza un ajuste para incrementar reservas del FRE correspondientes a Provisión Pensión en Curso Pago Largo Plazo un monto de ₡46.281,473,49 miles de colones, además se ajustan disminuyendo las reservas, Reserva Beneficio por Separación por un monto de ₡72.234,43 miles de colones, Reserva Sentencias Judiciales por un monto de ₡237.990,21 miles de colones, y Provisión Pensión en Curso Pago Corto Plazo un monto de ₡9.032,740,02 miles de colones, según lo dispuesto por la Dirección Actuarial en Estudio "*Valuación Actuarial*

del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de Diciembre 2018" y enviado a esta Subárea con oficio DFRAP-0818-2019, del 03 de Octubre de 2019.

- 10) Octubre de 2019, se realiza ajuste con asiento de diario N.º 75 del 31 de octubre de 2019, para incrementar reservas del FRE correspondientes a Reserva Provisión Pensión en Curso Pago Corto Plazo por un monto de ¢12.065.992,77 miles, según lo dispuesto por la Dirección Actuarial en oficio DAE-1196-2019 del 08 de octubre de 2019, suscrito por el Máster Cristian Torres Jiménez, Jefe Área Actuarial. Cuadro resumen:

	Saldo al 31-12-2018	Ajuste Actuarial	Saldo Final
Recursos recibidos de reserva formación C. P	25.970.757.608	3.033.252.751	29.004.010.359
Recursos recibidos de reserva formación L. P	302.390.753.524	34.215.480.720	336.606.234.244
Traslado recursos a la provisión PCP	(92.154.409.768)	(26.000.000.000)	(118.154.409.768)
Traslado recursos a la provisión PCP	(34.055.977.745)	(10.938.508.834)	(44.994.486.579)
Reservas Sentencias Judiciales	886.917.550	(237.990.208)	648.927.342
Beneficio de Separación	518.371.977	(72.234.429)	446.137.548

Nota 32- Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social serán aprobados por la Junta Administrativa.

*Fondo de Retiro de la Caja Costarricense de Seguro Social
Informe del auditor independiente sobre
El análisis efectuado a los sistemas (TI)*

Al 31 de diciembre de 2019

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL ANÁLISIS EFECTUADO A LOS SISTEMAS (TI)

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

Hemos examinado los estados financieros del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social., por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y hemos emitido nuestro informe con opinión limpia de fecha 07 de febrero del 2020.

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 la 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 de Seguro Social., tomamos en cuenta la estructura del procesamiento electrónico de datos con el fin 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 de Seguro Social., es responsable de establecer y mantener una estructura de 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 de procesamiento electrónico de datos. Los objetivos de la estructura de procesamiento electrónico de datos son suministrar una razonable, pero no absoluta, seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas provenientes de disposición o uso no autorizados 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 Dirección Ejecutiva.

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

Para fines del presente informe hemos clasificado las políticas y procedimientos de la estructura del procesamiento electrónico de datos en las siguientes categorías importantes:

- Seguridad física.
- Seguridad lógica.
- Documentación de Manuales de Procedimientos de los Sistemas.
- Automatización de las Operaciones.
- Seguridad general del sistema.
- Registro de bitácoras de control y de auditoría.
- Seguimiento a auditorías anteriores.

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

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 y el 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. No observamos ningún asunto relacionado con la estructura del procesamiento electrónico de datos y su funcionamiento que consideremos sea una deficiencia significativa conforme a la definición anterior.

Sin embargo, observamos ciertos asuntos relacionados con la estructura del procesamiento electrónico de datos y su funcionamiento, que hemos dado a conocer a la administración del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social., en la carta de gerencia número CG1-2019-TI del 07 de febrero del 2020.

Esta opinión de contador público independiente es para conocimiento de la Junta Directiva del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, de la Superintendencia de Pensiones y público en general.

**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**

Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelity número N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2020

San José, Costa Rica 07 de febrero del 2020.



“Timbre de Ley número por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. Se adhiere y cancela en el original”

Fondo de Retiro de la Caja Costarricense de Seguro Social

*Informe del auditor independiente sobre
El cumplimiento de la normativa legal aplicable*

Al 31 de diciembre de 2019

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA LEGAL APLICABLE

Fondo de Retiro de la Caja Costarricense de Seguro Social

Hemos auditado los estados financieros básicos del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y hemos emitido nuestro informe con opinión limpia con fecha 07 de febrero de 2020.

La 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 valores aplicables al Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, con la normativa aplicable. Sin embargo, nuestro objetivo no fue emitir opinión sobre el cumplimiento general con dicha normativa.

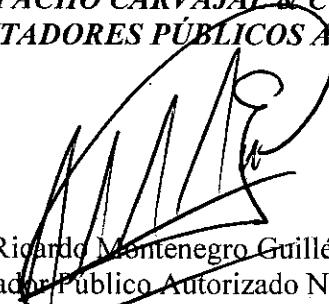
Como parte del proceso para obtener seguridad razonable respecto a si los estados financieros están libres de errores de importancia, efectuamos pruebas del cumplimiento por parte de Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social con la normativa aplicable. Sin embargo, nuestro objetivo no fue emitir opinión sobre el cumplimiento general con dicha normativa.

Los resultados de las pruebas indican, con respecto a los asuntos evaluados que 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.

Tampoco observamos asuntos menores relacionados con el cumplimiento de la normativa legal, que hayamos dado a conocer a la Administración del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

Esta opinión de contador público independiente es para conocimiento del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, de la Superintendencia de Pensiones y público en general.

**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**


Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad número N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2020



San José, Costa Rica 07 de febrero del 2020.

“Timbre de Ley número por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, se adhiere y cancela en el original”

- Proceso de tesorería.
- Proceso de control de cuentas individuales.
- Proceso de custodia.
- Proceso contable.
- Proceso de 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.

La 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 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 auditados puedan ocurrir y no ser detectados oportunamente por los empleados en el cumplimiento normal de sus funciones. No observamos ningún asunto relacionado con la estructura de control interno y su funcionamiento que consideráramos ser una deficiencia significativa conforme a la definición anterior.

Tampoco observamos asuntos menores relacionados con la estructura de control interno y su funcionamiento que hayamos dado a conocer a la administración del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

Esta opinión de contador público independiente es para conocimiento de la Junta Directiva del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social., de la Superintendencia de Pensiones y público en general.

**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**


Lic. Ricardo Montenegro Gaillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad número N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2020

San José, Costa Rica 07 de febrero del 2020.



“Timbre de Ley número por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. se adhiere y cancela en el original”

Fondo de Retiro De La Caja Costarricense De Seguro Social

Información financiera complementaria

Al 31 de diciembre de 2019

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA

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

Hemos auditado los estados financieros Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, que comprenden el estado de activos netos disponibles para beneficios, al 31 de diciembre del 2019 y el Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios por el periodo terminado en esa misma fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y emitimos opinión limpia fechada 07 de febrero 2020.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La auditoría se realizó con base en las Normas Internacionales de Auditoría y la normativa relativa a los auditores externos de los sujetos fiscalizados por el Consejo Nacional de Superintendencia del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones. Estas normas requieren que planifiquemos y desarrollemos el trabajo para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos.

La información financiera complementaria que se acompaña está presentada con el propósito de brindar análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros básicos ni de la SUPEN. Esta información financiera complementaria es responsabilidad de la administración del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social estuvo sujeta a los mismos procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de sus estados financieros básicos.

Responsabilidad de los auditores

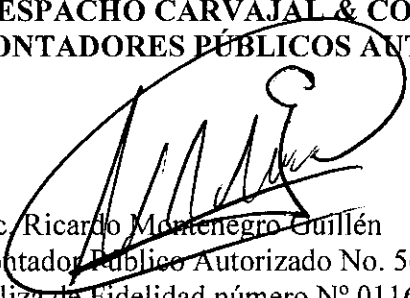
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Opinión

En nuestra opinión, la información financiera complementaria se presenta de forma razonable en todos los aspectos relevantes relacionados con los estados financieros tomados en conjunto.

Esta opinión de contador público independiente es para conocimiento de la Junta Directiva de la Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social y público en general.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS


Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad número N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2020



San José, Costa Rica 07 de febrero del 2020.

“Timbre de Ley número por ₡1.000 del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica. se adhiere y cancela en el original”

FONDO DE RETIRO
FONDO RETIRO EMPLEADOS
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 31 de diciembre 2019 y 2018
(Expresados en miles de colones costarricenses)

		31/12/2019		31/12/2018		Variación	
	Notas		%		%	Absoluta	Porcentual
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Disponibilidades							
Efectivo							
Inversiones a la Vista	3	2,168,595	0.99	3,094,619	1.53	(926,024)	-29.92%
Cuentas Corrientes y de Ahorro							
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Colones	3	796	0.00	68,469	0.03	(67,673)	-98.84%
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Dólares	3	157,999	0.07	38,323	0.02	119,676	312.28%
Inversiones en Valores							
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	42,532,627	19.35	49,354,024	24.34	(6,821,396)	-13.82%
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	4	295,806	0.13	306,742	0.15	(10,936)	-3.57%
Plusvalía (Minusvalía) no relajada por Valor./ Invers. en Valor. Emisor. Nación.	4	756,684	0.34	(158,693)	(0.08)	915,376	-576.82%
Cuentas y Productos por Cobrar sobre Inversiones							
Cuentas por Cobrar							
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	5	-	-	253,078	0.12	(253,078)	-100.00%
Productos por Cobrar sobre Inversiones							
Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales	6	3,378,162	1.54	2,763,250	1.36	614,911	22.25%
Cargos Diferidos							
Gastos Pagados por Anticipado Pensión Complementaria	7	1,092,003	0.50	1,111,983	0.55	(19,980)	-1.80%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		50,382,671	22.93	56,831,794	28.02	(6,449,123)	-11.35%
ACTIVO NO CORRIENTE							
Inversiones en Valores							
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	159,398,577	72.53	146,737,928	72.36	12,660,649	8.63%
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	4	2,343,614	1.07	2,089,408	1.03	254,206	12.17%
Plusvalía (Minusvalía) no relajada por Valor./ Invers. en Valor. Emisor. Nación.	4	7,646,845	3.48	(2,869,335)	(1.41)	10,516,180	-366.50%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		169,389,035	77.07	145,958,001	71.98	23,431,035	16.05%
TOTAL ACTIVO		219,771,707	100.00	202,789,795	100.00	16,981,912	8.37%
ORDEN DEUDORAS							
Cuenta de Orden Sentencias Judiciales	8	192,195	19.25	192,195	19.25	-	0.00%
Cuenta de Orden Contingencia Legal ER	8	806,112	80.75	806,112	80.75	-	0.00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		998,307	100.00	998,307	100.00	-	0.00%

Continúa...

FONDO DE RETIRO
FONDO RETIRO EMPLEADOS
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 31 de diciembre 2019 y 2018
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	31/12/2019		31/12/2018		Variación	
		%		%	Absoluta	Porcentual
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
PROVISIONES						
Provisión para Pensiones en Curso de Pago CP	29,004,010	16.82	25,970,758	15.84	3,033,253	11.68%
Pago Plan de Beneficios CP	(28,765,004)	(16.68)	(25,993,291)	(15.85)	(2,771,712)	10.66%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	239,007	0.14	(22,534)	(0.01)	261,541	-1160.66%
PASIVO NO CORRIENTE						
Provisión para Pensiones en Curso de Pago LP	336,606,234	195.16	302,390,754	184.40	34,215,481	11.31%
Pago Plan de Beneficios LP	(164,371,792)	(95.30)	(138,378,501)	(84.38)	(25,993,291)	18.78%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	172,234,442	99.86	164,012,253	100.01	8,222,189	5.01%
TOTAL PASIVO	172,473,449	100.00	163,989,719	100.00	8,483,730	5.17%
PATRIMONIO						
Aportaciones Recibidas (aporte patronal)	138,843,170	293.55	121,602,926	313.41	17,240,244	14.18%
Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	(118,154,410)	(249.81)	(92,154,410)	(237.51)	(26,000,000)	28.21%
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	(1,097,850)	(2.32)	(958,671)	(2.47)	(139,179)	14.52%
Rendimientos Acumulados	63,204,826	133.63	45,988,946	118.53	17,215,880	37.43%
Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	(44,994,487)	(95.13)	(34,055,978)	(87.77)	(10,938,509)	32.12%
Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	647,341	1.37	886,918	2.29	(239,576)	-27.01%
Reserva Restringida para Beneficio de Separación	446,138	0.94	518,372	1.34	(72,234)	-13.93%
Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Invers.	8,403,529	17.77	(3,028,028)	(7.80)	11,431,556	-377.52%
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	-	-	-	-	-	0.00%
TOTAL PATRIMONIO	47,298,258	100.00	38,800,075	100.00	8,498,182	21.90%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	219,771,707	100.00	202,789,795	100.00	16,981,912	8.37%
ORDEN ACREEDORAS						
ContraCuenta de Orden Sentencias Judiciales	192,195	19.25	192,195	19.25	-	0.00%
ContraCuenta de Orden Contingencia Legal ISR	806,112	80.75	806,112	80.75	-	0.00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	998,307	100.00	998,307	100.00	-	0.00%

FONDO RETIRO EMPLEADOS
ESTADOS DE PRODUCTOS Y GASTOS
Del 01 de enero al 31 de diciembre 2019 y 2018
(Expresados en miles de colones costarricenses)

					Variación	
	31/12/2019	%	31/12/2018	%	Absoluta	Porcentual
PRODUCTOS						
Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses	16,855,381	93.50	16,052,485	92.29	802,896	5.00%
Intereses Ganados sobre saldos en Cuentas Corrientes	12,830	0.07	41,758	0.24	(28,928)	-69.28%
Ingresos por Negociación Instrumentos Financieros	27,177	0.15	12,044	0.07	15,133	125.65%
Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	3,304	0.02	1,302	0.01	2,002	153.82%
Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales	575,976	3.20	605,809	3.48	(29,833)	-4.92%
Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion.	551,662	3.06	680,805	3.91	(129,143)	-18.97%
TOTAL DE PRODUCTOS	18,026,331	100.00	17,394,203	100.00	632,128	3.63%
GASTOS						
Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	363	0.04	874,681	62.12	(874,318)	-99.96%
Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	5,259	0.65	1,066	0.08	4,194	393.58%
Pérdida por Fluctuación Cambiaria en Inversiones Emisores Nacionales	715,168	88.24	452,880	32.16	262,289	57.92%
Pérdida por Variaciones en la Unidad de Referencia Inversiones en Emisores Nacionales	89,578	11.05	79,175	5.62	10,403	13.14%
Gastos por Servicios Bancarios	82	0.01	198	0.01	(116)	-58.56%
TOTAL DE GASTOS	810,451	100.00	1,408,000	100.00	(597,549)	-42.44%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	17,215,880	100.00	15,986,204	100.00	1,229,677	7.69%

FONDO DE RETIRO
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL
DEL 01-12 AL 31-12 DEL 2019-2018
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	31/12/2019		31/12/2018		Variación	
		%		%	Absoluta	Porcentual
PRODUCTOS						
Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses	1,466,564	93.23	1,283,251	87.92	183,312	14.29%
Intereses Ganados sobre saldos en Cuentas Corrientes	373	0.02	1,008	0.07	(634)	-62.96%
Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales	12	0.00	3,121	0.21	(3,108)	-99.61%
Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	3,076	0.20	505	0.03	2,570	508.73%
Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales	77,262	4.91	57,930	3.97	19,332	33.37%
Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion.	25,805	1.64	113,671	7.79	(87,866)	-77.30%
TOTAL PRODUCTOS	1,573,091	100.00	1,459,485	100.00	113,606	7.78%
GASTOS						
Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	1	0.00	1	0.00	(0)	-20.00%
Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales	32,751	87.93	25,100	99.95	7,650	30.48%
Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales	4,488	12.05	-	-	4,488	100.00%
Gastos por Servicios Bancarios	7	0.02	12	0.05	(5)	-43.40%
TOTAL GASTOS	37,246	100.00	25,113	100.00	12,133	48.31%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO MENSUAL	1,535,844	100.00	1,434,372	100.00	101,473	7.07%

FONDO DE RETIRO
ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y
2018
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	Aportaciones	Traslado Recursos	Traslado Recursos	Rendimientos	Traslado Recursos	Reserva	Reserva	Reserva	Plusvalía (minusvalía)	Resultado del	Patrimonio
	Recibidas	Reserva PCP	Recursos Oblig. Patron	Acumulados	Reserva PCP	Separación	Contingencias	Sentencias Judiciales	no realizada	Periodo	
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	104,817,861	-88,054,410	-817,186	30,002,743	-19,795,335	412,763	9,257,694	1,140,013	583,567	0	37,557,710
Capitalización reservas											0
Creación de reservas	0					105,609	-9,257,694	-237,889			-9,389,974
Aportes	788,860										788,860
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		-4,100,000									-4,100,000
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-11,485								-11,485
Plusvalía (minusvalía) no realizada								-15,206	-3,611,594		-3,626,801
Rendimientos acumulados Dic				15,986,204							15,986,204
Excedente del año	15,986,204				-11,260,643	0			0		1,725,561
Saldo al 31 de Diciembre 2018	121,602,926	-92,154,410	-958,671	45,988,946	-34,055,978	518,372	0	886,918	-3,028,028	0	38,804,075
Capitalización reservas											0
Ajuste de reservas	0					-72,234	0	-239,576			-311,811
Aportes	17,240,244										17,240,244
Traslados de Recursos a la Provisión Pensión Como Pago		-26,000,000									-26,000,000
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-109,079								-109,079
Plusvalía (minusvalía) no realizada								0	11,431,556		11,431,556
Rendimientos acumulados				0							0
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias					-10,938,509						-10,938,509
Excedente del año				17,215,880			0			0	17,215,880
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	138,843,170	-118,154,410	-1,097,850	63,204,826	-44,994,187	446,138	0	647,341	8,403,529	0	47,298,257

FONDO DE RETIRO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	2019	2018
Actividad de operación		
Excedente (pérdida) del periodo	17,215,880	13,986,204
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de Efectivo		
Primas y Descuentos sobre Inversiones en Valores Emitores Nacionales	-343,270	-371,246
Plusvalía (Minusvalía) no Realizada por Valoración / Inversa en Valores Emitores Nacionales	-11,431,556	3,611,594
Subtotal	5,541,054	19,326,552
Variación en activos y pasivos de operación		
Cuentas por cobrar corto plazo	0	0
Variación en Inversiones	-5,839,253	-4,102,330
Intereses por Cobrar sobre Inversiones Emitores Nacionales	-614,911	-293,806
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	253,078	0
Impuesto sobre Renta por Cobrar	0	188,582
Gastos Pagados por Anticipado	19,980	-1,432
Provisión para Pensiones en Curso Pago Neto	8,483,730	1,757,739
Efectivo generado por actividades de operación	7,843,678	16,876,395
Actividad de financiamiento		
Variación neta en Patrimonio	-8,717,698	-14,743,839
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento	-8,717,698	-14,743,839
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	-874,020	2,131,466
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,201,410	1,069,944
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,327,390	3,201,410