

**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 2020**
- ⊕ **Informe final**

ÍNDICE

	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	3-7
Estado de activos netos disponibles para beneficios	8
Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios	9
Notas a los estados financieros	10-50
Información complementaria del Fondo de Retiro de la Caja Costarricense de Seguro Social	51-67

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 de 2020 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 2020, 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

A partir de enero de 2020, entró en vigencia el nuevo Reglamento de Información Financiera (RIF) aplicable a las entidades supervisadas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), con la implementación de este Reglamento las entidades

actualizaron la base contable regulatoria con el propósito de avanzar en la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Debido a esta situación es que CONASSIF en sus oficios CNS-1539/07 y CNS-1540/07, del 24 de octubre del 2019 establece:

XIX. El Transitorio 1 del RIF requiere que las entidades reestablezcan la comparabilidad en los estados financieros; sin embargo, para muchas de las partidas no es practicable operativamente reestablecer esa comparabilidad; y cuando es posible la comparabilidad, esta representa un alto costo en su elaboración para las entidades financieras; por lo que es necesario modificar el transitorio de marras con el propósito de eximir de dicha comparabilidad en la presentación del Estado de Situación Financiera, Estado del Resultados y otro Resultado Integral del Periodo y Estado de Cambios en el Patrimonio, tanto para la información intermedia como anual auditada del periodo 2020. La comparabilidad se reestablecerá a partir del periodo 2021.

iv. Modificar el Transitorio I del Reglamento de Información Financiera, para que se lea de ahora en adelante así:

‘La presentación de los estados financieros intermedios y anuales auditados del 2020 no se requiere en forma comparativa. Todos los efectos de la transición entre la normativa vigente antes de 2020 y el Reglamento de Información Financiera deben realizarse mediante ajustes a los resultados acumulados.’

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.

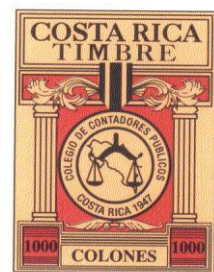
**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**



Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad No. 0116 FIG0007
Vence el 30 de setiembre del 2021.

San José, Costa Rica, 08 de febrero del 2021.

“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 2020
(Expresado en miles de colones costarricenses)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>
Disponibilidades		¢18.273.368
Efectivo	3	18.205.000
Cuentas corrientes y de ahorro	3	68.368
Inversiones en valores		195.494.586
Inversiones en valores de emisores nacionales	4	195.494.586
Cuentas y productos por cobrar sobre inversiones		3.014.771
Productos por cobrar sobre inversiones de emisores nacionales	5	3.014.771
Otros activos		1.072.088
Cargos diferidos	6	1.072.088
Activo total		¢217.854.813
Provisión para pensiones en curso de pago	8-9	132.924.319
Pasivo total		132.924.319
Activos netos disponibles para beneficios futuros	10 a 16	84.930.494
Cuentas de orden	7	¢998.307

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Licda. Sinaí Castillo González
Jefe Contabilidad a.i.

Lic. Victor Fernández 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 el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	Notas	2020
Saldo inicial (año anterior) (a)		47.298.258
Ingresos		19.756.193
Ingresos financieros		19.756.193
Ingresos financieros por inversiones a la vista	18	174.419
Productos sobre inversiones de emisores nacionales	19	16.342.417
Intereses sobre saldos en cuentas bancarias	20	12.920
Por negociación de instrumentos financieros	21	4.527
Ganancias por fluctuación cambiaria	22-23	556.185
Ganancias por variaciones en la unidad de referencia	26	217.429
Ingreso por disminución estimación deterioro	24	48.296
Ingresos operativos	25	2.400.000
Plan de contribuciones		9.816.857
Reservas en formación		18.282.903
Del patrono		18.282.903
Otras reservas		(62.517)
Reserva restringida para contingencias		(62.517)
Plusvalía (minusvalía) no realizada por valoración a mercado		(8.403.529)
Total adiciones (b)		29.573.050
Salida de recursos		(8.847.170)
Por nuevos pensionados		(9.071.357)
Traslado de recursos al régimen obligatorio de pensiones complementarias		224.187
Gastos		787.984
Gastos financieros		787.932
Por negociación de instrumentos financieros	27	2.659
Pérdidas por fluctuación cambiaria	28-29	447.575
Pérdidas por variaciones en la unidad de referencia	30	153.507
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros	31	184.191
Gastos por servicios bancarios	52	52
Total deducciones (c)		(8.059.186)
Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del período (a+b-c)		84.930.494

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Licda. Sinaí Castillo González
Jefe Contabilidad a.i.

Lic. Victor Fernández 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
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre 2020
(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 Información Financiera, dicho Reglamento fue actualizado y aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) el 12 de mayo del 2020.

Conforme el artículo N° 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), deben aplicadas por el Fondo excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en este Reglamento.

En el caso de entidades financieras, las nuevas NIIF emitidas por el IASB, o sus modificaciones, serían incorporadas en el proceso contable de los entes supervisados. No obstante, la aplicación anticipada a la fecha de vigencia no está permitida, salvo que el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero así lo disponga por medio de un acuerdo o modificación a esta normativa.

Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 7. Estados de Flujo de Efectivo.

La presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación incluidas en el estado de flujo de efectivo debe elaborarse con base en el método indirecto.

NIC 8 Estimaciones contables.

Las estimaciones contables son las mejores aproximaciones de valores o partidas que se incluyen en los estados financieros para medir los efectos de sucesos o transacciones económicas ya ocurridas, o bien una situación actual que es propia de un activo o pasivo de la entidad, incluidos los ajustes que se producen tras la evaluación de un elemento como resultado de nueva información o nuevos acontecimientos. Todo cambio en las estimaciones contables es prospectivo y se registra en los resultados del periodo.

NIC 12. Impuesto a las ganancias y CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

Las entidades deben aplicar la NIC 12 Impuestos a las Ganancias para los registros y presentación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes.

En el caso de una disputa de un tratamiento impositivo concreto por parte de la Autoridad Fiscal, que inicia con la notificación de un traslado de cargos, la entidad debe:

- a. Registrar contra resultados del periodo en el caso de que de acuerdo con la valoración por parte de la alta gerencia, se concluya que la entidad tiene una obligación de exigibilidad inmediata con la Administración Tributaria.
- b. Registrar una provisión, para aquellos tratamientos no considerandos en el inciso anterior, y cuyo monto debe reflejar la incertidumbre para cada uno de los tratamientos impositivos en disputa, de acuerdo con el método que mejor prediga su resolución, según lo señalado por la CINIIF 23.

NIC 16. Propiedades, planta y equipo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados de acuerdo con el modelo de revaluación.

Cuando se revalúe un activo, la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación de los bienes inmuebles debe ser reexpresada proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros neto del mismo sea igual a su importe revaluado.

La revaluación se debe respaldar con un avalúo hecho por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo. Los demás activos diferentes de inmuebles están sujetos a la política contable del modelo del costo.

Los demás activos diferentes de inmuebles están sujetos a la política contable del modelo del costo.

NIC 21. Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera.

Los entes supervisados deben llevar sus registros y presentar sus estados financieros en colones costarricenses. La información financiera de los fondos administrados por las operadoras de pensiones y las sociedades administradoras de fondos de inversión, deberá presentarse en la moneda oficial “colón”, excepto los fondos denominados en moneda extranjera, los cuales presentarán sus estados financieros en moneda extranjera. Igual tratamiento se le brindará a las universalidades administradas por las sociedades tituladoras.

Los entes supervisados deberán utilizar el tipo de cambio de venta de referencia del Banco Central de Costa Rica que prevalezca en el momento en que se realice la operación para el registro contable de la conversión de moneda extranjera a la moneda oficial ‘colón’, excepto para los fondos de pensiones y los fondos de capitalización laboral, que deberán utilizar el tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica. Los fondos de pensiones creados por ley especial o básicos gestionados por instituciones del sector público no bancario, podrán utilizar el tipo de cambio de compra al que hace referencia el artículo 89 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

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

NIC 34. Información financiera intermedia.

El contenido de la información financiera intermedia incluye un juego completo de estados financieros, de acuerdo con la presentación establecida en la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, para lo cual deben tomar como base los formatos que se proponen en las disposiciones regulatorias emitidas por el CONASSIF, aplicables a la entidad.

La forma y contenido de las notas explicativas debe ser congruente con los grupos de partidas y subtotales incluidos en estos estados financieros, además, debe estar acompañado de las notas explicativas que exige la NIC 34 Información financiera intermedia, y cuando corresponda y a juicio de la alta gerencia de la entidad, las notas adicionales con el propósito de que los usuarios puedan interpretar adecuadamente la información financiera.

NIIF 9. Instrumentos financieros – activos financieros.

La compra o venta convencional de activos financieros se debe registrar aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación.

Los activos financieros se dividen en los que se miden al costo amortizado y los que se miden a valor razonable. Sobre la base del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero, la entidad debe clasificar las inversiones propias o carteras mancomunadas en activos financieros de acuerdo con las siguientes categorías de valoración:

- a. Costo amortizado. Si una entidad, de acuerdo con su modelo de negocio y el marco regulatorio vigente, clasifica una parte de su cartera de inversiones en esta categoría, revelará:
 - i. el valor razonable de los activos financieros clasificados en esta categoría, en los estados financieros trimestrales y en el estado financiero anual auditado; y
 - ii. la ganancia o pérdida que tendría que haber sido reconocida en el resultado del periodo, para los estados financieros indicados en el acápite anterior.
- b. Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.
- c. Valor razonable con cambios en resultados: En esta categoría se deben registrar las participaciones en fondos de inversión abiertos.

c) Instrumentos financieros

La normativa actual ha establecido que las inversiones se clasifiquen según el modelo de negocio optado por el FRE. Donde el modelo de negocio es la forma en que se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo y su clasificación se basará en las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos y el modelo de negocio que se aprobó por la Junta Administrativa del FRAP.

El modelo de negocio establecido por el FRE, es el Costo amortizado: donde el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Cabe indicar que con la incorporación de la NIIF 9 y el modelo de negocio adoptado por el FRE, a partir del mes de enero de 2020, se deja de valorar las Inversiones a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA)

Las primas y descuentos se amortizan por el método de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es utilizado por el FRE para contabilizar la acumulación de un descuento y la amortizar de una prima.

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.

Además; en su artículo N° 13 Remisión y presentación de los informes de valuaciones o auditorías actuariales a la SUPEN indica que el informe correspondiente a la valuación actuarial anual, a que hace referencia el primer párrafo del artículo 8, debe remitirse a más tardar el último día hábil del mes de marzo.

Según la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, establece el reconocimiento y medición: valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y costo de los servicios del periodo presente, El costo final de un plan de beneficios definidos puede estar influido por numerosas variables, tales como los salarios finales, la rotación y mortalidad de los empleados, aportaciones de los empleados y tendencias de los costos de atención médica. El costo final del plan es incierto, y esta incertidumbre es probable que persista durante un largo periodo de tiempo. Con el fin de medir el valor presente de las obligaciones por beneficios post-empleo, y el costo del servicio del periodo presente relacionado, es necesario:

(a) aplicar un método de medición actuarial (véanse los párrafos 67 a 69);

Método de valoración actuarial, 67. Una entidad utilizará el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, y el costo del servicio presente relacionado y, en su caso, el costo de servicios pasados.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2020 y sus notas presentan la información del estudio actuarial al 31 de diciembre del 2019, ya que, en concordancia, Reglamento actuarial para los Regímenes Especiales de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte, el estudio actuarial del periodo 2020 se emitirá dentro del plazo establecido, siendo este posterior a la emisión de los estados financieros auditados del periodo 2020.

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, por lo tanto, lo devengado supone que las operaciones deben registrarse cuando se concreta el hecho económico que las produce.

g) Periodo económico

El ciclo económico utilizado por el Fondo es el periodo fiscal para las instituciones públicas que comprende del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año. El Fondo emite estados financieros trimestrales.

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.

m) Beneficio por separación de la Caja.

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

n) Aplicación de los aportes al Fondo y reservas

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

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

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

Dichos aportes, junto con las reservas iniciales y la capitalización pertinente, se utilizarán para el establecimiento de un régimen de financiamiento de prima media nivelada.

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

o) Sistema de contabilidad

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. La contabilidad del Fondo está a cargo de la Subárea Gestión Contable del FRAP de la Caja, quién debe presentar una vez aprobados por el comité de auditoría del FRE, los estados financieros a la Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo para lo que corresponda, con copia Auditoría Interna, Dirección Actuarial y Planificación Económica, Área Beneficios por Retiro y al Contralor de Cumplimiento Normativo.

p) Amortización de primas y descuentos

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

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 2020 los tipos de cambio vigentes para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (\$) son de ¢610.53 y ¢617.30 para el 2020 por cada dólar (US\$1.00).

p) Gastos administrativos

Mediante oficio GF-DFRAP-0785-2020, el Lic. Víctor Fernández Badilla, Director Ejecutivo de la Dirección Fondo de Retiro, Ahorro y Préstamo (FRAP), solicita la actualización del Estudio “Costo Administración Fondo Retiro Empleados de la CCSS” para el periodo 2020. Esta información es requerida para cumplir con lo establecido en Decreto Ejecutivo N°38292-H “Reglamento para regular la participación de los sujetos fiscalizados en el financiamiento del presupuesto de las superintendencias” respecto del cálculo del cobro por servicios de supervisión.

De acuerdo con lo anterior, el presente informe tiene como objetivo estimar el costo de administración del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS (FRE) para el periodo finalizado recientemente, correspondiente al año 2020. Para esto se considera el costo directo de operación que realiza sobre el FRE la Dirección del FRAP, así como los órganos que por normativa están involucrados en la administración de dicho fondo como lo son la Junta Administrativa del FRAP y los Comités de Inversión, Riesgo y Auditoría.

Detalle	Costo total
Servicios personales	486.970
Otros gastos	87.576
Gastos administrativos	143.637
Total	718.183

q) Costo amortizado

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos (2) condiciones siguientes:

- (a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y,
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Nota 2- Valuación actuarial

A continuación, se presenta un resumen con los principales resultados obtenidos en la última Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS, realizada con corte 31 de diciembre de 2019; según oficio DAE-0399-2020 del 23 de abril 2020, suscrito por el Lic. Luis Guillermo López Vargas, Director Actuarial y Económica, además para mayor ilustración la Valuación Actuarial está disponible en las Direcciones, Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y Dirección de Actuarial y Económica.

A continuación, el resumen enviado mediante el oficio DAE-0399-2020:

El portafolio Inversiones del FRE asciende a 219 771 millones de colones y se registró una tasa de rendimiento nominal anual al mes de diciembre del año 2019, de 8,34%. Considerando que el índice de precios al consumidor acumulado a diciembre del 2019 en 1,52%, se obtiene una tasa de rendimiento real anual del 6,72%.

La valuación actuarial se realiza sobre la hipótesis de que los salarios promedio crecen en el largo plazo a una tasa del 1,50% en términos reales y las inversiones rinden un 3,20% 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, N° 9635.

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

Sobre Escenario Base

Derivados 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 una situación que está ocurriendo desde el año 2015; y esta utilización de intereses se extiende hasta el año 2021. 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 2031.

El indicador de la tasa de costo (Costo/Salarios) 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 8% posterior al año 2050.

El indicador de la tasa de ingreso (Ingresos/Salarios) 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.

El cociente de Reserva presenta un comportamiento decreciente, de su valor actual de 7 a cero, llegando a ese valor, 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 corrientes del Fondo se da en el año 2021 y el agotamiento de la Reserva para el año 2031.

Derivada del Balance con Beneficios Devengados

El análisis del Balance Actuarial al 31 de diciembre de 2019 con beneficios devengados señaló un enorme déficit actuarial de aproximadamente 1 billón de colones, obteniéndose una razón de solvencia de solo el 18% (o sea, al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no podrá 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 de diciembre de 2019) y una razón de solvencia de 36%. (el Fondo no podría hacerle frente al 64% 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 7,62%, a partir de este mismo año 2020.

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 del billón de colones) y una razón de solvencia del 54%, (muy baja como para ser aceptable). La medición realizada se basa en una revaluación sistemática parcial del tope máximo de pensión y las pensiones en curso de pago (al revalorizarlo a un ritmo de solo 50% de la inflación en forma sostenida por el periodo de 100 años), lo que genera un freno en el crecimiento del pasivo del Fondo. Recordemos que, según estas proyecciones de grupo abierto, el Fondo se agotara en el año 2031.

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 2043. 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 2052.

Las proyecciones permiten observar que la insuficiencia de ingresos del Fondo se da en el año 2043 (2021 sin la reforma) y el agotamiento de la Reserva para el año 2052 (2031 sin la reforma).

Derivada del Balance Actuarial con Beneficios Devengados

El análisis del Balance Actuarial al 31 de diciembre de 2019 con beneficios devengados señaló un todavía enorme déficit actuarial de aproximadamente 0,63 billones de colones, obteniéndose una razón de solvencia de solo el 26% (o sea, al 31 de diciembre de 2019, es decir un al 74% de las promesas hasta ahora devengadas no podrán ser cumplidas).

Derivada del Balance de Participantes Actuales

El déficit de participantes actuales (grupo cerrado) arroja también un enorme déficit (cercano a 0,53 billones de colones al 31 de diciembre de 2019) y una razón de solvencia de 59%. (el Fondo no podría hacerle frente al 41% 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 5,89%, a partir de este mismo año 2020.

Derivada del Balance de Grupo Abierto

Respecto a los resultados del Balance Actuarial de Grupo Abierto, presenta un déficit de cerca de 0,1 billones. La razón de solvencia es del 94%, con lo cual el fondo estaría en capacidad de afrontar en un amplio porcentaje sus obligaciones actuales y futuras, sin embargo, la presencia de puntos

críticos en los años 2043 y 2052 indica que la implementación de la reforma es un primer paso hacia la solvencia del Fondo.

Sobre Escenarios de Sensibilidad

El escenario de sensibilidad que valora la tasa en la cual se revalúan las pensiones presenta dos situaciones opuestas, ya que mientras la revaluación del 100% es inviable por la cantidad de recursos que se necesitan en el corto plazo y por el crecimiento de los montos de las pensiones nuevas, esta cuantificación muestra un deterioro en los indicadores respecto al escenario base. En adición, la no revaluación o el congelamiento de los montos de las pensiones propicia un respiro y una mejoría general de los indicadores.

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 debe manejarse con cautela ya que es generadora de alto riesgo para el Fondo y muy sensible al entorno socio-económico del país. Sin embargo, es importante tener en consideración el crecimiento sostenido de la planilla institucional, principalmente por las necesidades en materia de salud de la población nacional.

Finalmente, del estudio se desprenden las siguientes recomendaciones:

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) 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 a niveles inferiores a un mínimo razonable de solvencia tolerable. Por tal motivo, se recomienda la elevación ante la Junta Directiva de la CCSS la Reforma planteada en el presente estudio a la brevedad.
- (ii) Aprobar la actualización de la distribución relativa de los activos netos del Fondo que conforman las reservas, según los resultados que se presentan en el Cuadro 30. De conformidad con lo que se indica en el artículo 10 del Reglamento del FRE, para el caso de la Reserva para las pensiones en curso de pago, los ajustes contables deben realizarse periódicamente conforme lo establece el reglamento, según la distribución relativa respectiva, de conformidad con el monto de la cartera de inversiones.

Nota 3- Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre del 2020 están conformadas por las siguientes cuentas:

	<u>2020</u>
Inversiones a la vista	18.205.000
Total	18.205.000
	<u>2020</u>
Banco Nacional Costa Rica cta colones	65.608
Banco Nacional Costa Rica cta dólares	2.760
Total	68.368

El monto que presenta la cuenta Banco Nacional de Costa Rica en colones es con el fin de hacerle frente a los gastos ordinarios y extraordinarios, del siguiente mes, además para el mes de diciembre 2020 las Inversiones a la Vista suman ¢18.205.000 miles.

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, amortización de primas y amortización de descuentos por instrumentos al 31 de diciembre del 2020 y 2019, se detallan así:

	<u>2020</u>
Banco Central de Costa Rica	8.811.588
Ministerio de Hacienda	103.541.447
Compañía Nacional de Fuerza y Luz, S.A.	1.365.592
La Nación	3.001.276
ICE	3.182.932
Banco Nacional de Costa Rica	6.765.460
Banco de Costa Rica	---
Banco BCT	9.000.826
Banco Promérica	7.500.669
Banco Improsa	---
Grupo Mutual	11.573.593

	2020
Banco San Jose	15.548.547
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	20.046.253
MADAP	2.500.230
Scotiabank	---
Davivienda	---
Subtotal	192.838.413
Primas (Descuentos)	2.791.658
Deterioro de inversiones (a)	(135.485)
Total	195.494.586

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.

Las inversiones del periodo al 31 de diciembre del 2020 se detallan de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2020

Colones		Vencimiento				Costo Total
Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	
BCCR	Bem	---	2.486.230	6.325.357	---	8.811.587
G	tptba	1.039.925	---	---	25.973.881	27.013.806
	Tudes	---	6.296.842	6.380.440	5.518.491	18.195.773
	Tp	2.243.466	6.776.512	3.592.937	45.718.954	58.331.869
B.N.C. R	bnc5c	---	2.764.760	---	---	2.764.760
	Cdp	4.000.700	---	---	---	4.000.700
BPDC	bpz18	4.683.336	---	---	---	4.683.336
	bpt9v	2.001.154	---	---	---	2.001.154
	bpv8v	---	1.000.579	---	---	1.000.579
	bpz16	1.000.343	---	---	---	1.000.343
	bpc08	360.030	---	---	---	360.030
	bpd01	---	10.000.812	---	---	10.000.812
	Cdp	1.000.000	---	---	---	1.000.000

31 de diciembre de 2020

Colones		Vencimiento				Costo Total
Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	
BPROM	bpk2c	2.000.164		-	---	2.000.164
	bp15c	---	---	5.500.505		5.500.505
BSJ	bsjqc	---	2.740.754	---	---	2.740.754
	bsjdg	---	---	1.000.181	---	1.000.181
	bsjcp	4.621.412	---	---	---	4.621.412
	bsjcl	---	3.003.826	---	---	3.003.826
	bsjck	---	2.000.684	---	---	2.000.684
	bsjdk	---	---	2.181.689	---	2.181.689

31 de diciembre de 2020

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	bic2	---	---	3.016.700	---	3.016.700
MADAP	cph	2.500.230	---	---	---	2.500.230
NACIO	bn14a	---	---	1.000.425	---	1.000.425
	bnb14	---	---	2.000.851	---	2.000.851
BCT	bctbb	---	5.000.459	---	---	5.000.459
	bctba	4.000.367	---	---	---	4.000.367
MUTUAL ALAJUELA	bmau3	1.100.383	---	---	---	1.100.383
	bmau9	3.801.380	---	---	---	3.801.380
	bmau1	---	4.001.347	---	---	4.001.347
	cph	2.670.483	---	---	---	2.670.483
Subtotal colones						192.672.181

31 de diciembre de 2020

Dólares (expresado en colones)		Vencimiento				Costo Total
Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	
G	tp\$	---	---	---	---	---
ICE	bic3\$	---	166.232	---	---	166.232
Subtotal dólares						166.232
Total colones y dólares						192.838.413
Amortización Prima y Descuento						2.791.658
Ganancia o (pérdida) no realizada por valoración a precios de mercado						(135.485)
Total						195.494.586

(a) Estimación deterioro inversiones

Al 31 de diciembre del 2020 el Fondo Retiro Empleados, registra una cuenta de Estimación por deterioro en Inversiones por un monto de ¢135.484 miles, de acuerdo con lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente la NIIF 9 “Valoración de Instrumentos Financieros” se encuentra la estimación por deterioro; éste se refiere a la pérdida potencial ocasionada por el hecho de que un deudor o contraparte incumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos establecidos. La pérdida esperada de un portafolio de activos representa el monto de capital que podría perder el fondo, como resultado de la exposición de riesgo de crédito, para un horizonte de tiempo dado. Según oficio DFRAP-0161-2020 del 06 de febrero 2020, se solicita realizar la aplicación y los asientos correspondientes para registrar la pérdida esperada de las Inversiones del FRE, según la información suministrada por el Área de Riesgos.

	2020
Estimación deterioro otros emisores del sector público	(60.100)
Estimación por deterioro entidades del sector privado	(70.554)
Estimación por deterioro entidades no financieras	(4.830)
Total estimación por deterioro en inversiones	(135.484)

Nota 5- 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:

	2020
Intereses por Cobrar B.C.C.R. Colones	292.458
Intereses por Cobrar Gobierno M.H. Colones	1.327.071
Intereses por Cobrar Gobierno M.H. U.D. (3)	187.090

	2020
Intereses por Cobrar Gobierno M.H. Dólares (1)	---
Intereses por Cobrar C.N.F.L.	4.813
Intereses por Cobrar I.C.E.	21.459
Intereses por Cobrar I.C.E. Dólares (2)	173
Intereses por Cobrar B.C.R. Colones	---
Intereses por Cobrar B.C.N.R. Colones	143.752
Intereses por Cobrar B.P.D.C. Colones	432.941
Intereses por Cobrar Bco. San José	363.269
Intereses por Cobrar Bco. Promerica	60.963
Intereses por Cobrar Bco. Improsa	---
Intereses por Cobrar Bco. BCT	101.742
Intereses por Cobrar Bco. Improsa Colones	---
Intereses por Cobrar Bco. Davivienda	---
Intereses por Cobrar Mutual Alajuela	50.917
Intereses por Cobrar Mutual Cartago	6.861
Intereses por Cobrar La Nación	21.262
Total Intereses por Cobrar / Invers. Emisores Nacionales	3.014.771

	Intereses en Dólares y Unidades	Tipo de Cambio al 31- 12-2020
(1)	\$0	610,53
(2)	\$283,61	610,53
(3)	203.340,24 udes	920,085

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 2020.

Nota 6- Cargos Diferidos

Al 31 de diciembre del 2020 se presenta en cargos diferidos:

	2020
Gastos Pagados por Anticipado, Pensión Complementaria	1.072.088
Total	1.072.088

Corresponde al pago anticipado del 100% de la planilla ordinaria de pensión complementaria y aguinaldos del mes de enero 2021 y pagada en este mes, según cálculo efectuado por el Área Beneficios por Retiro.

Nota 7- Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre 2020 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, 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. La cuenta de Orden de exceso de Inversión de acuerdo con lo que establece el Reglamento Gestión Activos, correspondía al exceso en el portafolio de inversiones del FRE, en el límite por emisor del BAC San José, según oficio ABR- ABR-082-2020, para este mes se cerró, ya que el 26 de marzo conforme a la programación de vencimientos se hizo efectivo los títulos 1099 y 1103 del Banco San José, con el cual se corrige el exceso, según oficio DFRAP-0320-2020.

	2020
Cuenta de Orden Sentencias Judiciales	192.195
Cuenta de Orden Contingencia Legal ISR	806.112
Total	998.307

Nota 8- Provisiones para Pensiones en Curso Pago

Las provisiones al 31 de diciembre 2020, incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 31 de diciembre de 2019, 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 2019, informado a esta Subárea con oficio DFRAP-JA-0013-2020, del 23 de marzo 2020, los saldos en miles de colones son los siguientes:

	2020
Provisión para Pensión en Curso Pago corto plazo	31.958.000
Provisión para Pensión en Curso Pago largo plazo	324.641.000
Total	356.599.000

Nota 9- 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.

	2020
Pago Plan de beneficios corto plazo	(30.537.886)
Pago Plan de beneficios largo plazo	(193.136.796)
Total	(223.674.681)

Nota 10- Aportaciones Recibidas (aporte patronal)

Su registro corresponde a los aportes recibidos sobre los salarios ordinarios de los empleados de la CCSS, que se destinarán, cuando el afiliado alcance la edad de pensión.

	2020
Aportaciones Recibidas (aporte patronal)	157.126.072
Total	157.126.072

Nota 11- Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago

Su registro corresponde al traslado de recursos a la Provisión Pensiones en Curso Pago, según lo indicado por la Dirección Actuarial en Estudio “Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de diciembre 2019”, informado a esta Subárea con oficio DFRAP-JA-0013-2020, suscrito por el Lic. Víctor Fernández Badilla, Director Fondo Retiro Ahorro y Préstamo, del 23 de marzo 2020, no obstante, dicha valuación actuarial está a la disposición en esta Dirección.

	<u>2020</u>
Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	(118.154.410)
Total	(118.154.410)

Nota 12- 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.

	<u>2020</u>
Traslado Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	(1.322.037)
Total	(1.322.037)

Nota 13- 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.

	<u>2020</u>
Rendimientos Acumulados	82.173.036
Total	82.173.036

Nota 14- Reservas

Las reservas al 31 de diciembre 2020 incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 31-12-2019, 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 2019” informado a esta Subárea con oficio DFRAP-JA-0013-2020, del 23 de marzo 2020, los saldos en miles de colones son los siguientes:

	<u>2020</u>
Reserva Restringida Sentencias Judiciales	525.267
Reserva Restringida Beneficios por Separación	505.696
Total	1.030.963

Nota 15- Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Inversiones - Patrimonio

A partir de enero de 2020, el Fondo de Retiro Empleados se acoge al modelo de negocio “al costo amortizado”, según la NIIF 9, ya no se realiza la valoración a mercado. Para el periodo al 31 de diciembre del 2020 nos presenta la plusvalía (minusvalía):

	2020
Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado	---
Total	---

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. (PIPCA) 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 16- Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago

Su registro corresponde al traslado de recursos a la Provisión Pensiones en Curso Pago, según lo indicado por la Dirección Actuarial en Estudio “Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de diciembre 2019”, informado a esta Subárea con oficio DFRAP-JA-0013-2020, suscrito por el Lic. Víctor Fernández Badilla, Director Fondo Retiro Ahorro y Préstamo, del 23 de marzo 2020, no obstante, dicha valuación actuarial está a la disposición en esta Dirección.

	2020
Traslado de recursos a la provisión pensión curso de pago	(35.923.130)
Total	(35.923.130)

Nota 17- Utilidad (pérdida) del Ejercicio

En esta cuenta se registra la utilidad o pérdida que genera el Fondo de Retiro del 01 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2020, normalmente son los recursos generados por el FRE y se determina por la diferencia entre los ingresos menos los gastos del periodo que se está informando. Al 31 de diciembre de 2020, no se presenta saldo ya que el monto se trasladó a la cuenta de rendimientos acumulados, debido al cierre contable.

Nota 18- Ingresos financieros por inversiones a la vista

Comprende los ingresos devengados por concepto de intereses ganados sobre las Inversiones a la Vista, cuando se realizan las liquidaciones parciales o totales de las mismas.

	<u>2020</u>
Ingresos financieros por inversiones a la vista BNCR	174.419
Total ingresos financieros por inversiones a la vista BNCR	<u>174.419</u>

Nota 19- Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales

Para los periodos determinamos el 31 de diciembre del 2020 se presentan los siguientes productos:

	<u>2020</u>
Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	890.753
Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Colones	7.974.106
Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H U.D.	687.058
Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Dólares	9.132
Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras C.N.F.L.	98.630
Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E.	363.943
Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E. Dólares	86.182
Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	121.841
Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R.	654.490
Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Dólares	---
Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	1.885.530
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco San José	1.448.816

	2020
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Promérica	221.376
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa	57.455
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco BCT	407.513
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Scotiabank Colones	2.967
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Davivienda	229.273
Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Alajuela	972.487
Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Cartago	6.845
Sobre Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privados La Nación	224.020
Total Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales	16.342.417

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

Nota 20- 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 2020:

	2020
Intereses sobre Saldos en Ctas Ctes Colones	12.679
Intereses sobre Saldos en Ctas Ctes Dólares	241
Total	12.920

**Ingreso
Intereses en
Dólares
\$413,04**

Nota 21- Ingresos por negociación instrumentos financieros

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2020, comprende a los ingresos devengados en el período, obtenidos de ganancias en negociación de instrumentos financieros, en inversiones, además los ingresos 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 con el procedimiento administrativo ajustes diferencia de cupones según código GF-DFRAP-SGI-017

	<u>2020</u>
En valores emitidos por el Gobierno	---
En valores emitidos por otras entidades no financieras privadas ICE	58
En valores emitidos por otras entidades no financieras privadas ICE \$	7
En valores emitidos entidades públicas BCR	90
En valores emitidos entidades públicas BNCR	4.278
En valores emitidos por bancos privados BSJ	94
En valores emitidos por bancos privados Scotiabank	---
En valores emitidos entidades no financieras privadas	---
Total Ingresos por Negociación Instrumentos Financieros Emisores Nacionales	<u>4.527</u>

Nota 22- Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2020, 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.

	<u>2020</u>
Ganancia fluctuación cambiaria cuentas corrientes	15.293
Total Ganancias por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	<u>15.293</u>
	<u>Ingreso Fluctuación Cambiaria en Dólares</u>
	\$25.048,20

Nota 23- Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2020, 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.

	2020
Ganancia Fluctuación Cambiaria Ministerio de Hacienda	51.832
Ganancia Fluctuación Cambiaria de BCCR	---
Ganancia Fluctuación Cambiaria Inst. Costarricense de Elect.	489.060
Ganancia Fluctuación Cambiaria Banco Nacional de C. R	---
Total Ganancias por Fluctuación Cambiaria Inversiones Emisiones Nacionales	540.892
	Ingreso Fluctuación Cambiaria en Dólares
	\$885,94

Nota 24- Ingresos por disminución de estimación por deterioro

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2020, se registra la disminución por la estimación de deterioros de las Inversiones del Fondo Retiro Empleados, de acuerdo con lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente la NIIF9 “Valoración de Instrumentos Financieros” y según la información suministrada por el Área de Riesgos.

	2020
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros BCR	11.568
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros BNCR	8.418
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros BPDC	1.274
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros CNFL	10
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros ICE	5.377
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros BSJ	4.680
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros Promerica	---
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros Improsa	2.280
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros BCT	1.911
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros Davivienda	5.012
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros MADAP	2.969
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros La Nación	286
Ingreso por disminución de estimación deterioro instrumentos financieros ICE	4.511
dólares	4.511
Total ingresos por disminución de estimación	48.296

Nota 25- Ingresos diversos

En esta cuenta se registra el ingreso al FRE, (depósito 28383735 del 23-03-2020) proveniente del Fondo Reserva Institucional de Préstamos (FRIP), según solicitud del oficio ABR-0112-2020, del 24 de marzo del 2020, donde se informa del ingreso, con el fin de adelantar el pago de las pensiones complementarias por la declaración de emergencia nacional COVID-19, para la planilla vencida de marzo 2020 y la planilla anticipada de abril de 2020.

	2020
Ingresos diversos	2.400.000
Total ingresos diversos	2.400.000

Nota 26- Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Inversiones en Valores de Emisores Nacionales

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2020, 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 de 2020 es de ¢920.085.

	2020
Ganancia por Variaciones Unidades Desarrollo Ministerio Hacienda	217.429
Total Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en	217.429

**Ingreso Valuación
en Unidades**

236,31 udes

Nota 27- 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.

	2020
Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H U.D.	27
Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	
I.C. E	26
Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R.	2
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco San José	1.225
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco BCT	134
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Scotiabank	4
Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Davivienda	1.241
Total Gastos por Negociación Instrumentos Financieros	2.659

Nota 28- Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes.

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 Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2020.

	2020
Pérdida por fluctuación cambiaria cuentas corrientes	32.592
Total pérdida por fluctuación cambiaria cuentas corrientes	32.592

Pérdida Fluctuación Cambiaria en Dólares
\$53.383,57

Nota 29- Pérdida por Fluctuación Cambiaria Inversiones en Emisores Nacionales.

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2020, 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.

	2020
Pérdida fluctuación Cambiaria Ministerio Hacienda	53.814
Pérdida fluctuación Cambiaria Instituto Costarricense de Electricidad	361.169
Total Pérdida por Fluctuación Cambiaria Inversiones en Emisores	414.982
	Pérdida Fluctuación Cambiaria en Dólares
	\$679,71

Nota 30- Pérdida por Variaciones en la Unidad de Referencia Inversiones en Emisores Nacionales

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2020, 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.

	2020
Pérdida por Variaciones en la Unidad de referencia Gobierno	153.507
Total Pérdida por Variaciones en la Unidad de Referencia Inversiones en Emisores	153.507

2020
Ingreso
Valuación en
Unidades
166,84 udes

Nota 31- Gastos por estimación deterioro instrumentos financieros

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2020 y de acuerdo con lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente la NIIF9 “Valoración de Instrumentos Financieros” se encuentra la estimación por deterioro; éste se refiere a la pérdida potencial ocasionada por el hecho de que un deudor o contraparte incumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos establecidos. La pérdida esperada de un portafolio de activos representa el monto de capital que podría perder el fondo, como resultado de la exposición de riesgo de crédito, para un horizonte de tiempo dado. Según oficio DFRAP-0161-2020 del 06 de febrero 2020, se solicita realizar la aplicación y los asientos correspondientes para registrar la perdida esperada de las Inversiones del FRE, según la información suministrada por el Área de Riesgos.

	2020
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros BCR	11.568
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros BNCR	17.700
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros BPDC	40.023
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros CNFL	3.581
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros ICE	13.436
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros B. San José	25.455
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros B. Promerica	18.948
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros B. Improsa	2.280
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros B. BCT	1.911
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros B. Davivienda	10.717
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros MADAP	22.876
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros MUCAP	5.630
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros La Nación	5.116
Gasto por estimación deterioro instrumentos financieros ICE dólares	4.950
Total estimación por deterioro de instrumentos financieros	184.191

Nota 32- Gastos por Servicios Bancarios

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2020, 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.

	2020
Comisión por Servicios Bancarios Colones	43
Comisión por Servicios Bancarios Dólares	9
Total Gastos por Servicios Bancarios	52
	Pérdida Fluctuación Cambiaria en Dólares
	\$12,01

Nota 33- Riesgos instrumentos financieros

Mediante oficio PE-DAE-0102-2021 del 28 de Enero 2021, suscrito por el Lic. José Luis Quesada Martínez, Jefe Área Administración del Riesgo, nos remite el informe denominado Información de Riesgos Financieros del Portafolio FRE al periodo 2020 para incluir en los Estados Financieros:

A continuación, el resumen enviado con el oficio PE-DAE-1225-2020:

Con el propósito de cumplir con lo señalado por la Auditoría Interna en la recomendación N° 9 del informe ASF-203-2016, se remite un resumen de los principales eventos presentados en el en el periodo 2020 en el portafolio de Inversiones del Fondo de Retiro de Empleados, con el objetivo de que la información sea incluida en los Estados Financieros del Fondo.

La información utilizada como base para este informe fue tomada principalmente del Web Services del Fondo de Retiro de Empleados.

Exposición Riesgo de Concentración

Los resultados de la concentración tanto por Sector e Instrumento, en la mayoría de los meses se ubican de conformidad con lo normado con excepción al mes de febrero 2020, donde el BAC San José superó el límite establecido de 10%, mismo fue indicado en el informe IR-925-2020 (DAE-0281-2020) con corte a febrero 2020 y fue informado a la SUPEN mediante oficio DFRAP-0238-

2020 “Reporte Exceso en el Portafolio de Inversiones del FRE.” de fecha 28 de febrero de 2020, suscrito por el MEE. Víctor Fernández Badilla, Director Ejecutivo.

Es importante indicar que, mediante el Modelo de Negocio y Planeación Estratégica de Inversiones 2019-2022, la Junta Administrativa del FRAP aprobó para el FRE que la metodología para la valoración del portafolio será al costo amortizado (valor en libros).

Es importante indicar que el crecimiento del portafolio presenta una desaceleración en el tiempo debido a que los ingresos por aporte patronal son inferiores al gasto por pensión complementaria, lo que ha generado que se utilicen los intereses provenientes de los cupones de las inversiones para la cancelación del pago de las pensiones.

Este déficit ha sido advertido por esta Área, por la Auditoría Interna y en las Valuaciones Actuariales para que se tomen las medidas correctivas que mejor se ajusten al fondo, para evitar un desmejoramiento en la estructura financiera del mismo y el pago oportuno de pensión en el mediano y largo plazo.

Razón por la cual el total del portafolio de inversiones del FRE ha crecido solamente un 1.91% (4,077.85 millones), pasando en enero 2020 de ¢213,912.00 millones a ¢217,989.85 millones al cierre de diciembre 2020

Adicionalmente, se indica que el período de marzo a noviembre 2020, no se recibió la documentación de las inversiones realizadas por dicho fondo, además en el mes de diciembre 2020, no se recibió la documentación efectuada en Mutual de Cartago, por lo tanto, se les insta a la Sub-área de Inversiones y al Área Beneficios por Retiro remitir la información de manera oportuna. A fin de dar cumplimiento al informe ASF-209-2019 “Auditoría de carácter especial relacionada con la gestión y manejo integral de los riesgos en las Inversiones Financieras del Fondo de Retiro de Empleados (FRE)”.

Exposición al Riesgo de Crédito

Para el mes de diciembre 2020 el monto expuesto en el Sector A fue de ¢119,701.11 millones, generando una pérdida esperada de ¢384.53 millones, y para el Sector B presenta una pérdida esperada de ¢67.77 millones para un monto expuesto de ¢75,928.96 millones.

Es conveniente indicar que mediante oficio DAE-1179-2020 “Informe IR-976-2020, Análisis Situación Financiera La Nación S.A. y Subsidiarias, con corte a setiembre 2020” de fecha 11 de diciembre del 2020, se informa que la Sociedad Calificadora de Riesgo mantiene la misma calificación a scr A+ (CR) con perspectiva negativa para La Nación S.A y Subsidiarias, y se observa que las razones expresadas por la Calificadora de Riesgos y con la información financiera al corte de setiembre 2020, no se observa mejoraría, además los efectos del COVID-19 han impactado negativamente, por lo cual, es posible que, para inicios del próximo año, podría degradar su calificación a BBB.

En el caso particular del Banco Popular, también se informa que la calificador de riesgo Fitch el 08 de mayo del 2020 certificó la calificación nacional de largo plazo y sus programas de emisión, en 'AA + (cri)' y 'F1 + (cri)' la de corto plazo, y revisó la Perspectiva de la calificación nacional de largo plazo a Negativa desde Estable.

Referente al Riesgo Soberano, el 08 de mayo de 2020, Fitch Ratings rebajo la calificación de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo de Costa Rica a 'B' de 'B +'. La perspectiva es negativa.

El 02 de junio 2020 la calificador de riesgos Moody's Investors Service, cambio la perspectiva de las calificaciones del Gobierno de Costa Rica a negativa de estable. Al mismo tiempo, Moody's ha afirmado las calificaciones de emisor a largo plazo B2 y de bonos senior no garantizados de Costa Rica.

Asimismo, el 09 de junio de 2020, Standard & Poor's baja las calificaciones de largo plazo de Costa Rica a 'B' por incertidumbre sobre políticas en medio del deterioro de las finanzas públicas; perspectiva negativa.

Exposición al Riesgo de Liquidez

Referente al indicador de liquidez, los recursos en la cuenta de las disponibilidades (incluye cuenta corriente e inversiones a la vista) se ubicaron de conformidad con lo establecido en la Política de Inversiones y Liquidez.

El pico más alto del año se registró en el mes de setiembre, en el cual los vencimientos menores a tres meses eran de ₡21,878.18 millones y disponibilidades de ₡7,387.60 millones, asimismo, en enero fue el mes que registró el menor registro por cuanto los vencimientos menores a tres meses fueron de ₡5,135.71 millones y disponibilidades de ₡5.744.70 millones.

Adicionalmente, con respecto a las disponibilidades se trae a colación lo indicado en el Informe Mensual del FRE, que a la letra se lee:

“Para este mes el saldo final de caja fue de ₡18.273,37 millones (Incluye cuenta corriente y saldo de las inversiones a la vista), este monto obedece a que el aporte patronal ingreso muy tarde el 30 de noviembre, lo que obligó a colocarlos a la vista. Como se ha venido mencionando, la estrategia de mantener recursos a corto plazo, en caso de que se materialice un riesgo de impago de Gobierno a partir de este segundo semestre, por la situación fiscal del país, y que se ha magnificado por la pandemia y las medidas sanitarias que han paralizado nuestra economía, permite mantener hasta ₡10.000,00 millones en inversiones a la vista. Lo anterior, con base al acuerdo tomado por el Comité de Inversiones, en la sesión del mes de octubre anterior.”

Dado lo anterior, se insta al FRE, valorar cual es el monto suficiente para hacer frente a las obligaciones (pensiones en curso) si el Gobierno cae en impago; lo anterior con el fin de evitar mantener un exceso de liquidez.

Es importante indicar que mediante oficio DAE-0235-2020 “Observaciones Política de Inversiones y Liquidez FRE 2020”; se reitera que, en apego a lo normado por el Reglamento Gestión de Activos, en su artículo 6, inciso k), el Fondo de Retiro de empleados, tiene el deber de ajustar el indicador de liquidez en cuanto a establecer un monto mínimo y un máximo, lo cual debe estar incluido en la Política Integral de Inversiones y Liquidez.

En la línea de lo anterior, esta Área tiene conocimiento que la administración del Fondo de Retiro en la Política de Inversiones y Liquidez FRE 2021, incorporo el monto mínimo y máximo del indicador de liquidez conforme lo establece el Reglamento Gestión de Activos, sin embargo, nos mantenemos a la espera de la comunicación de dicha política con la aprobación del Comité de Inversiones del FRE y Junta Administrativa del FRAP.

Exposición al Riesgo de Mercado

El período de recuperación promedio del portafolio total de inversiones (duración modificada), durante el año 2020, tuvieron un comportamiento de tolerancia moderada en los primeros 5 meses del año, luego su comportamiento vario a un apetito bajo, para ubicarse al cierre de diciembre 2020 (2.63%) nuevamente en tolerancia moderada. Los resultados obtenidos, se ubicaron por debajo del límite máximo establecido en la Política de Riesgos (3.21%).

Valor en Riesgo (VaR) Base Precios

El resultado obtenido del VaR-Precios, medido a través de los precios de los títulos de los instrumentos que cuentan con las 255 observaciones, el valor en riesgo no tuvo cambios significativos, es decir, los precios de los activos no fueron inestables u oscilantes en el mercado financiero, cerrando en diciembre 2020 en 0.171%, resultado que se ubica por debajo del límite establecido en la Política de Riesgos de 0.50%.

Exposición al Riesgo Cambiario

Para este año la volatilidad ha sido afectada por las restricciones provocadas por la pandemia y el poco ingreso de dólares del turismo y las exportaciones en el mercado nacional ha presionado el tipo de cambio al alza, donde el Banco Central de Costa Rica ha tenido que intervenir para impedir desde setiembre con \$195.10 millones para evitar un incremento abrupto del tipo de cambio, mismo que a supera los ¢600 depreciado el colón con respecto al dólar.

Al cierre de diciembre 2020 fue de 0.38%, generando una plusvalía esperada colonizada de ¢3.696 millones con un tipo de cambio de compra de ¢610.53 por dólar para una posición en dólares de \$258,000.00.

Es menester traer a colación el acuerdo tomado por el Comité de Inversiones FRE, en la sesión extraordinaria N°248, de fecha 11 de noviembre de 2020, a saber:

“ACUERDO SEGUNDO: *Por unanimidad, de conformidad con las consideraciones efectuadas, deliberaciones y análisis de la presente sesión, una vez revisado el oficio CR- 198-2020, el cual ha sido remitido por el Comité de Riesgos Institucionales y fue recibido el lunes 9 de noviembre de 2020, este Comité de Inversiones del FRE conforme con los escenarios presentados por el Área de Beneficios por Retiro y la Subárea Gestión de Inversiones del FRAP en relación con la mejor opción para el FRE en cuanto a colonizar el vencimiento en dólares de las reservas del FRE acuerda: mantener el acuerdo tomado en la Sesión Extraordinaria N°246 del 05 de noviembre de 2020, referente a acoger la recomendación de la unidad técnica de colonizar el vencimiento del principal por \$2.842.000, y sus intereses por \$39.088. Acuerdo firme.” (el subrayado no es del original).”*

Rendimiento Ajustado por Riesgo (RAR)

El rendimiento ajustado por riesgo durante el período 2020 en promedio que obtuvo el portafolio de inversión fue de 7.77 por unidad de riesgo asumida, por lo que se ubica en una condición de riesgo normal.

Rendimiento Real

El rendimiento real del portafolio se ubicó por encima del mínimo actuarial establecido (3.20%), con un resultado de 7.19%.

Nota 34- Análisis situación actual COVID-19

Con respecto a este tema, se analizó el informe Estado de la Nación 2020, en el cual se puede destacar los siguientes puntos:

- Costa Rica ha materializado los riesgos a la sostenibilidad del estilo de desarrollo nacional que este Informe viene señalando desde hace ya varias ediciones, por debilidades estructurales en materia económica, social, ambiental y política, para las cuales no introdujo elementos correctivos estratégicos que mitigaran los riesgos “Hacienda asegura que puede cubrir poco más de ¢1 billón de colones en vencimientos en los próximos cuatro meses”.
- Costa Rica ha tenido presiones desinflacionarias desde el 2019; y se acentuaron a partir del segundo trimestre del 2020: el nivel general de precios fue inferior al rango establecido por la Autoridad Monetaria para la meta de inflación. Durante el primer semestre del 2020 el promedio fue de 1,2%, pero en julio descendió a -0,17%, la tasa más baja obtenida desde julio del 2016.
- En cuanto a la mitigación de los efectos de la pandemia, el Banco Central dirigió parte de sus medidas hacia reducción del costo del financiamiento, específicamente, tanto la tasa de interés activa (TAN) como la pasiva (TPN), mostraron reducciones de 306 y 337 puntos base respectivamente, mientras que la tasa básica pasiva (TBP) cerró en 3,7% en julio del presente año.

- De acuerdo con alto endeudamiento se necesita de controlar y reducir la carga de intereses sobre el presupuesto del Gobierno. El monto de intereses, como porcentaje del PIB, podría duplicarse en el 2021. El saldo de la deuda, como porcentaje del PIB, llegó al 61,4% en junio 2020, y pronostica un rápido endeudamiento adicional, además, se estima que el monto de intereses como porcentaje del PIB llegará a un 5,6% en 2021, en comparación con el 2,7% del 2015.

Vencimientos Diciembre 2020

Al cierre de diciembre 2020 el saldo de las disponibilidades es de ¢18,273.37 millones, donde se observa un exceso de liquidez considerando que los principales y cupones durante enero a diciembre 2020 han ingresado con normalidad y dicho monto se encuentra por encima de los ¢10,000.00 millones establecida por el Comité de Inversiones FRE, en la sesión extraordinaria N°244, de fecha 08 de octubre de 2020.

Flujo de Efectivo 2020

Con respecto al análisis del Flujo de efectivo, se señala que el aporte patronal resulta insuficiente para cubrir el gasto de la planilla de beneficios desde el año 2013. Para cubrir el pago de pensiones durante enero a diciembre 2021 se requiere ingresos adicionales por ¢15,358.64 millones.

Estos ingresos adicionales corresponderían al vencimiento de los cupones producto de las inversiones que durante el período 2021, se proyecta un monto de ¢16,023.51 millones que permitirían cancelar el total de pensiones en curso y se podría reinvertir la suma de ¢664.86 millones.

Sin embargo, dada la actualidad que enfrenta el país y de acuerdo con el escenario estresado que mantiene el fondo en cuanto a que el Gobierno no realiza el pago de cupones como está estipulado originalmente, el FRE no podría hacer frente el pago de pensiones a partir de febrero 2020, presentando un déficit de ¢8,388.94 millones.

Razón por la cual, el Fondo de Retiro debe analizar con mayor detalle la liquidez que al mes de diciembre 2020, cuenta con ¢18,273.37 millones en disponibilidades, lo cual permitiría hacer frente al pago de pensiones en curso en el año 2021 (¢8,388.94 millones).

En este sentido, es fundamental indicar que con base al Flujo de Efectivo FRE año 2021, en promedio existe una brecha de ¢1,279.89 millones mensuales, por lo cual, con las disponibilidades actuales, podría cubrir eventualmente catorce meses de dicha brecha.

Cabe destacar que el FRE también tiene vencimientos de principales de otros emisores (bancarios y no bancarios), por lo que, en caso de existir un impago por parte de Gobierno, tendrían la opción de utilizar dichos principales, siempre y cuando la normativa vigente lo permita.

Por lo que se insta al FRE, valorar cual es el monto suficiente para hacer frente a las obligaciones (pensiones en curso) dada la posibilidad actual de que Gobierno caiga en impago; lo anterior con el fin de evitar mantener un exceso de liquidez.

En cuanto a los vencimientos de principales por parte del Gobierno durante el 2021 se tiene un monto de ¢3,243.0 millones y un monto de ¢9,053.80 millones en vencimiento de cupones

Nota 35- Contingentes

Nos informa, el Área Gestión Judicial de la Dirección Jurídica, mediante oficio GA-DJ-0748-2021 del 3 de febrero de 2021 que en total se registran tres (3) procesos judiciales contra del FRE relacionados con reajuste de pensión y un (1) caso por pago de salario.

Con respecto a los casos por reajuste de pensión dos de ellos presentan un estado de fase recursiva, declarado sin lugar en primera instancia, se está a la espera de sentencia de segunda instancia y caso en etapa probatoria; mientras que el litigio por pago de 7 salarios se encuentra a la espera de audiencia preliminar.

Los cuatro casos presentan una probabilidad de un resultado desfavorable de 40%.

Nota 36- Hechos Relevantes

A continuación, se presentan los hechos relevantes al 31 de diciembre del 2020 y 2019:

- 1) Enero 2020, se procede según oficios DFRAP-0722 y DFRAP-0726, con los cuales se nos remite oficios de la SUPEN N° SP-A-210-2019 y SP-A-211-2019, referentes al Reglamento de Información Financiera aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, referentes a la adopción de la NIFF 9.
- 2) Enero 2020, se realiza el cierre y la creación del Catálogo contable según las especificaciones, estructura y descripción de cuentas indicadas por la SUPEN, donde se incluye un nuevo catálogo contable que aplica para las entidades supervisadas y los fondos bajo su administración, de acuerdo con el punto anterior (nota 8).
- 3) Enero 2020, se aplicó el modelo de negocio a Costo amortizado.
- 4) Enero 2020, se realiza asiento de diario N° 70 del 31 de enero, de lo pagado en la cuenta Plan de Beneficios Corto Plazo, de Enero a Diciembre de 2019 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 de 2018, y así mantener registrado en corto plazo solo lo pagado de enero a diciembre de cada año.
- 5) Enero 2020, se realiza creación de cuentas contables para el registro de la Estimación por Deterioro de las Inversiones del Portafolio del FRE, según la metodología perdida esperada

calculada por el Área Administración de Riesgos, según lo solicitado en el oficio DFRAP-0161-2020.

- 6) Enero 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢10.108.171 miles de colones.
- 7) Febrero 2020 los balances del año 2019 son con fines comparativos debido a la implementación del nuevo catálogo de cuentas emitido por la SUPEN para el año 2020 (punto 9)
- 8) Febrero 2020, se realiza la creación de cuentas contables de Orden, para registrar el exceso de Inversión de acuerdo con lo que establece el Reglamento Gestión Activos, en el portafolio de inversiones del FRE, correspondiente al límite por emisor del BAC San José por un monto de ¢88.463 miles de colones, según oficio ABR-082-2020.
- 9) Febrero 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢10.439.885 miles de colones.
- 10) Marzo 2020, se realiza asiento N° 64 de ajuste para incrementar reservas del FRE correspondientes a la Reserva Beneficio por Separación por un monto de ¢59.557,15 miles de colones, Provisión Pensión en Curso Pago Corto Plazo por un monto de ¢9.071,357,06 miles de colones, además se ajustan disminuyendo la reservas, Reserva Sentencias Judiciales por un monto de ¢119.669,60 miles de colones, y Provisión Pensión en Curso Largo Corto Plazo un monto de ¢11.965,234,24 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 2019” y enviado a esta Subárea con oficio DFRAP-JA-0013-2020, del 23 de Marzo 2020.

Cta contable	Concepto	Saldo 31/12/2019	Ajuste actuarial	Saldo final
214-01-01-00-00-11	Provisión para pensiones en curso de pago corto plazo	29.004.010.359	2.953.989.641	31.958.000.000
214-01-01-00-00-12	Provisión para pensiones en curso de pago largo plazo	336.606.234.244	(11.965.234.244)	324.641.000.000
313-02-00-00-00-11	Traslado de recursos a la provisión para pensiones curso de pago	(44.994.486.579)	9.071.357.056	(35.923.129.523)
315-01-00-00-00-11	Reserva sentencias judiciales	647.341.469	(119.669.601)	527.671.867
315-01-00-00-00-12	Reserva beneficio de separación	446.137.548	59.557.149	505.694.697

- 11) Marzo 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos Diversos, para registrar ingreso al FRE, (depósito 28383735 del 23-03-2020) proveniente del Fondo Reserva Institucional de Prestamos (FRIP), según solicitud del oficio ABR-0112-2020, del 24 de marzo del 2020, donde se informa del depósito, con el fin de adelantar el pago de las pensiones

complementarias por la declaración de emergencia nacional COVID-19, para la planilla vendida de marzo 2020 y la planilla anticipada de abril 2020.

- 12)** Marzo 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢10.502.059 miles de colones.
- 13)** Abril 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en el emisor del Banco de Costa Rica.
- 14)** Abril 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢9.067.694 miles de colones.
- 15)** Mayo 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en los emisores del Banco Nacional de Costa Rica y Banco Davivienda.
- 16)** Mayo 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.536.476 miles de colones.
- 17)** Junio 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en los emisores del Banco Popular, Mutual Alajuela y La Nación.
- 18)** Junio 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.020.016 miles de colones.
- 19)** Julio 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en los emisores del Compañía Nacional de Fuerza y Luz, Banco San José, Banco Improsa y Banco BCT.
- 20)** Julio 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.474.028 miles de colones.
- 21)** Agosto 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en el emisor del Banco Promerica.

- 22)** Agosto 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.802.984 miles de colones.
- 23)** Agosto 2020, mediante oficio GF-DFRAP-0599-2020 del 10 de agosto 2020, se procede a indicar a la SUPEN que, de acuerdo con el Reglamento de Información Financiera, a partir de los estados financieros del mes de agosto 2020, no se volverá a enviar la información complementaria mensualmente, considerando que la normativa vigente ya no solicita su presentación.
- 24)** Setiembre 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.881.606 miles de colones.
- 25)** Setiembre 2020, a esta fecha la integración del Sistema FOX con el Sistema Integrado del FRAP, está finalizada en un 100%, contemplando lo relacionado a los Estados Financieros, donde la modalidad de Contabilidad, en el Sistema Integrado, se encuentran todas las funcionalidades y se dejó de utilizar el sistema FOX.
- 26)** Octubre 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.382.950 miles de colones.
- 27)** Noviembre 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en el emisor del ICE Dólares.
- 28)** A partir de noviembre 2020 en la sección de Información para la Supen, se estará incluyendo los estados financieros trimestrales que se envían a dicha Superintendencia, estos estados financieros se presentan con el formato establecido por dicha institución.
- 29)** Noviembre 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.084.401 miles de colones.
- 30)** Diciembre 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢6.532.431 miles de colones.
- 31)** Diciembre 2020, la utilidad del periodo es por la suma de ¢18.968.210 miles de colones y se trasladaron al patrimonio en la cuenta contable 313-01-00-00-11 Rendimientos Acumulados, este monto aumentó con relación al 2019 en ¢1.752.330 miles de colones.

Nota 37- 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 2020

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 2020 y hemos emitido nuestro informe con opinión limpia de fecha 8 de febrero del 2021.

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 CG1-2020-TI del 29 de enero del 2021.

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.

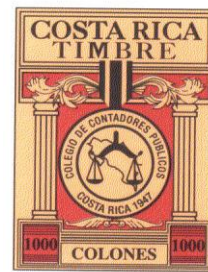
**DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS**



Lic. Ricardo Montenegro Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad número N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2021

San José, Costa Rica 8 de febrero del 2021.

“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 2020

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 2020 y hemos emitido nuestro informe con opinión limpia con fecha 8 de febrero de 2021.

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.

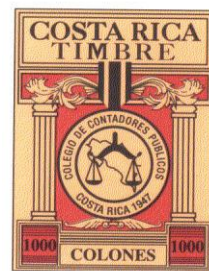
Esta opinión de contador público independiente es para conocimiento del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, de la Superintendencia de Pensiones y público en general.

**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 2021

San José, Costa Rica 8 de febrero del 2021.

“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 control interno

Al 31 de diciembre de 2020

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CONTROL INTERNO

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 2020 y emitimos el informe con opinión limpia con fecha 08 de febrero de 2021.

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 planifiquemos y desarrollemos el trabajo para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

Al planear y ejecutar la auditoría del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, tomamos en cuenta su estructura de control interno con el fin de determinar los procedimientos de auditoría para expresar opinión sobre los estados financieros y no para opinar sobre la estructura de control interno de la entidad en su conjunto.

La administración del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social es responsable de establecer y mantener una estructura de control interno. Para cumplir con esta responsabilidad, la administración debe hacer estimaciones y juicios para evaluar los beneficios y los costos relativos a las políticas y procedimiento de la estructura de control interno, cuyos objetivos son: suministrar una razonable pero no absoluta, seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas provenientes de disposición o uso no autorizado y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con las autorizaciones de la administración y registradas oportuna y adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con los criterios establecidos por la gerencia.

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

Para fines del presente informe hemos clasificado las políticas y procedimientos de la estructura de control interno en las siguientes categorías importantes:

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

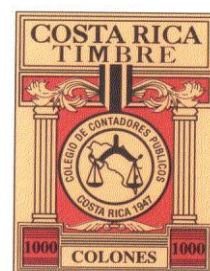
La consideración de la estructura de control interno no necesariamente revela todos los asuntos de la estructura de control interno que podrían constituir deficiencias significativas conforme las normas de auditoría generalmente aceptadas. Una deficiencia significativa es una condición en la que el diseño 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 Guillén
Contador Público Autorizado No. 5607
Póliza de Fidelidad número N° 0116 FIG 7
Vence el 30 de setiembre del 2021



San José, Costa Rica 8 de febrero del 2021.

“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 2020

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 2020 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 8 de febrero del 2021.

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.

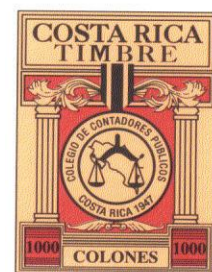
Opinión

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 2021



San José, Costa Rica 8 de febrero del 2021.

“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 2020 y 2019
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	31/12/2020		31/12/2019		Variación	
		%		%	Absoluta	Porcentual
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Cuentas Corrientes y de Ahorro						
EN ENTIDADES FINANCIERAS PUBLICAS DEL PAIS						
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Colones	65,608	0.03	796	0.00	64,812	8142.12%
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Dólares	2,760	0.00	157,999	0.07	(155,240)	-98.25%
Inversiones a la Vista	18,205,000	8.36	2,168,595	0.99	16,036,405	739.48%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS						
Inversiones Valor de adquisición CP	37,023,373	16.99	42,579,533	19.37	(5,556,161)	-13.05%
(Amortización de primas) Inversiones CP	(51,426)	(0.02)	(19,430)	(0.01)	(31,996)	164.67%
Amortización de descuentos Inversiones CP	11,587	0.01	268,330	0.12	(256,743)	-95.68%
Estimación Deterioro Inversiones	(135,484)	(0.06)	-	-	(135,484)	100.00%
Plusvalía (Minusvalía) no relacionada por Valor./ Invers. en Valor. Emisor. Nación.	-	-	756,684	0.34	(756,684)	-100.00%
PRODUCTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR INVERSIONES						
PRODUCTOS POR COBRAR						
Productos por Cobrar Inversiones	3,014,771	1.38	3,378,162	1.54	(363,391)	-10.76%
APORTES POR COBRAR AL PATRONO						
Aporte por cobrar al Patrono CCSS	-	-	-	-	-	0.00%
OTROS ACTIVOS						
Gastos Pagados por Anticipado Pensión Complementaria	1,072,088	0.49	1,092,003	0.50	(19,914)	-1.82%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	59,208,277	27.18	50,382,671	22.93	8,825,605	17.52%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones en Valores						
Inversiones Valor de adquisición LP	155,815,040	71.52	159,398,577	72.53	(3,583,537)	-2.25%
(Amortización de primas) Inversiones LP	(238,162)	(0.11)	(9,407)	(0.00)	(228,755)	2431.79%
Amortización de descuentos Inversiones LP	3,069,659	1.41	2,353,021	1.07	716,638	30.46%
Plusvalía (Minusvalía) no relacionada por Valor./ Invers. en Valor. Emisor. Nación.	-	-	7,646,845	3.48	(7,646,845)	-100.00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	158,646,537	72.82	169,389,035	77.07	(10,742,499)	-6.34%
TOTAL ACTIVO	217,854,813	100.00	219,771,707	100.00	(1,916,893)	-0.87%
ORDEN DEUDORAS						
Cuenta de Orden Sentencias Judiciales	192,195	19.25	192,195	19.25	-	0.00%
Cuenta de Orden Contingencia Legal ISR	806,112	80.75	806,112	80.75	-	0.00%
Exceso de Inversión Banco San José	-	-	-	-	-	0.00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	998,307	100.00	998,307	100.00	-	0.00%

Continua...

Finaliza

**FONDO DE RETIRO
FONDO RETIRO EMPLEADOS
BALANCE DE SITUACIÓN
Al 31 de diciembre 2020 y 2019
(Expresados en miles de colones costarricenses)**

	31/12/2020		31/12/2019		Variación	
		%		%	Absoluta	Porcentual
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
PROVISIONES						
Provisión para Pensiones en Curso de Pago Corto Plazo	31,958,000	24.04	29,004,010	16.82	2,953,990	10.18%
Pago Plan de Beneficios Corto Plazo	(30,537,886)	(22.97)	(28,765,004)	(16.68)	(1,772,882)	6.16%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,420,114	1.07	239,007	0.14	1,181,108	494.17%
PASIVO NO CORRIENTE						
Provisión para Pensiones en Curso de Pago Largo Plazo	324,641,000	244.23	336,606,234	195.16	(11,965,234)	-3.55%
Pago Plan de Beneficios Largo Plazo	(193,136,796)	(145.30)	(164,371,792)	(95.30)	(28,765,004)	17.50%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	131,504,204	98.93	172,234,442	99.86	(40,730,238)	-23.65%
TOTAL PASIVO	132,924,319	100.00	172,473,449	100.00	(39,549,130)	-22.93%
PATRIMONIO						
Aportaciones Recibidas CCSS	157,126,072	185.01	138,843,170	293.55	18,282,902	13.17%
Traslado de Recursos a la Provisión para Pensiones Curso de Pago	(118,154,410)	(139.12)	(118,154,410)	(249.81)	-	0.00%
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	(1,322,037)	(1.56)	(1,097,850)	(2.32)	(224,187)	20.42%
Rendimientos Devengados	82,173,036	96.75	63,204,826	133.63	18,968,210	30.01%
Traslado de Recursos a la Provisión para Pensiones Curso de Pago	(35,923,130)	(42.30)	(44,994,487)	(95.13)	9,071,357	-20.16%
Reserva Sentencias Judiciales	525,267	0.62	647,341	1.37	(122,074)	-18.86%
Reserva Beneficio de Separación	505,695	0.60	446,138	0.94	59,557	13.35%
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	-	-	-	-	-	0.00%
Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Invers.	-	-	8,403,529	17.77	(8,403,529)	-100.00%
TOTAL PATRIMONIO	84,930,494	100.00	47,298,258	100.00	37,632,237	79.56%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	217,854,813	100.00	219,771,707	100.00	(1,916,893)	-0.87%
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%
Contracuenta de Orden Exceso de Inversión Banco San José	-	-	-	-	-	0.00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	998,307	100.00	998,307	100.00	-	0.00%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Licda. Sinaí Castillo González

Lic. Victor Fernández Badilla

Lic. Luis Diego Calderón Villalobos

FONDO RETIRO EMPLEADOS
ESTADOS DE PRODUCTOS Y GASTOS
Del 01 de enero al 31 de diciembre 2020 y 2019
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	31/12/2020		31/12/2019		Variación	
		%		%	Absoluta	Porcentual
INGRESOS						
Ingresos Financieros por Inversiones a la vista BNCR	174,419	0.88	-	-	174,419	100.00%
Ingreso Intereses en Cuentas Corrientes Colones	12,920	0.07	12,830	0.07	90	0.70%
Ingresos Financieros por Inversiones	16,342,417	82.72	16,855,381	93.50	(512,965)	-3.04%
Ganancia en la Negociación Instrumentos Financieros	4,527	0.02	27,177	0.15	(22,650)	-83.34%
Ganancia por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes	15,293	0.08	3,304	0.02	11,988	362.82%
Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones	758,322	3.84	1,127,639	6.26	(369,317)	-32.75%
Ingresos por Disminución Estimación Deterioro	48,296	0.24	-	-	48,296	100.00%
Ingresos Diversos	2,400,000	12.15	-	-	2,400,000	100.00%
TOTAL DE INGRESOS	19,756,193	100.00	18,026,331	100.00	1,729,862	9.60%
GASTOS						
Pérdida en la Negociación de Instrumentos Financieros	2,659	0.34	363	0.04	2,297	632.86%
Pérdida por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes	32,592	4.14	5,259	0.65	27,333	519.70%
Pérdida por Diferencial Cambiario Inversiones	568,489	72.14	804,747	99.30	(236,257)	-29.36%
Gasto por Estimación Deterioro Instrumentos Financieros	184,191	23.37	-	-	184,191	100.00%
Gastos Comisión por Servicios Bancarios	52	0.01	82	0.01	(31)	-37.13%
TOTAL DE GASTOS	787,983	100.00	810,451	100.00	(22,468)	-2.77%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	18,968,210	100.00	17,215,880	100.00	1,752,330	10.18%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Licda. Sinaí Castillo González
Jefe Contabilidad a.i.

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo

Lic. Luis Diego Calderón Villalobos
Presidente Junta Administrativa FRAP

FONDO DE RETIRO
ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y
2019
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	<i>Aportaciones</i>	<i>Traslado Recursos</i>	<i>Traslado</i>	<i>Rendimientos</i>	<i>Traslado Recursos</i>	<i>Reserva</i>	<i>Reserva</i>	<i>Reserva</i>	<i>Plusvalía (minusvalía)</i>	<i>Resultado del</i>	<i>Patrimonio</i>
	<i>Recibidas</i>	<i>Reserva PCP</i>	<i>Recursos Oblig Patron</i>	<i>Acumulados</i>	<i>Reserva PCP</i>	<i>Separación</i>	<i>Contingencias</i>	<i>Sentencias Judiciales</i>	<i>no realizada</i>	<i>Periodo</i>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	121,602,926	-92,154,410	-958,671	45,988,946	-34,055,978	518,372	0	886,918	-3,028,028	0	38,800,075
Capitalización reservas											0
Ajuste de reservas	0					-72,234	0	-239,576			-311,811
Aportes	17,240,244										17,240,244
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		-26,000,000									-26,000,000
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-139,179								-139,179
Plusvalía (minusvalía) no realizada								0	11,431,556		11,431,556
Rendimiento acumulados Dic				0							0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias					-10,938,509						-10,938,509
Excedente del año				17,215,880			0			0	
Saldo al 31 de Diciembre 2019	138,843,170	-118,154,410	-1,097,850	63,204,826	-44,994,487	446,138	0	647,341	8,403,529	0	47,298,257
Capitalización reservas											0
Ajuste de reservas	0					59,557	0	-122,074			-62,517
Aportes	18,282,902										18,282,902
Traslados de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago		0									0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-224,187								-224,187
Plusvalía (minusvalía) no realizada								0	-8,403,529		-8,403,529
Rendimientos acumulados				0							0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias					9,071,357						9,071,357
Excedente del año				18,968,210			0			0	18,968,210
Saldo al 31 de Diciembre del 2020	157,126,072	-118,154,410	-1,322,037	82,173,036	-35,923,130	505,695	0	525,267	0	0	84,930,494

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Licda. Sinaí Castillo González
Jefe Contabilidad a.i.

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo

Lic. Luis Diego Calderón Villalobos
Presidente Junta Administrativa FRAP