

GERENCIA FINANCIERA
DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE



- ◆ **ESTADOS Y
ANALISIS
FINANCIERO**
- ◆ **INTERMEDIOS**
- ◆ **FONDO DE
RETIRO**
- ◆ **PRIMER
TRIMESTRE 2024**



ÍNDICE

ESTADO DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIO.....	3
ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIO.....	5
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	8



FONDO DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE DEL SEGURO SOCIAL
ESTADO DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS
Al 31 de Marzo 2024-2023
(En colones sin céntimos)

	NOTA	mar-24	mar-23
Activo		251,239,042,631	241,507,356,528
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,328,008,689	1,112,982,356
Efectivo			
Cuentas corrientes y de ahorro	3	262,008,689	324,234,880
Equivalentes de efectivo	3	1,066,000,000	788,747,477
Fondos restringidos			
Garantías/Llamadas a margen de instrumentos financieros derivados			
Productos por cobrar por intereses en cuentas corrientes, de ahorros y equivalentes de efectivo			
Sobre cuentas corrientes			
Sobre cuentas de ahorro			
Sobre equivalentes de efectivo			
Inversiones en instrumentos financieros		248,777,448,684	239,386,192,682
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Al valor razonable con cambios en resultados			
Al costo amortizado	4 y 5	244,829,798,108	235,472,987,786
En cesación de pagos, morosos o en litigio			
Vencidos y restringidos			
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados de cobertura			
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	6	3,947,650,576	3,913,204,897
Cuentas por cobrar		150,857,679	0
Impuesto sobre la renta por cobrar			
Adelantos Organo de Dirección Fondos Especiales			
Sumas pendientes por cobrar (Estimación por deterioro)	7	150,857,679	0
Cartera de créditos			
Créditos vigentes			
Créditos vencidos			
Créditos en cobro judicial			
Cuentas y productos por cobrar (Estimación por deterioro)			
Aportes por cobrar		0	0
Aportes por cobrar a los trabajadores			
Aportes por cobrar al patrono	8	0	0
Aportes por cobrar al estado			
Otros aportes por cobrar (Estimación por deterioro)			
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos			
Instrumentos financieros			
Bienes inmuebles			
Productos por cobrar asociados a instrumentos financieros en dación de pago (Estimación por deterioro)			
Propiedades, planta y equipo			
Terrenos			
Edificios e instalaciones			
Equipos y mobiliario			
Equipos de computacion (Depreciación acumulada)			
Otros activos		982,727,580	1,008,181,490
Gastos pagados por anticipado	9	982,727,580	1,008,181,490
Activos intangibles			
Cargos diferidos			



	NOTA	mar-24	mar-23
Pasivo		109,534,264,299	144,777,778,178
Cuentas por pagar			
Retenciones a pensionados			
Retenciones a empleados			
Aportes al presupuesto de la Superintendencia de Pensiones			
Obligaciones por rentas vitalicias			
Obligaciones por liquidar empleados y exempleados			
Intereses por devolver de depósitos judiciales			
Obligaciones transitorias por liquidar			
Retención por servicios recibidos			
Ingresos diferidos			
Rendimientos recibidos por anticipado			
Provisiones		110,439,996	86,768,959
Servicios profesionales	11.1	110,439,996	86,768,959
Demandas judiciales			
Cotización seguro de enfermedad y maternidad			
Provisiones para obligaciones patronales			
Provisión para pensiones en curso de pago		109,423,824,303	144,691,009,220
Provisión para pensiones en curso de pago	11.2 y 12	109,423,824,303	144,691,009,220
Diferencial de posicion en instrumentos financieros derivados de cobertura			
Productos por pagar instrumentos derivados			
De entidades del país			
De entidades del exterior			
Obligaciones por operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura			
Obligaciones por pagar operaciones con línea de crédito			
Intereses por pagar operaciones con swaps			
Comisiones y otros			
Activos netos disponibles para beneficios futuros		141,704,778,332	96,729,578,350
Reservas en formación		118,649,718,999	91,757,565,653
De los trabajadores			
Del patrono	13	118,649,718,999	91,757,565,653
Del Estado			
De los pensionados			
Rendimientos acumulados		18,635,393,815	812,920,203
Rendimientos devengados	14	132,186,046,496	114,363,572,885
(Traslado de recursos a la provisión para pensiones en curso de pago)	14	-113,550,652,681	-113,550,652,681
(Traslado de recursos al régimen obligatorio de pensiones complementarias)			
(Liquidaciones a funcionarios contratados con anteriorioridad a la Ley de Protección al Trabajador)			
(Traslados a otros regímenes básicos)			
Ajustes al patrimonio			
Ajustes al valor de los activos			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio			
Ajuste por valuación de instrumentos derivados			
Otras reservas		166,256,068	166,256,068
Reserva para saldos deudores	15	166,256,068	166,256,068
Resultado de periodo		4,253,409,450	3,992,836,426
Utilidad del periodo	16	4,253,409,450	3,992,836,426
Pérdida del periodo			
Cuentas de orden	10	998,307,402	998,307,402
		998,307,402	998,307,402
<div><div><div>Firmado digitalmente por: VICTOR FERNANDEZ BADILLA (FIRMA) <small>Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.</small></div></div><div><div>Firmado digitalmente por: IVAN MASIS MASIS (FIRMA) <small>Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.</small></div></div><div><div>Firmado digitalmente por: OLGER SANCHEZ CARRILLO (FIRMA) <small>Esta es una representación gráfica únicamente, verifique la validez de la firma.</small></div></div></div> <div><div>Gerente General o Representante legal</div><div>Contador General o persona que lo sustituya</div><div>Auditor Interno o análogo</div></div> <div>Las notas forman parte integral de los estados financieros.</div>			

Nota:

El detalle de cuentas está asociado a los códigos de grupo, cuenta y subcuenta que lo conforman según el catálogo

(a) Comparabilidad para estados financieros intermedios de acuerdo con lo dispuesto por NIC 34 "Información Financiera Intermedia".



FONDO DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE DEL SEGURO SOCIAL
ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS
Periodos de meses terminados al 31 de Marzo de 2024-2023
(En colones sin céntimos)

	NOTA	mar-24	mar-23
Saldo inicial (trimestre anterior)		129,069,328,850	133,343,960,335
Ingresos		4,786,768,297	4,707,351,874
Ingresos financieros		4,786,768,297	4,707,351,874
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	17 y 18	23,262,265	31,763,197
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	19	4,506,682,576	4,557,032,321
Ganancias por posición en instrumentos financieros derivados de cobertura			
Otros ingresos financieros	20 y 21	23,364,342	113,414,427
Ingresos por disminución de estimaciones	22	233,459,114	5,141,929
Ingresos sobre cartera de créditos			
Ingresos operativos		0	0
Plan de contribuciones		8,382,898,410	8,254,786,208
Reservas en formación		8,382,898,410	8,428,018,163
De los trabajadores			
Del patrono	28	8,382,898,410	8,428,018,163
Del Estado			
De los pensionados			
Rendimientos acumulados	29.1	101,176,844	-405,500,311
Ajustes al patrimonio		0	0
Ajustes al valor de los activos		0	0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio			
Ajuste por valuación de instrumentos derivados			
Otras reservas		0	-173,231,955
Reserva para saldos deudores		0	-173,231,955
Resultado del periodo			
Total adiciones		13,270,843,552	12,556,637,771
Salida de recursos		102,035,223	48,456,504,308
Por nuevos pensionados		0	48,372,768,045
(Traslado de recursos al régimen obligatorio de pensiones complementarias)	13.2	102,035,223	83,736,263
(Liquidaciones a funcionarios contratados con anterioridad a la ley de protección al trabajador)			
(Traslados a otros regímenes básicos)			
Gastos		533,358,847	714,515,448
Gastos financieros		253,918,100	433,571,909
Intereses y comisiones en operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura			
Pérdidas por posición en instrumentos financieros derivados de cobertura			
Otros gastos financieros	23 y 24	41,127,483	190,666,441
Gastos por estimación de deterioro de activos	25	212,790,618	242,905,469
Gastos operativos diversos			
Gastos de administración		279,440,747	280,943,539
Gastos de personal	26	279,429,947	280,933,939
Gastos generales	27	10,800	9,600
Total deducciones		635,394,070	49,171,019,756
Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del periodo		141,704,778,332	96,729,578,350



Firmado digitalmente por:
VICTOR FERNANDEZ BADILLA (FIRMA)
Esta es una representación gráfica únicamente,
verifique la validez de la firma.

Gerente General o Representante legal



Firmado digitalmente por:
IVAN MASIS MASIS (FIRMA)
Esta es una representación gráfica únicamente,
verifique la validez de la firma.

Contador General o persona que lo sustituya



Firmado digitalmente por:
OLGER SANCHEZ CARRILLO (FIRMA)
Esta es una representación gráfica únicamente,
verifique la validez de la firma.

Auditor Interno o análogo

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Nota:

El detalle de cuentas está asociado a los códigos de grupo, cuenta y subcuenta que lo conforman según el catálogo vigente pero no es necesario indicarlos para efecto de publicación.

(a) Comparabilidad para estados financieros intermedios de acuerdo con lo dispuesto por NIC 34 "Información Financiera Intermedia".



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL
Gerencia Financiera
Dirección Ejecutiva Fondo de Retiro Ahorro y Préstamo
Subárea Gestión Contable FRAP
Teléfono: 25390000 ext. 4899
Correo electrónico: coincss@ccss.sa.cr

FONDO DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE DEL SEGURO SOCIAL
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para el año terminado el 31 de Marzo del 2024-2023
(En colones sin céntimos)

	NOTA	mar-24	mar-23
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período	16	4,253,409,450	3,992,836,426
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos	30		
Aumento/(Disminución) por			
Depreciaciones y amortizaciones	4.4	930,838,166	-831,734,428
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y unidades de desarrollo			
Ganancias o pérdidas por venta activos no financieros			
Ingresos Financieros			
Estimaciones por Inversiones			
Estimaciones por cartera de crédito			
Estimaciones por otros activos			
Provisiones por prestaciones sociales			
Otras provisiones			
Deterioro de activos financieros	5	-444,186,420	574,943,672
Deterioro de propiedades, mobiliario y equipo			
Deterioro de otros activos			
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo			
Gasto impuesto de renta			
Flujos de efectivo por actividades de operación	31	4,740,061,196	3,736,045,669
Aumento/(Disminución) por			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Instrumentos financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral			
Instrumentos financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados			
Instrumentos financieros - Al costo amortizado	4.2	-5,205,250,443	-6,137,969,205
Instrumentos financieros - Derivados			
Cartera de créditos			
Productos y dividendos por cobrar	6	-34,445,679	-774,590,470
Cuentas por cobrar	7	-150,857,679	
Aportes por cobrar	8	0	0
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos			
Otros activos	9	25,453,910	26,161,580
Cuentas por pagar			
Productos por pagar - Derivados			
Otros pasivos	11 y 12	-35,243,513,879	14,374,380,654
Impuesto sobre la renta			
Flujos de efectivo por actividades de inversión	32	-40,608,613,770	7,487,982,559
Aumento/(Disminución) por			
Productos y dividendos cobrados			
Propiedades, planta y equipo			
Intangibles			
Otras actividades de inversión	4.3	-4,638,211,626	-3,219,419,008
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión			
Flujos de efectivo por actividades de financiación	33	-45,246,825,396	4,268,563,550
Aumento/(Disminución) por:			
Obligaciones Financieras			
Aportaciones recibidas - Reservas en formación	13	26,892,153,346	20,175,292,300
Dividendos			
Otras actividades de financiación	14, 15 y 16	13,829,637,185	-28,266,074,989
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación		40,721,790,532	-8,090,782,689
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo		-4,525,034,864	-3,822,219,139
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		215,026,332	-86,173,469
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		1,112,982,356	1,199,155,826
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		1,328,008,689	1,112,982,356



Firmado digitalmente por:
VICTOR FERNANDEZ BADILLA (FIRMA)
Esta es una representación gráfica únicamente,
verifique la validez de la firma.

Gerente General o Representante legal



Firmado digitalmente por:
IVAN MASIS MASIS (FIRMA)
Esta es una representación gráfica únicamente,
verifique la validez de la firma.

Contador General o persona que lo sustituya



Firmado digitalmente por:
OLGER SANCHEZ CARRILLO (FIRMA)
Esta es una representación gráfica únicamente,
verifique la validez de la firma.

Auditor Interno o análogo

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Nota:

El detalle de cuentas está asociado a los códigos de grupo, cuenta y subcuenta que lo conforman según el catálogo vigente pero no es necesario indicarlos para efecto de publicación.

(a) Comparabilidad para estados financieros intermedios de acuerdo con lo dispuesto por NIC 34 "Información Financiera Intermedia".



FONDO DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE DEL SEGURO SOCIAL
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Para el año terminado al 31 de Marzo del 2024-2023
(En colones sin céntimos)

Descripción [1]	Notas	Reservas en formación	Rendimientos acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Otras reservas	Resultados del periodo	TOTAL
Saldo al 31 de Marzo de 2023		91,757,565,653	812,920,203	0	166,256,068	3,992,836,426	96,729,578,350
Cambios en las políticas contables							
Corrección de errores materiales							
Resultado del Periodo 1							
Reservas legales y otras reservas estatutarias							
Aportaciones recibidas	13.1	19,002,899,385					
(Traslado o liquidación de recursos)	13.3	-391,609,226					
Superavit por revaluación de activos							
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI							
Ajuste por valuación de instrumentos derivados							
Reserva saldos deudores							
Utilidad (Pérdida) del periodo	29.2 y 16		17,721,296,767			-3,992,836,426	
Saldo al 31 de Diciembre del 2023							
Otros resultados integrales de 2023:							
Resultados Integrales Totales del 2023							
Saldo al 31 de Diciembre del 2023		110,368,855,812	18,534,216,970		166,256,068	0	129,069,328,850
Cambios en las políticas contables							
Corrección de errores materiales							
Saldo corregido 2023							
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Periodo 2							
Resultado 2023							
Otros resultados integrales 2023:							
Resultados Integrales Totales del 2023							
Reservas legales y otras reservas estatutarias							
Aportaciones recibidas	13.1	8,382,898,410					
(Traslado o liquidación de recursos)	13.2	-102,035,223					
Superavit por revaluación de activos							
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI							
Ajuste por valuación de instrumentos derivados							
Reserva saldos deudores							
Utilidad (Pérdida) del periodo	29.1 y 16		101,176,844			4,253,409,450	
Saldo al 31 de Marzo 2024		118,649,718,999	18,635,393,815	0	166,256,068	4,253,409,450	141,704,778,332



Firmado digitalmente por:
VICTOR FERNANDEZ BADILLA (FIRMA)
Esta es una representación gráfica únicamente,
verifique la validez de la firma.

Gerente General o Representante legal



Firmado digitalmente por:
IVAN MASIS MASIS (FIRMA)
Esta es una representación gráfica únicamente,
verifique la validez de la firma.

Contador General o persona que lo sustituya



Firmado digitalmente por:
OLGER SANCHEZ CARRILLO (FIRMA)
Esta es una representación gráfica únicamente,
verifique la validez de la firma.

Auditor Interno o análogo

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

[1] Esta descripción se presenta como ejemplo, pues algunos rubros pueden no ser aplicables a determinado Fondo, o bien, el Fondo puede necesitar la revelación de situaciones que no se encuentran expresamente indicadas entre las anteriores.

(a) Comparabilidad para estados financieros intermedios de acuerdo con lo dispuesto por NIC 34 "Información Financiera Intermedia".



**FONDO DE RETIRO EMPLEADOS CCSS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
PRIMER TRIMESTRE 2024
(EN COLONES COSTARRICENSES)**

Nota 1- Resumen de Operaciones, Base de Preparación y Principales Políticas Contables

1.1 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° 17, Ley Constitutiva de la Caja Costarricense Seguro Social (la Caja, CCSS). Específicamente según los alcances del artículo 21, que literalmente establece:

“...Todos los trabajadores al servicio de la Caja gozarán de un régimen especial de beneficios sociales que elaborará la Junta Directiva. Este régimen comprenderá la formación de fondos de retiro, de ahorro y préstamos, un plan de seguros sociales y los otros beneficios que determine la Junta Directiva. La contribución anual de la Caja al Fondo de Retiro, Ahorro y Préstamo será del 3% de la totalidad de los sueldos ordinarios consignados en su Presupuesto.”

El Fondo de Retiro de Empleados, 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.

El Fondo de Retiro de los Empleados (FRE) de la Caja Costarricense del Seguro Social funcionará como un sistema de pensión complementaria, 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° 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 por un porcentaje sobre el salario de referencia. El salario de referencia es el promedio de los últimos doscientos cuarenta 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 de ingreso a la Caja en caso posterior, hasta la fecha de separación, 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.

En el caso de las pensiones por invalidez y vejez que se otorguen cuando el trabajador no haya alcanzado los 60 años, el monto de la pensión se reduce a razón de un 3.27% por cada año de anticipo.

Adicionalmente el FRE se podría financiar con 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).



Mediante oficio GA-DJ-00477-2023 de fecha 20 de enero del 2023; suscrito por el Licda. Mónica Cuéllar Gonzáles, Abogada de la Dirección Jurídica comunica la finalización del trámite de formalización de las cédulas instrumentales para los fondos del FRAP. En el oficio DFRAP-ABR-0058-2023/DFRAP-ABR-SGI-0017-2023 de fecha 8 de febrero del 2023 se comunica la apertura de la cédula instrumental del FRE N.º 3-007-868327. Esta asignación de número tiene una vigencia indefinida, de conformidad con lo dispuesto en el Decreto Ejecutivo N.º 34691-J del 19 de agosto del 2008 y el criterio registral de la Dirección General del Registro Nacional N.º D.G.R.N. 001-2008.

1.2 Base de Preparación

Los estados financieros han sido preparados con base en el Reglamento de Información Financiera que fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y publicado en el diario oficial la Gaceta N° 188 del 24 de octubre del 2018.

Conforme el artículo N.º 3 del Reglamento mencionado anteriormente, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB), deben ser aplicadas por el Fondo excepto por los tratamientos prudenciales o regulatorios señalados en este Reglamento. Las Normas se aplicarán a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

La emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicaran los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

Principales diferencias entre lo establecido por las NIIF y el Reglamento de Información Financiera, dicho Reglamento:



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 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 les 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.

La base contable para la conformación mensual de los estados financieros del Fondo de Retiro y su análisis se componen de información comparativa, del período actual y el período anterior, además de obtener los resultados absolutos y porcentuales logrando alcanzar resultados horizontales y verticales para conformar los siguientes productos:

- 1) Balance de Situación Comparativo: Refleja información histórica a la fecha de corte, misma que es comparativa con el período anterior.
 - a) Activos: son el total de recursos que dispone el fondo para llevar a cabo sus operaciones; representa todos los bienes y derechos que son propiedad del FRE.
 - b) Pasivos: son las obligaciones presentes del Fondo, cuya liquidación se espera que resulte en una salida de la entidad de recursos que incorporen beneficios económicos o potencial de servicio.
 - c) Patrimonio: Es la suma de las aportaciones al Fondo, así como los traslados de recursos y reservas.
- 2) Estado de Productos y Gastos: Refleja información de los ingresos y gastos que ha tenido el Fondo durante un periodo de tiempo. Nos indica como los ingresos se transforman en beneficio según le vamos restando los gastos, el cual es comparativo con el período anterior.



- a) **Ingresos:** Son la entrada de beneficios económicos del Fondo durante el período de presentación del informe, mismos que son incrementos relacionados con los rendimientos de las colocaciones de Inversiones.
- b) **Gastos:** Son las disminuciones en los beneficios económicos del Fondo, sobre los desembolsos efectuados por la administración para el logro de los objetivos durante el período de presentación del informe.
- 3) **Estado de Cambios en el Patrimonio:** el estado de cambios en el patrimonio es un estado financiero comparativo que permite evidenciar los cambios que ha sufrido cada uno de los componentes del patrimonio del Fondo de un año a otro.
- 4) **Flujo de Efectivo:** Refleja información histórica de las entradas y salidas del Fondo a la fecha de corte, misma que es comparativa con el período anterior, se utiliza el Método Indirecto.
- 5) **Estado de Cambios en los Activos Netos Disponibles para Beneficios.**
- 6) **Notas a los Estados Financieros:** : son las aclaraciones o explicaciones que se hacen al margen de los estados financieros con la finalidad de precisar, revelar o proporcionar información adicional que lo presentado en el estado financiero.
- 7) **Análisis Financieros:** es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real del fondo.

1.3 Principales Políticas Contables

a) 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, sin embargo, para efecto de presentación ante la SUPEN el periodo es mensual.



b) Unidad Monetaria

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses (₡) que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica, establecida como unidad de medida mediante decreto 34460-H del Gobierno de la República de Costa Rica. Dichas cifras son presentadas en miles de colones en formato cero decimales. 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.

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.

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (₡) y las transacciones en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio de mercado, al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica; al 31 de marzo de 2024 y 2023 los tipos de cambio vigentes para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (\$) son de ₡499,39 y ₡506,60 para el 2024 y para el 2023 ₡540,39 y ₡545,95, por cada dólar (US\$1.00).

c) Sistema de contabilidad

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. La Subárea Gestión Contable, de la Dirección Ejecutiva del FRAP, tiene a su cargo la responsabilidad de llevar la contabilidad del FRE y generar los Estados Financieros mensuales, quién una vez revisados por el comité de auditoría, serán elevados a la Junta Administrativa del FRAP para su aprobación. Cabe indicar que, en la siguiente



dirección electrónica, los mismos son publicados en la página web del FRAP para las consultas de los interesados. <https://www.ccss.sa.cr/frag>

d) 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

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) Instrumentos financieros

La normativa actual a 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 NIFF 9 y el modelo de negocio adoptado por el FRE, a partir del mes de enero 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)



Justificación del Modelo de Negocio FRE

El objetivo del modelo de negocio del FRE es gestionar las necesidades de liquidez diarias, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto y coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando. Para que la Administración del Fondo logre alcanzar este objetivo, es necesario, dentro de las condiciones de mercado, conseguir los mejores flujos futuros que se logren negociar en la gestión ordinaria de las inversiones.

De acuerdo con la situación actual del FRE antes descrita y en apego a lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera en la NIIF 9 “Valoración de Instrumentos Financieros”, “Estimación del Deterioro de Activos Financieros”, como aspectos el Órgano de Dirección (Junta Administrativa del FRAP), mediante acuerdo noveno, de la Sesión 423-2020, celebrada el 14 de febrero del 2020, aprobó para el FRE que la metodología para la valoración del portafolio será la que a continuación se indica:

1. “...Si el objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, el activo financiero se valorará al costo amortizado...”
2. Además, para efectos del registro contable del deterioro de los activos financieros del FRE, se acoge el escenario 3 de la Metodología para la “Estimación del Deterioro de Activos Financieros del FRE”, propuesta por el Área Actuarial y Área Administración de Riesgos de la Dirección Actuarial y Económica, en oficio DAE-0097-2020 y última actualización según informe EST-0052-2023.

No obstante, en el caso que los flujos mensuales que generan las inversiones no alcancen para cubrir la totalidad de déficit operacional, este modelo de negocio incorpora, en primera instancia: que de existir vencimientos de principales en el mes en que se presente esa situación, y para minimizar el impacto en las reservas, se utilizará la porción necesaria para completarla. En segunda instancia y en el caso que no



se existan vencimientos en el momento que se presente la situación descrita anteriormente, se podrá eventualmente realizar ventas, procurando en todo momento que, con el activo seleccionado para la venta, se minimice el impacto en el resto del portafolio. Esto es así, porque la espera de un vencimiento y/o venta de activos financieros, es esencial para lograr el objetivo de cumplir con las obligaciones contraídas por el Fondo, de acuerdo con este modelo de negocio

Este es el Modelo adoptado en el seno del Comité Inversiones del FRE, considerando tanto la historia del tipo de gestión y administración de las reservas del Fondo, como la naturaleza jurídica de creación del Fondo de Retiro de Empleados; características de cada uno de los segmentos de cliente actuales.

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 amortización 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.



g) 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.

h) 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.

i) Provisión para Gastos Administrativos

Esta provisión es creada debido a que existe una obligación presente para el pago de los gastos administrativos generados por el FRE, es aumentada mensualmente de los cálculos de la provisión para el pago de Gastos Administrativos y disminuida por los pagos realizados al SEM y la revisión al final de cada periodo sobre el que se informa, y ajustada consiguientemente para reflejar la mejor estimación disponible, según lo dispuesto por la Junta Directiva en el artículo 54° de la sesión N°9095, oficio SJD-0718-2020: ACUERDO CUARTO: Los gastos administrativos estarán comprendidos en el caso del FRE dentro del 3% y serán de un 0.10%.

Se aplica la fórmula de regla de tres, para sacar el valor real del 0.10% del aporte total recibido en el FRE. La regla de tres consiste en resolver problemas de proporcionalidad entre tres valores conocidos y una incógnita.



Formula:

$$a = b$$

$$c = x$$

Esta fórmula se aplica, para conocer el valor real del 0.10% de lo recibido en el FRE, según la reforma, donde "a" es, a "b" lo que "c" es a "x". a = porcentaje recibido del aporte en el FRE, correspondiente al 3%, b = monto en colones recibido en el FRE y c = al porcentaje para la provisión de Gastos Administrativos del FRE correspondiente al 0.10%. Entonces se despeja la incógnita, es decir, encontrar el valor de x. Para ello, se debe tener en cuenta la anterior relación y multiplicar las variables en cruz y el resultado dividirlo por 3%.

j) 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

k) 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 el artículo N.º 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 marzo del 2024 y sus notas presentan la información del estudio actuarial al 31 de diciembre del 2022, 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 2023 se emitirá dentro del plazo establecido, siendo este posterior a la emisión de los estados financieros del mes de marzo 2024.



l) 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 240 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.

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) 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, según artículo N° 10 del Reglamento del Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

o) Aplicación de los aportes al Fondo y reservas

El aporte patronal reflejado en la cuenta patrimonial presenta un saldo acumulado histórico originado por el total de aportaciones que se han recibido de la CCSS. 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 el 3% (tres por ciento) bruto de la planilla total de salarios ordinarios de sus servidores”.

Así reformado en el artículo 54°, Sesión N° 9095 de la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social del 07 de mayo del 2020; aprobado en sesión 9158 del 23 de febrero 2021, Publicado en la Gaceta 44 del 04 marzo del 2021.

p) 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.

q) Costos de operación

El Fondo no registraba gastos de operación en años anteriores, por cuanto al ser parte integral y estructural de la CCSS, todos los gastos eran asumidos con recursos de la CCSS. A partir de la modificación a la reforma al Reglamento del FRE, los gastos operativos, son asumidos por el Fondo según acuerdo cuarto del artículo 54° de la sesión 9095 de la Junta Directiva de la institución celebrada el 7 de mayo del 2020, en la que se aprobó que los gastos administrativos del Fondo de Retiro de Empleados (FRE) fueran cancelados con recursos del propio Fondo, y no se continuara con el financiamiento de éstos por parte de la institución.

r) Gastos administrativos

Se registran como Administrativos, los gastos en que incurre el FRE, para promover y velar por la eficiencia en la gestión y cumplimiento de los objetivos y metas del fondo, así como para el normal desarrollo de la función administrativa, dichos gastos se presentan por el costo incurrido y para el registro de la provisión correspondiente al 0.10% de aporte Total del mes; según acuerdo cuarto, sesión 9095 de junta Directiva de la CCSS, donde indica que los gastos administrativos estarán comprendidos y serán financiados por cada uno de los fondos; y según indicación en el oficio SJD-0718-2020. Los gastos Administrativos se liquidan al Resultado del ejercicio en la fecha de cierre de cada periodo.



En cumplimiento con las disposiciones del Decreto Ejecutivo N°.38292-H “Reglamento para regular la participación de los sujetos fiscalizados en el financiamiento del presupuesto de las superintendencias” y el artículo 12 “Remisión de información para el cálculo” y conforme el oficio DFC-ACC-0035-2024, , suscrito por la Licda. Azyhadée Picado Vidaurre, Jefe Área Contabilidad de Costos, referente a remisión de estudio sobre Gastos de Administración en el Fondo Retiro Empleados al 31 de Diciembre 2023, en el cual se indica que los Gastos de Administración del FRE, se desglosan de la siguiente forma (montos en miles de colones):

	2023	2022
Servicios Personales	¢465.668	¢454.444
Otros Gastos	¢74.718	¢87.086
Gastos Administrativos	<u>¢135.097</u>	<u>¢135.383</u>
Total	¢675.483	¢676.913

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 2022; según oficio PE-DAE-0423-2023 del 24 de Abril 2023, suscrito por la Máster. Carolina Gonzalez Gaitán, Directora ai 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 PE-DAE-0423-2023:

El portafolio de Inversiones del FRE asciende a 237 502 millones de colones y se registró una tasa de rendimiento nominal anual al mes de diciembre del año 2022, de 8,74%. Considerando que el índice de precios al consumidor acumulado a diciembre del 2022 es 7,88%, se obtiene una tasa de rendimiento real anual del 0,80%.



La valuación actuarial se realiza sobre los supuestos de que los salarios promedio crecen en el largo plazo a una tasa del 1,50% en términos reales y las inversiones rinden un 3,10% 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

- La reforma implementada en el Régimen del IVM a partir del 2024, al tratarse de un aumento de la edad mínima para acceder al beneficio, mejora la situación financiera y actuarial del Fondo.
- 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 2013; y esta utilización se extiende hasta el año 2028. Posteriormente a ese año, será necesario el uso de intereses nuevamente durante el periodo 2052-2075, pero sin necesidad de utilizar la reserva.
- El indicador de la prima de reparto presenta un pico en los primeros años posteriores a la implementación de las reformas al FRE y al Seguro de IVM, esto ya que el impacto por reducción de beneficios y aumento en edades de retiro se manifestará hasta en el mediano plazo. Posterior a este pico, inicia un proceso decreciente hasta alcanzar un mínimo local en el año 2041 con un valor de 2,14%, el cual es inferior al aporte patronal de 2,90%. Posteriormente el costo del gasto empieza a aumentar hasta alcanzar un máximo local de 4,19% en los años 2061 y 2062, esto debido principalmente a la evolución de la población institucional.
- La tasa de ingreso muestra la coincidencia de los periodos en los que los aportes patronales son insuficientes para cubrir los gastos por pago de beneficios, esto ya que una porción de los intereses se utiliza para gasto y al no ser capitalizada se manifiesta en la tasa de ingresos.



- El cociente de reserva (razón de contingencias) muestra una recuperación acelerada hasta el año 2052, pasando de un valor mínimo de 6,61 en 2023 hasta un 16,94 en el año 2052, donde se observa una caída en la curva, coincidente con el año en que los gastos del fondo superan los aportes, esta tendencia se mantiene hasta el año 2060, desde el cual se observa una tendencia al alza.
- Las proyecciones permiten observar que el Fondo no caerá en insuficiencia de ingresos corrientes y por ende no se visualiza un agotamiento de reserva en el periodo de proyección.

Derivados de Resultados Beneficios Devengados

- El análisis del Balance Actuarial al 31/12/2022 con beneficios devengados señaló un déficit actuarial de 676 231 millones de colones, obteniéndose una razón de solvencia del 25%. Además, se requiere de 3,99 veces la reserva actual para poder hacerle frente a las obligaciones devengadas a la fecha de corte.

Derivadas de Resultados Grupo Cerrado

- La valuación bajo grupo cerrado arroja un déficit de 123 822 millones de colones al 31/12/2022 y una razón de solvencia de 88% (el Fondo no podría hacerle frente al 12% de sus promesas al grupo de participantes actuales). Para poder financiar los beneficios prometidos se necesita una prima media de 3,46% sobre los salarios superior a la prima reglamentaria de 2,90%.

Derivadas del Balance de Población Abierta

- Respecto a los resultados del Balance Actuarial de Grupo Abierto, es importante señalar que aquí se obtuvo un superávit actuarial de 297 784 millones de colones y una razón de solvencia del 123%. 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 sólo 50% de la inflación en forma sostenida por el período de 100 años, lo que genera un freno en el crecimiento del pasivo del Fondo).



Sobre Escenarios de Sensibilidad

- Variaciones en las hipótesis de tasa real de rendimiento de las inversiones, crecimiento real de los salarios e inflación de largo plazo impactan directamente y en diferentes direcciones la solvencia del Fondo y dado que algunas de estas variables son de carácter exógeno su monitoreo es de importancia.
- La revaluación de las pensiones en curso de pago y las futuras pensiones que otorgue el Fondo en el 100% de la inflación, generaría un deterioro en los indicadores de solvencia, al punto que las promesas actuales y futuras no podrían ser respaldadas con la prima reglamentaria actual.

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:

1. Que la Dirección Ejecutiva del FRAP realice estudios de monitoreo de las variables que inciden directamente en el gasto del FRE. Entre las variables que se pueden monitorear se encuentran: la cantidad de beneficiarios anuales, montos de las pensiones por beneficiario, gastos administrativos (y cualquier otra que la administración considere prudente). Se debe advertir cualquier comportamiento inusual de acuerdo con los valores observados en años anteriores.
2. Que la Dirección Ejecutiva del FRAP actualice la distribución relativa de los activos netos del Fondo que conforman las reservas, según los resultados que se presentan en el Cuadro N°31 de este estudio. 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 de forma anual conforme lo establece el reglamento, según la distribución relativa respectiva.



Nota 3- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Por definición, y según catálogo de la SUPEN, se considera como efectivo, aquellos activos que por su liquidez son de disponibilidad inmediata, tales como el dinero en efectivo, depósitos en cuentas corrientes y de ahorro, también se registran aquellos instrumentos cuyos importes, dado su propósito y características particulares, puedan catalogarse como equivalentes de efectivo por sus características como: a) son a muy corto plazo, b) de gran liquidez, por lo que son fácilmente convertibles en determinados importes de efectivo y c) están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. El efectivo y equivalente de efectivo al 31-03-2024-2023 están conformadas por las siguientes cuentas:

		montos en colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Cuentas Corrientes y de Ahorro</i>	<i>mar-24</i>	<i>mar-23</i>
110-02-01-01-00-11	Banco Nacional Costa Rica cta Colones	257,911,493	324,228,779
110-02-01-01-00-21	Banco Nacional Costa Rica cta Dólares (1)	4,097,195	6,101
Total		262,008,689	324,234,880

(1) Según tipo de cambio de compra del BCCR para el 31 de Marzo del 2024 €499.39 y para el 2023 €540.39, corresponden a \$8.204,40 y \$11,29 respectivamente

		montos en colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Inversiones a la Vista</i>	<i>mar-24</i>	<i>mar-23</i>
110-02-01-99-00-11	Inversiones a la Vista	1,066,000,000	782,600,000
110-02-01-99-00-21	Inversiones a la Vista Dólares (2)	0	6,147,477
Total		1,066,000,000	788,747,477

Inversiones en Dólares

Tipo de Cambio al 31-03-2024-2023

¹ \$8,204

499.39

² \$11,376

540.39

Cuenta Corriente y de ahorro Banco Nacional de Costa Rica: Estas cuentas incluyen el efectivo en moneda nacional o extranjera disponible en las cuentas corrientes que mantenga el fondo.



Inversiones a la Vista: Corresponde a los depósitos en colones por concepto de inversiones a la Vista que se colocan en el Banco Nacional de Costa Rica

Movimiento Mensual de las Inversiones a la Vista del mes de marzo 2024

Apertura Inversiones a la vista c						Liquidación Inversiones a la vista c					
Fecha	Oficio ABR	Comprobant e Bancario	Número Inversión Conta	Tasa Interés	Inversión	Oficio ABR	Comprobante Bancario	Liq Número Inversión Conta	Retiro		Saldo Actual
									Principal	Intereses	
06/03/2024						INV-0095-2024	49907		0.00	115,931.51	1,716,000,000.00
06/03/2024						INV-0095-2024	49903	140	217,000,000.00	8,917.81	1,499,000,000.00
06/03/2024	INV-0096-2024	20202683	141	3.50%	217,000,000.00						1,716,000,000.00
22/03/2024						DFRAP-ABR-0135-2024	50083	138	310,000,000.00	743,150.68	1,406,000,000.00
22/03/2024						DFRAP-ABR-0135-2024	50084	139	990,000,000.00	2,183,424.68	416,000,000.00
27/03/2024	DFRAP-ABR-SGI-0031-2024	20203260	142	3.50%	650,000,000.00						1,066,000,000.00

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 en el cuadro anterior, se puede apreciar que para el mes de marzo 2024 el FRE realizó colocaciones de inversiones a la Vista por ₡217.000.000 y ₡650.000.000 colones, con tres liquidaciones parciales, resultando un saldo vigente de Inversiones a la Vista por ₡1.066.000.000 colones.

Nota 4- Inversiones en Instrumentos Financieros Valor de Adquisición

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.

Según Informe ASF-203-2016, referente al análisis integral de los Estados Financieros No Auditados del Fondo de Retiro de Empleados CCSS (FRE) por los años terminados al 31 de diciembre de 2015-2014, recomendación N° 7, inciso f, el cual indica textualmente:



En la nota 4 de los estados financieros relacionada con la composición del Portafolio de Inversiones, solicitar un reporte automatizado que resuma la información por emisor y totalizando el valor en libros, el valor de mercado, el monto de las primas y descuentos; y el importe de las Plusvalías o Minusvalías alcanzadas por plazo de vencimiento. Valorando en la integración de toda esa información, la eliminación de las notas 5 y 6 respectivas.

Tomando en cuenta la recomendación anterior, se procede adjuntar el reporte automatizado al 31-03-2024. No obstante, cabe indicar que este reporte ya no contempla la Plusvalía y Minusvalía por Valoración debido a que el FRE adoptó el modelo de negocio según la NIFF 9 de “al costo amortizado a partir del año 2020”

Los rendimientos obtenidos producto de las inversiones que se detallan en los siguientes cuadros, se presentan en la Nota N° 6.

4.1 Reporte Valores Emitidos:



Reporte Valores Emitidos

SFRAP

Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

Ministerio de Hacienda

Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	TUDES	0	0	0	3,660,568,996.32	3,660,568,996.32
	tpba	0	0	0	35,377,181,183.32	35,377,181,183.32
	tudes	0	1,226,012,922.2	4,845,825,146.41	8,593,207,530.49	14,665,045,599.09
	tp\$	137,060,536.89	0	0	0	137,060,536.89
	tp	1,098,974,999.99	0	29,003,983,990.7	45,955,238,165.46	76,058,197,156.15
Amortización Primas		-81,663,257.5	0	-15,206,914.54	-36,604,809.81	-133,474,981.84
Amortización Descuentos		6,982.77	53,813,180.81	1,233,135,940.84	820,417,548.13	2,107,373,652.55
Valor de Mercado		1,154,379,262.16	1,279,826,103.01	35,067,738,163.4	94,370,008,613.91	131,871,952,142.48
Min Tasa de Interés	1.66					
Max Tasa de Interés	12.6					
Totales		1,236,035,536.88	1,226,012,922.2	33,849,809,137.11	93,586,195,875.59	131,871,952,142.48

Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

Banco Central de Costa Rica

Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bem	1,690,719,165.84	0	2,032,323,479.45	0	3,723,042,645.29
Amortización Primas		0	0	-57,255.94	0	-57,255.94
Amortización Descuentos		279,119.02	0	0	0	279,119.02
Valor de Mercado		1,690,998,284.86	0	2,032,266,223.51	0	3,723,264,508.36
Min Tasa de Interés	5.75					
Max Tasa de Interés	7.5					
Totales		1,690,719,165.84	0	2,032,323,479.45	0	3,723,264,508.36



Reporte Valores Emitidos

SFRAP

Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

Banco Nacional de Costa Rica

Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bnc0e	0	0	1,000,175,000	0	1,000,175,000
Amortización Primas		0	0	-50,735.94	0	-50,735.94
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		0	0	1,000,124,264.06	0	1,000,124,264.06
Min Tasa de Interés	8.91					
Max Tasa de Interés	8.91					
Totales		0	0	1,000,175,000	0	1,000,124,264.06

Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

Banco Popular y Desarrollo Comunal

Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	b237c	0	0	1,300,119,497.39	0	1,300,119,497.39
	b023	0	0	4,000,700,000	0	4,000,700,000
	b238c	0	1,700,156,623.49	0	0	1,700,156,623.49
	bpd15	0	0	10,000,919,654.1	0	10,000,919,654.1
	bp012	2,000,183,735.56	0	0	0	2,000,183,735.56
	c0p	2,000,000,000	0	0	0	2,000,000,000
Amortización Primas		-132,009.91	-31,088.28	-464,572.91	0	-627,671.1
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		4,000,051,725.65	1,700,125,535.21	15,301,274,578.58	0	21,001,451,839.44
Min Tasa de Interés	4.24					
Max Tasa de Interés	11.44					
Totales		4,000,183,735.56	1,700,156,623.49	15,301,739,151.49	0	21,001,451,839.44



Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

Banco de Costa Rica

Emisor	Instru- mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bc27c	0	0	1,403,338,384.18	0	1,403,338,384.18
Amortización Primas		0	0	-719,658.14	0	-719,658.14
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		0	0	1,402,618,726.04	0	1,402,618,726.04
Min Tasa de Interés	12.12					
Max Tasa de Interés	12.12					
Totales		0	0	1,403,338,384.18	0	1,402,618,726.04

Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

Compañía Nacional de Fuerza y Luz

Emisor	Instru- mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bcbf4	0	0	0	615,217,202.5	615,217,202.5
Amortización Primas		0	0	0	-6,316,571.29	-6,316,571.29
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		0	0	0	608,900,631.21	608,900,631.21
Min Tasa de Interés	8.84					
Max Tasa de Interés	8.84					
Totales		0	0	0	615,217,202.5	608,900,631.21



Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

Instituto costarricense de Electricidad

Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bic2	3,016,700,000	0	0	0	3,016,700,000
Amortización Primas		0	0	0	0	0
Amortización Descuentos		86,913,314.29	0	0	0	86,913,314.29
Valor de Mercado		3,103,613,314.29	0	0	0	3,103,613,314.29
Min Tasa de Interés	6.96					
Max Tasa de Interés	6.96					
Totales		3,016,700,000	0	0	0	3,103,613,314.29

Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

Bac San José

Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bsjdg	0	1,000,180,800	0	0	1,000,180,800
	bsjek	0	0	500,590,490.4	0	500,590,490.4
	bsjdk	0	2,181,689,499.66	0	0	2,181,689,499.66
	bsjeo	0	0	0	5,890,221,685.69	5,890,221,685.69
Amortización Primas		0	-1,208,888.6	-82,087.19	-633,950.72	-1,924,926.51
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		0	3,180,661,411.06	500,508,403.21	5,889,587,734.97	9,570,757,549.24
Min Tasa de Interés	8.06					
Max Tasa de Interés	8.71					
Totales		0	3,181,870,299.66	500,590,490.4	5,890,221,685.69	9,570,757,549.24



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

Valores Emitidos al

31/03/2024

Banco BCT

Emisor	Instru mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bctok	0	3,000,275,422.99	0	0	3,000,275,422.99
	bc21d	1,000,091,805.44	0	0	0	1,000,091,805.44
	cdp	4,000,000,000	0	0	0	4,000,000,000
Amortización Primas		-79,379.82	-153,533.28	0	0	-232,913.1
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		5,000,012,425.62	3,000,121,889.71	0	0	8,000,134,315.33
Min Tasa de Interés	4.12					
Max Tasa de Interés	4.75					
Totales		5,000,091,805.44	3,000,275,422.99	0	0	8,000,134,315.33

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

Valores Emitidos al

31/03/2024

Banco Promérica

Emisor	Instru mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bp15l	3,000,275,421.57	0	0	0	3,000,275,421.57
	bp15c	0	5,500,504,626.1	0	0	5,500,504,626.1
Amortización Primas		-223,134.24	-314,668.29	0	0	-537,802.52
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		3,000,052,287.33	5,500,189,957.81	0	0	8,500,242,245.15
Min Tasa de Interés	4.24					
Max Tasa de Interés	8.24					
Totales		3,000,275,421.57	5,500,504,626.1	0	0	8,500,242,245.15



Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

DAVIENDA

Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bdh6c	1,977,529,972.79	0	0	0	1,977,529,972.79
	bdh8c	0	3,500,633,173.53	0	0	3,500,633,173.53
	bdh13	0	0	1,300,236,262.68	0	1,300,236,262.68
	bdg7c	0	0	1,000,182,080.15	0	1,000,182,080.15
	bdh4c	1,130,197,750	0	0	0	1,130,197,750
	bdh5c	1,325,239,560	0	0	0	1,325,239,560
Amortización Primas		-2,402,935.43	-299,215.49	-133,804.67	0	-2,835,955.59
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		4,430,564,347.36	3,500,333,958.04	2,300,284,538.16	0	10,231,182,843.56
Min Tasa de Interés	5					
Max Tasa de Interés	8.37					
Totales		4,432,967,282.79	3,500,633,173.53	2,300,418,342.83	0	10,231,182,843.56

Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

Mutua Cartago de Ahorro y Préstamo

Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	cph	18,300,081,144.33	0	0	0	18,300,081,144.33
Amortización Primas		-1,211,427.93	0	0	0	-1,211,427.93
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		18,298,869,716.4	0	0	0	18,298,869,716.4
Min Tasa de Interés	5.74					
Max Tasa de Interés	8.48					
Totales		18,300,081,144.33	0	0	0	18,298,869,716.4



Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo

Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bmaz2	0	6,001,050,000	0	0	6,001,050,000
	bmax8	0	5,000,850,000	0	0	5,000,850,000
	bmax7	0	4,000,699,999.99	0	0	4,000,699,999.99
	bmaz6	0	0	4,500,813,600	0	4,500,813,600
	bmaz5	0	0	2,300,402,500	0	2,300,402,500
Amortización Primas		0	-1,086,530.50	-327,664.88	0	-1,414,195.38
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		0	15,001,513,469.49	6,800,888,435.12	0	21,802,401,904.61
Min Tasa de Interés	6.18					
Max Tasa de Interés	8.86					
Totales		0	15,002,599,999.99	6,801,216,100	0	21,802,401,904.61

Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

Scotiabank Costa Rica

Emisor	Instrumento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bs22d	0	2,500,437,500	0	0	2,500,437,500
	bs22c	1,500,262,499.99	0	0	0	1,500,262,499.99
	bs22j	1,000,175,000	0	0	0	1,000,175,000
Amortización Primas		-319,865.1	-218,214.26	0	0	-538,079.36
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		2,500,117,634.89	2,500,219,285.74	0	0	5,000,336,920.63
Min Tasa de Interés	4.71					
Max Tasa de Interés	7.42					
Totales		2,500,437,499.99	2,500,437,500	0	0	5,000,336,920.63



Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Valores Emitidos al
31/03/2024

La Nación, S.A.

Emisor	Instru- mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bnb14	0	1,000,425,000	0	0	1,000,425,000
Amortización Primas		0	-366,435.2	0	0	-366,435.2
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		0	1,000,058,564.8	0	0	1,000,058,564.8
Min Tasa de Interés	8.24					
Max Tasa de Interés	8.24					
Totales		0	1,000,425,000	0	0	1,000,058,564.8

Cuadro Resumen

Rubro	Total
Costo de Adquisición Corto Plazo	43,177,491,592.4
Costo de Adquisición Largo Plazo	199,894,160,417.19
Amortización Primas CP	-86,032,009.92
Amortización Primas LP	-64,276,599.93
Amortización Descuentos CP	87,199,416.08
Amortización Descuentos LP	2,107,366,669.78
Valor de Mercado	245,115,909,485.6

El valor de mercado es un concepto relacionado con los mercados financieros. Este es el valor que un producto (bien o servicio) tiene como consecuencia de la aplicación de la ley de la oferta y la demanda, es decir, lo que normalmente se pagaría por un producto en condiciones normales de mercado y hace referencia al valor que presenta un determinado activo.

Sobre lo anterior, el valor de mercado del FRE hace referencia a la capitalización bursátil que, a una fecha determinada presenta. De esta forma, para conocer el valor de mercado del FRE, se debe considerar el valor del costo adquisitivo de un instrumento y sumarle la amortización acumulada de ese instrumento. De esa forma, se obtiene el valor de mercado.



4.2 Inversiones al Costo Amortizado Valor de Adquisición Emisores en Corto Plazo 2024-2023

Las inversiones al costo amortizado están registradas al costo de adquisición, y las primas y descuentos se amortizan por el Método de Tasa de Interés Efectiva. Las inversiones están constituidas por certificados a plazo en colones y dólares, emitidos por el Sistema Bancario Nacional e Instituciones financieras del sector privado, mismos que en el Fondo se contabilizaron en Inversiones a Corto Plazo.

El método de interés efectivo utiliza la tasa de interés efectiva que es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo o los pagos futuros durante la vida del instrumento financiero al valor en libros del instrumento.

Al 31 de marzo 2024 y 2023, las Inversiones en CP se detallan así:

		montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
Cuenta	Descripción			
120-03-01-01-01-11	Inversiones Valor de adquisición Ministerio de Hacienda CP	1,098,975,000	1,178,997,695	-80,022,695
120-03-01-01-01-31	Inversiones Valor de adquisición Ministerio de Hacienda CP Dólares	137,060,537	0	137,060,537
120-03-01-02-01-11	Inversiones Valor de adquisición BCCR CP	1,690,719,166	8,811,587,566	-7,120,868,400
120-03-01-03-01-15	Inversiones Valor de adquisición BPDC CP	4,000,183,736	3,734,297,500	265,886,236
120-03-01-03-01-17	Inversiones Valor de adquisición CNFL CP	0	750,375,014	-750,375,014
120-03-01-03-01-19	Inversiones Valor de adquisición ICE CP	3,016,700,000	0	3,016,700,000
120-03-02-01-01-13	Inversiones Valor de adquisición Banco Promerica CP	3,000,275,422	0	3,000,275,422
120-03-02-01-01-19	Inversiones Valor de adquisición Banco BCT CP	5,000,091,805	4,000,367,101	999,724,705
120-03-02-01-01-23	Inversiones Valor de adquisición Banco Scotiabank CP	2,500,437,500	0	2,500,437,500
120-03-02-01-01-25	Inversiones Valor de adquisición Banco Davivienda CP	4,432,967,283	11,915,003,843	-7,482,036,560
120-03-02-01-01-29	Inversiones Valor de adquisición Mutual Cartago CP	18,300,081,144	5,580,761,431	12,719,319,713
120-03-02-02-01-11	Inversiones Valor de adquisición La Nación CP	0	2,000,850,999	-2,000,850,999.22
Total Inversiones C.A. Valor de Adquisición Corto Plazo		43,177,491,592	37,972,241,150	5,205,250,443
Inversiones en Dólares		Tipo de Cambio al 31-03-2024		
1 \$274,456		499.39		



4.3 Inversiones al Costo Amortizado Valor de Adquisición Emisores en Largo Plazo 2024-2023

Al igual que las Inversiones en CP, las Inversiones costo amortizado en LP, están registradas al costo de adquisición, y las primas y descuentos se amortizan por el Método de Tasa de Interés Efectiva. Las inversiones están constituidas por certificados a plazo en colones y dólares, emitidos por el Sistema Bancario Nacional e Instituciones financieras del sector privado, mismos que en el Fondo se contabilizaron en Inversiones a Largo Plazo.

El método de interés efectivo utiliza la tasa de interés efectiva que es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo o los pagos futuros durante la vida del instrumento financiero al valor en libros del instrumento.

Al 31 de marzo 2024 y 2023, las Inversiones en LP se detallan así:

<i>Inversiones al Costo Amortizado Valor de Adquisición Emisores LP</i>		montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
Cuenta	Descripción			
120-03-01-01-01-12	Inversiones Valor de adquisición Ministerio de Hacienda LP	110,336,403,339	93,659,896,279	16,676,507,061
120-03-01-01-01-32	Inversiones Valor de adquisición Ministerio de Hacienda LP Dólares ¹	0	138,594,720	-138,594,720
120-03-01-01-01-42	Inversiones Valor de adquisición Ministerio de Hacienda LP Unidades ²	18,325,614,595	25,698,071,341	-7,372,456,745
120-03-01-02-01-12	Inversiones Valor de adquisición BCCR LP	2,032,323,479	0	2,032,323,479
120-03-01-03-01-12	Inversiones Valor de adquisición BCR LP	1,403,338,384	1,403,338,384	0
120-03-01-03-01-14	Inversiones Valor de adquisición BNCR LP	1,000,175,000	1,000,175,000	0
120-03-01-03-01-16	Inversiones Valor de adquisición BPDC LP	17,001,895,775	16,001,803,390	1,000,092,385
120-03-01-03-01-18	Inversiones Valor de adquisición CNFL LP	615,217,203	615,217,203	0
120-03-01-03-01-20	Inversiones Valor de adquisición ICE LP	0	3,016,700,000	-3,016,700,000
120-03-02-01-01-12	Inversiones Valor de adquisición Banco San José LP	9,572,682,476	3,181,870,300	6,390,812,176
120-03-02-01-01-14	Inversiones Valor de adquisición Banco Promerica LP	5,500,504,626	8,500,780,048	-3,000,275,422
120-03-02-01-01-20	Inversiones Valor de adquisición Banco BCT LP	3,000,275,423	4,000,367,228	-1,000,091,805
120-03-02-01-01-24	Inversiones Valor de adquisición Banco Scotiabank LP	2,500,437,500	5,000,875,000	-2,500,437,500
120-03-02-01-01-26	Inversiones Valor de adquisición Banco Davivienda LP	5,801,051,516	10,234,018,799	-4,432,967,283
120-03-02-01-01-28	Inversiones Valor de adquisición Mutual Alajuela LP	21,803,816,100	21,803,816,100	0
120-03-02-02-01-12	Inversiones Valor de adquisición La Nación LP	1,000,425,000	1,000,425,000	0
<i>Total Inversiones C.A. Valor de Adquisición Largo Plazo</i>		199,894,160,417	195,255,948,791	4,638,211,626

Inversiones en Dólares y Unidades

¹ \$0

² 18,102,179.40 udes

Tipo de Cambio al 31-03-2024

499.39

1012.343



4.4 Amortización de las Primas y Descuentos Inversiones Valor de Adquisición por Emisores y Plazo 2024-2023.

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.

Al 31 de marzo 2024 y 2023, las primas y descuentos se detallan así:

		montos en colones		
Cuenta	Descripción	mar-24	mar-23	Variación
120-03-01-01-03-11	(Amortización de primas) Ministerio de Hacienda CP	-81,663,258	-8,640,152	-73,023,105
120-03-01-03-03-11	(Amortización de primas) Otros Emisores del Sector Publico CP	-132,010	-25,805,522	25,673,512
120-03-02-01-03-11	(Amortización de primas) Entidades del Sector Privado CP	-4,236,743	-11,820,996	7,584,254
120-03-02-02-03-11	(Amortización de primas) Entidades No Financieras CP	0	-733,090	733,090
Subtotal Amortizacion Primas CP		-86,032,010	-46,999,760	-39,032,250
		montos en colones		
Cuenta	Descripción	mar-24	mar-23	Variación
120-03-01-01-04-11	Amortización de descuentos Ministerio de Hacienda CP	6,983	0	6,983
120-03-01-02-04-11	Amortización de descuentos BCCR CP	279,119	462,085,543	-461,806,424
120-03-01-03-04-11	Amortización de descuentos Otros Emisores del Sector Publico CP	86,913,314	0	86,913,314
Subtotal Amortizacion Descuentos CP		87,199,416	462,085,543	-374,886,127
		montos en colones		
Cuenta	Descripción	mar-24	mar-23	Variación
120-03-01-01-03-12	(Amortización de primas) Ministerio de Hacienda LP	-51,811,724	-99,148,155	47,336,431
120-03-01-02-03-12	(Amortización de primas) BCCR LP	-57,256	0	-57,256
120-03-01-03-03-12	(Amortización de primas) Otros Emisores del Sector Publico LP	-7,582,627	-5,969,322	-1,613,305
120-03-02-01-03-12	(Amortización de primas) Entidades del Sector Privado LP	-4,458,558	-4,038,934	-419,624
120-03-02-02-03-12	(Amortización de primas) Entidades No Financieras LP	-366,435	-313,385	-53,050
Subtotal Amortizacion Primas LP		-64,276,600	-109,469,796	45,193,196
		montos en colones		
Cuenta	Descripción	mar-24	mar-23	Variación
120-03-01-01-04-12	Amortización de descuentos Ministerio de Hacienda LP	2,107,366,670	2,592,560,701	-485,194,031
120-03-01-03-04-12	Amortización de descuentos Otros Emisores del Sector Publico LP	0	76,918,955	-76,918,955
Subtotal Amortizacion Descuentos LP		2,107,366,670	2,669,479,655	-562,112,985
Total Amortizacion Primas y Descuentos		2,044,257,476	2,975,095,642	-930,838,166



Nota 5- Estimación Deterioro Inversiones

Realizado bajo una serie de Metodologías a cargo del Área Administración de Riesgo, de la Dirección Actuarial y Económica, que mensualmente envía al FRE los porcentajes de Histórico de fallos LGD, aplicables a cada una de las Inversiones.

Al 31 de marzo del 2024-2023 el Fondo Retiro Empleados, registra una cuenta de Estimación por deterioro en Inversiones por un monto de ₡-286.111.378 colones, 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 la información suministrada por el Área de Riesgos Actualización “Metodología Perdida Esperada por Insolvencia EST-0131-2023” y correo electrónico con los porcentajes de la variación en la Probabilidad de Incumplimiento y la Tasa de Perdida que se deben utilizar cada mes.

Cuenta	Descripción	montos en colones				
		mar-24	%	mar-23	%	Variación
120-03-01-01-05-11	Estimación por Deterioro Inversiones Ministerio de Hacienda	-254,860,243	89.08	-589,165,161	80.67	334,304,918
120-03-01-02-05-11	Estimación por Deterioro Inversiones BCCR	-6,980,012	2.44	-44,362,702	6.07	37,382,690
120-03-01-03-05-11	Estimación por Deterioro Otros Emisores del Sector Público	-10,736,469	3.75	-33,959,900	4.65	23,223,431
120-03-02-01-05-11	Estimación por Deterioro Entidades del Sector Privado	-13,458,023	4.70	-60,543,060	8.29	47,085,037
120-03-02-02-05-11	Estimación por Deterioro Entidades No Financieras	-76,630	0.03	-2,266,973	0.31	2,190,343
Total Estimación por Deterioro en Inversiones		- 286,111,378	100.00	- 730,297,797	100.00	444,186,420

Nota 6- Productos por Cobrar sobre Inversiones

Se registran como productos por cobrar al corto plazo (los intereses por cobrar de las inversiones colocadas tanto en el Sector Público como Privado), estos intereses se registran a base de devengado. Al existir nuevas colocaciones de títulos que generen cupones de intereses, estos afectan directamente, y por tanto se aprecia que los intereses aumentan en relación con el periodo anterior, por la suma de ₡34.445.679 colones en ingresos por intereses de títulos valores en el FRE.



Al 31 de marzo 2024-2023, el desglose por emisor es el siguiente:

		montos en colones				
Cuenta	Descripción	mar-24	%	mar-23	%	Variación
120-07-01-03-01-11	Productos por Cobrar Sector Publico Ministerio de Hacienda Colones	2,413,332,890	61.13	2,166,004,679	55.35	247,328,211
120-07-01-03-01-12	Productos por Cobrar Sector Publico BCCR Colones	24,388,643	0.62	85,616,783	2.19	-61,228,140
120-07-01-03-01-13	Productos por Cobrar Sector Publico BCR	15,221,052	0.39	15,221,052	0.39	0
120-07-01-03-01-14	Productos por Cobrar Sector Publico BNCR	16,409,250	0.42	22,855,083	0.58	-6,445,833
120-07-01-03-01-15	Productos por Cobrar Sector Publico BPDC	602,777,817	15.27	694,260,889	17.74	-91,483,072
120-07-01-03-01-16	Productos por Cobrar Sector Publico CNFL	18,072,437	0.46	36,434,323	0.93	-18,361,886
120-07-01-03-01-17	Productos por Cobrar Sector Publico ICE Colones	29,870,928	0.76	35,750,694	0.91	-5,879,766
120-07-01-03-01-31	Productos por Cobrar Sector Publico Ministerio de Hacienda Dólares (1)	2,730,998	0.07	2,804,274	0.07	-73,276
120-07-01-03-01-41	Productos por Cobrar Sector Publico Ministerio de Hacienda UD (2)	151,805,107	3.85	191,126,270	4.88	-39,321,163
120-07-01-03-02-11	Productos por Cobrar Sector Privado Banco San José	119,150,193	3.02	70,202,139	1.79	48,948,054
120-07-01-03-02-12	Productos por Cobrar Sector Privado Banco Promería	87,006,944	2.20	87,006,944	2.22	0
120-07-01-03-02-15	Productos por Cobrar Sector Privado Banco BCT	42,062,718	1.07	42,268,233	1.08	-205,515
120-07-01-03-02-17	Productos por Cobrar Sector Privado Banco Scotiabank	29,924,958	0.76	31,226,639	0.80	-1,301,681
120-07-01-03-02-18	Productos por Cobrar Sector Privado Banco Davivienda	131,468,152	3.33	173,647,489	4.44	-42,179,338
120-07-01-03-02-19	Productos por Cobrar Sector Privado Banco Mutual Alajuela	129,423,347	3.28	157,086,119	4.01	-27,662,773
120-07-01-03-02-20	Productos por Cobrar Sector Privado Banco Mutual Cartago	115,895,452	2.94	77,065,396	1.97	38,830,056
120-07-01-03-02-21	Productos por Cobrar Sector Privado La Nación	18,109,689	0.46	24,627,889	0.63	-6,518,200
Total Productos por Cobrar / Invers. Instrumentos Financieros		3,947,650,576	100.00	3,913,204,897	100.00	34,445,679

Intereses en Dólares y Unidades

Tipo de Cambio al 31-03-2024

¹ \$5,469

499.39

² 149,954.22 udes

1012.343

Nota 7- Sumas pendientes por Cobrar

Al 31 de marzo 2024 el Fondo de Retiro Empleados mantiene cuentas por cobrar por un monto de ₡150.857.679 colones, conformada por el cupón vencido del título 1202 por un monto de ₡93.744.000 colones, el cual venció el día 30 de marzo 2024 y el cupón del título 1230 por un monto de ₡33.152.500 el cuál venció el 29 de marzo 2024 y ambos serán depositados en la cuenta bancaria hasta el 01 de abril 2024, y el monto de ₡23.961.179 por concepto de pensiones complementarias FRE con depósitos posteriores a la fecha de defunción de los pensionados y que se encuentra el trámite por parte de la Administración con las entidades bancarias correspondientes la devolución de las sumas depositadas de más.

		montos en colones		
Cuenta	Descripción	mar-24	mar-23	Variación
130-03-01-00-00-11	Cuentas por Cobrar Otras	126,896,500	0	126,896,500
130-03-01-00-00-12	Cuentas por Cobrar Pensión Complementaria Fallecidos	23,961,179	0	23,961,179
Total		150,857,679	0	150,857,679



Nota 8- Aporte por cobrar al Patrono (CCSS)

El Fondo de Retiro de Empleados registra la cuenta por cobrar a la CCSS por concepto de aporte patronal, que corresponde al 3% del total de la planilla ordinaria del mes, según análisis de planilla. Para los meses de Enero, Febrero y Marzo, el aporte fue por un monto de ₡4.547.319.670, ₡1.922.350.761 y ₡1.913.227.979 colones respectivamente, el cual se depositó en su totalidad el mismo mes, según disponibilidad de fondos, por lo que al 31 de marzo 2024-2023, no presenta saldo pendiente de cobrar.

Nota 9- Otros Activos

Están compuestos por la cuenta de Gastos Pagados por Anticipado Pensión Complementaria. Corresponde al pago anticipado del 100% de la planilla ordinaria anticipada de pensión complementaria del mes de abril 2024 y pagada en este mes, según cálculo efectuado por el Área Beneficios por Retiro. Para este periodo 2024 presenta un saldo de ₡982.727.580 colones y para el periodo anterior 2023 muestra un saldo de ₡1.008.181.490 miles de colones.

Cuenta	Descripción	montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
180-01-04-00-00-11	Gastos Pagados por Anticipado, Pensión Complementaria	982,727,580	1,008,181,490	-25,453,910
Total		982,727,580	1,008,181,490	-25,453,910

Seguidamente el auxiliar del periodo 2024-2023:

Otros Activos - Gastos Pagados por Anticipado Pensión Complementaria

Mes/ Año	Año 2024				Mes/ Año	Año 2023			
	Monto Inicial	Débito	Crédito	Saldo Final		Monto Inicial	Débito	Crédito	Saldo Final
ene-24	989,587,001	986,108,941	989,587,001	986,108,941	ene-23	1,013,434,738	1,011,583,928	1,013,434,738	1,011,583,928
feb-24	986,108,941	985,153,027	986,108,941	985,153,027	feb-23	1,011,583,928	1,009,724,348	1,011,583,928	1,009,724,348
mar-24	985,153,027	982,727,580	985,153,027	982,727,580	mar-23	1,009,724,348	1,008,181,490	1,009,724,348	1,008,181,490



Nota 10- Cuentas de Orden

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 ₡192.195.081 colones, por concepto de proceso Judicial, referente a embargo improcedente. La cuenta de Orden Contingencia Legal corresponden a la provisión Contingencia Legal de la exoneración del Impuesto sobre la Renta del periodo del 12 de agosto 2010 al 12 de agosto 2011 por un monto de ₡806.112.320 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.

Cuenta	Descripción	montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
615-00-00-00-00-11	Cuenta de Orden Sentencias Judiciales	192,195,081	192,195,081	0
615-00-00-00-00-12	Cuenta de Orden Contingencia Legal ISR	806,112,320	806,112,320	0
Total		998,307,402	998,307,402	0

Nota 11- Provisiones

11.1 Provisión para Gastos Administrativos

Cuenta	Descripción Provisión	montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
213-01-00-00-00-11	Provisión pago Gastos Administrativos	110,439,996	86,768,959	23,671,037
Total		110,439,996	86,768,959	23,671,037

Al 31 de marzo 2024 presenta un saldo de ₡110.439.996 colones y para el periodo anterior muestra un saldo de ₡86.768.959 colones.



Seguidamente el auxiliar del periodo 2024-2023, montos en colones costarricenses:

Provisión Gastos Administrativos 2024

montos en colones

Mes	Provisión Gastos Administrativo 0.10%	Pago Gasto Administrativo Bancos	Oficio Pago al SEM	Saldo de la Provisión
Enero	151,577,322	56,409,439	DFRAPABR-0050-2024	95,167,884
Febrero	64,078,359	56,290,256	DFRAPABR-0091-2024	102,955,986
Marzo	63,774,266	56,290,256	DFRAPABR-0134-2024	110,439,996

Provisión Gastos Administrativos 2023

montos en colones

Mes	Provisión Gastos Administrativo 0.10%	Pago Gasto Administrativo Bancos	Oficio Pago al SEM	Saldo de la Provisión
Enero	152,584,170	0		152,584,170
Febrero	64,258,264	129,443,320	DFRAPABR-0081-2023	87,399,113
Marzo	64,091,505	64,721,660	DFRAPABR-0136-2023	86,768,959

11.2 Provisiones para Pensiones en Curso Pago

Las provisiones al 31 de marzo 2024-2023 incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 31-12-2022, según lo dispuesto por la Dirección Actuarial en Estudio EST-0021-2023 "Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de Diciembre 2022, PE-DAE-0300-2023, del 14 de Marzo 2023, los saldos en colones son los siguientes:

Cuenta	Descripción Provisión	mar-24	mar-23	Variación
214-01-01-00-00-11	Provision para Pensión en Curso Pago CP	34,789,000,000	34,789,000,000	0
214-01-01-00-00-12	Provision para Pensión en Curso Pago LP	407,802,000,000	407,802,000,000	0
Total		442,591,000,000	442,591,000,000	0



Nota 12- 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, donde al final del año se traslada a cuenta de largo plazo) en la cuenta de largo plazo se registra lo acumulado de años anteriores. Además de los montos de las cuentas por cobrar fallecidos creadas por concepto de pensiones complementarias FRE con depósitos posteriores a la fecha de defunción de los pensionados.

Cuenta	Descripción	montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
214-01-02-00-00-11	Pago Plan de beneficios CP	-8,234,396,917	-8,019,699,616	-214,697,301
214-01-02-00-00-12	Pago Plan de beneficios LP	-324,932,778,780	-289,880,291,164	-35,052,487,616
Total		-333,167,175,697	-297,899,990,781	-35,267,184,916

Seguidamente el auxiliar de la cuenta contable del pago plan de beneficios Corto Plazo, para el periodo 2024:



214-01-02-00-00-11 Pagos Plan Beneficio Corto Plazo

montos en colones

Pagos en el Mes	Rubro	Cifras Preliminares	Cifras Definitivas
Planilla Anticipada enero 2024			-988,044,224
ene-24	Pensión complementaria		-2,736,755,009
	Aguinaldo		-455,421
	Cuentas por cobrar Fallecidos		1,422,668
	Depósito Pensión Sinpe		-6,930,668
feb-24	Pensión complementaria		-2,734,564,528
	Aguinaldo	0	
	Cuentas por cobrar Fallecidos		1,445,901
	Depósito Pensión Sinpe		-6,930,668
mar-24	Pensión complementaria	-1,755,599,106	
	Aguinaldo	0	
	Cuentas por cobrar Fallecidos		0
	Depósito Pensión Sinpe		-7,985,863
TOTAL		-8,234,396,917	
TOTAL PENSIONES			-8,236,810,065
TOTAL AGUINALDO			-455,421
TOTAL CUENTAS POR COBRAR FALLECIDOS			2,868,569

Fuente: Elaboración propia apartir de asientos de diario y oficios de la Subárea Pago y Control de Pensiones IVM-RN

Nota 13- Aportaciones Recibidas (aporte patronal neto)

Al 31 de marzo 2024-2023 el Fondo de Retiro Empleados, las aportaciones recibidas netas se detallan de la siguiente manera:



Cuenta	Descripción	montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
312-02-01-00-00-11	Aportaciones Recibidas (aporte patronal) ^(a)	243,810,086,884	217,337,149,016	26,472,937,869
312-02-01-00-00-12	Aportaciones Recibidas 0.10% (aporte patronal) (a)	2,841,168,320	1,928,308,393	912,859,927
312-02-02-00-00-11	Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago ^(b)	-125,654,409,768	-125,654,409,768	0
312-02-03-00-00-11	Traslado Recursos al Regimen Obligat. de Pensiones Complement ^(c)	-2,347,126,437	-1,853,481,988	-493,644,449
Total		118,649,718,999	91,757,565,653	26,892,153,346

(a) 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, según la normativa vigente y para el pago de gastos administrativos del FRE. Dicho concepto se encuentra dividido en Aportaciones Recibidas (aporte patronal) y aportaciones recibidas 0.10% (aporte patronal).

(b) Traslado de recursos a la Provisión Pensión Curso Pago provenientes del Aporte Patronal

Corresponde al traslado para la provisión del pago plan beneficios de recursos procedentes del aporte patronal, según lo indicado por la Dirección Actuarial en Estudio EST-0021-2023 "Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de Diciembre 2022", informado a esta Subárea con oficio PE-DAE-0300-2023, del 14 de Marzo 2023, no obstante dicha valuación actuarial está a la disposición en las Direcciones, Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y Dirección de Actuarial y Económica. El último ajuste realizado fue por el monto de ₡-7.500.000 miles de colones.

(c) 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.



13.1 Aportaciones Recibidas (Del Patrono)

Corresponde a los aportes recibidos sobre los salarios ordinarios de los empleados de la CCSS, del mes de abril a diciembre 2023 y de enero a marzo 2024.

Cuenta	Descripción	montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
312-02-01-00-00-11	Aportaciones Recibidas CCSS	8,103,468,463	19,062,676,578	-10,959,208,115
312-02-01-00-00-12	Aportaciones Recibidas CCSS 0.10%	279,429,947	-59,777,193	339,207,140
Total		8,382,898,410	19,002,899,385	-10,620,000,975

13.2 Traslado de Recursos al Régimen Obligaciones de Pensiones Complementarias

Corresponde a los traslados de recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, del mes de enero a marzo 2024-2023.

Cuenta	Descripción	montos en colones	
		mar-24	mar-23
312-02-03-00-00-11	Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	102,035,223	83,736,263
Total		102,035,223	83,736,263

13.3 Traslado de Recursos al Régimen Obligaciones de Pensiones Complementarias

Corresponde a los traslados de recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, del mes de abril a diciembre 2023 y de enero a marzo 2024.

Cuenta	Descripción	montos en colones	
		mar-24	mar-23
312-02-03-00-00-11	Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	102,035,223	391,609,226
Total		102,035,223	391,609,226



Nota 14- Rendimientos Devengados Netos

Su registro obedece a los rendimientos netos devengados, que ha generado el Fondo de Retiro al 31 marzo 2024-2023, conformado por las siguientes cuentas:

Cuenta	Descripción	montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
313-01-00-00-00-11	Rendimientos Devengados ^(a)	132,186,046,496	114,363,572,885	17,822,473,611
313-02-00-00-00-11	Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago ^(b)	-113,550,652,681	-113,550,652,681	0
Total		18,635,393,815	812,920,203	17,822,473,611

(a) Rendimientos Devengados

Su registro obedece a la utilidad neta devengada y acumulada de periodos anteriores, sobre las inversiones adquiridas en el Fondo Retiro Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, considerando la liquidación anual a diciembre 2023-2022.

(b) Traslado de recursos a la Provisión Pensión Curso Pago provenientes de los Rendimientos Devengados

Su registro corresponde al traslado de recursos a la Provisión Pensiones en Curso Pago procedentes de los rendimientos devengados, según lo indicado por la Dirección Actuarial en Estudio EST-0021-2023 “Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de Diciembre 2022”, informado a esta Subárea con oficio PE-DAE-0300-2023, del 14 de Marzo 2023, no obstante dicha valuación actuarial está a la disposición en las Direcciones, Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y Dirección de Actuarial y Económica. El último ajuste realizado fue por el monto de ₡-40.872.768 miles de colones.



Nota 15- Reservas

Las reservas al 31 de marzo 2024-2023 incluyen los ajustes del estudio de actuarial al 31-12-2022, según lo dispuesto por la Dirección Actuarial en Estudio EST-0021-2023 “*Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de Diciembre 2022*” informado a esta Subárea con oficio PE-DAE-0300-2023, del 14 de Marzo 2023, los saldos en colones son los siguientes:

Cuenta	Descripción Reserva	montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
315-01-00-00-00-11	Reserva Restringida Sentencias Judiciales	95,003,468	95,003,468	0
315-01-00-00-00-12	Reserva Restringida Beneficios por Separación	71,252,601	71,252,601	0
Total		166,256,068	166,256,068	0

Reservas 2024-2023

Mes	montos en colones	
	Reserva Restringida Sentencias Judiciales	Reserva Restringida Beneficios por Separación
Saldo al 31 Marzo 2022	181,060,279	158,427,744
Ajuste Marzo 2023	(86,056,812)	(87,175,144)
Saldo al 31 Marzo 2023	95,003,468	71,252,601
Saldo al 31 Marzo 2024	95,003,468	71,252,601



Nota 16- Utilidad (pérdida) del Ejercicio

En esta cuenta se registra la utilidad o pérdida que genera el Fondo de Retiro del 01-01-2024-2023 al 31-03-2024-2023, su detalle es el siguiente:

Cuenta	Descripción	montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
316-01-00-00-00-11	Utilidad del periodo (1)	4,253,409,450	3,992,836,426	260,573,024
Total		4,253,409,450	3,992,836,426	260,573,024

(1) El monto de los excedentes del período es producto de los ingresos totales del FRE, por la suma de **¢4.786.768.297** colones, menos los egresos que ascienden a **¢533.358.847** colones, generando una utilidad de **¢4.253.409.450** colones para el período en análisis (**marzo 2024**).

Nota 17- Ingresos Financieros por Intereses 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.

Cuenta	Descripción	montos en colones	
		mar-24	mar-23
510-01-02-00-00-11	Ingresos Financieros por Inversiones a la vista BNCR	18,459,233	28,126,290
510-01-02-00-00-21	Ingresos Financieros por Inversiones a la vista BNCR Dólares	0	1,999
Total		18,459,233	28,128,290

Nota 18- Ingreso Intereses en Cuentas Corrientes

Comprende los ingresos devengados por concepto de intereses ganados sobre los saldos en cuentas corrientes del FRE, tanto en colones como en dólares.

Cuenta	Descripción	montos en colones	
		mar-24	mar-23
510-01-04-00-00-11	Ingreso Intereses en Cuentas Corrientes Colones	4,803,032	3,634,907
Total		4,803,032	3,634,907



Nota 19- Ingresos Financieros por Inversiones

		montos en colones		
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>mar-24</i>	<i>mar-23</i>	<i>Variación</i>
510-02-03-01-00-11	Ingresos Financieros por Inversiones Hacienda	2,436,685,570	2,230,800,000	205,885,570
510-02-03-01-00-12	Ingresos Financieros por Inversiones BCCR	92,204,678	227,713,226	-135,508,548
510-02-03-01-00-13	Ingresos Financieros por Inversiones BCR	35,908,366	25,056,866	10,851,500
510-02-03-01-00-14	Ingresos Financieros por Inversiones BNCR	19,316,622	25,182,065	-5,865,443
510-02-03-01-00-15	Ingresos Financieros por Inversiones BPDC	410,512,636	455,019,985	-44,507,349
510-02-03-01-00-16	Ingresos Financieros por Inversiones CNFL	11,922,945	29,453,639	-17,530,694
510-02-03-01-00-17	Ingresos Financieros por Inversiones ICE	53,052,980	60,664,335	-7,611,355
510-02-03-01-00-31	Ingresos Financieros por Inversiones Hacienda Dólares	1,581,710	1,616,193	-34,482
510-02-03-01-00-41	Ingresos Financieros por Inversiones Hacienda UD	235,345,541	306,533,533	-71,187,992
510-02-03-02-00-11	Ingresos Financieros por Inversiones Banco San José	99,943,955	67,405,793	32,538,162
510-02-03-02-00-12	Ingresos Financieros por Inversiones Banco Promeria	123,284,751	123,287,804	-3,053
510-02-03-02-00-15	Ingresos Financieros por Inversiones Banco BCT	84,425,627	84,632,487	-206,860
510-02-03-02-00-17	Ingresos Financieros por Inversiones Banco Scotiabank	72,054,328	65,817,048	6,237,281
510-02-03-02-00-18	Ingresos Financieros por Inversiones Banco Davivienda	184,972,597	270,815,698	-85,843,101
510-02-03-02-00-19	Ingresos Financieros por Inversiones MADAP	355,203,086	410,161,002	-54,957,915
510-02-03-02-00-20	Ingresos Financieros por Inversiones MUCAP	237,800,541	110,092,083	127,708,458
510-02-03-02-00-21	Ingresos Financieros por Inversiones La Nación	52,466,643	62,780,564	-10,313,922
Total Ingresos Financieros por Inversiones		4,506,682,576	4,557,032,321	-50,349,745

La variación en los ingresos por intereses de las Inversiones colocadas en corto y largo plazo corresponde a lo ganado en tres meses, según tasas de interés.

Nota 20- Ganancia en la negociación instrumentos financieros

Comprende a los ingresos devengados en el periodo, obtenidos de ganancias en negociación de instrumentos financieros, en inversiones, además de los ingresos por el reintegro por parte del SEM al FRE del pago de servicios por interminación bursátil de los puestos de bolsa en las adquisición de inversiones y 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.



Cuenta	Descripción	montos en colones	
		mar-24	mar-23
510-04-04-01-00-14	Ganancia en la Negociación Instrumentos Financieros BNCR	1,734,011	1,615,744
510-04-04-02-00-11	Ganancia en la Negociación Instrumentos Financieros Banco San José	20,000	19,180
510-04-04-02-00-18	Ganancia en la Negociación Instrumentos Financieros Banco Davivienda	0	73,000
510-04-04-02-00-19	Ganancia en la Negociación Instrumentos Financieros Banco MADAP	0	43,000
Total Ganancias en la Negociación Instrumentos Financieros		1,754,011	1,750,924

Nota 21- Ganancias Diferencial Cambiario

Corresponde al diferencial cambiario de las Inversiones colocadas en dólares y unidades de desarrollo. Para las inversiones en dólares, la diferencia de este rubro obedece a la conversión del precio de compra del dólar según el Banco Central de Costa Rica, al 31 de marzo 2024 el cual es de ₡499.39 y para las inversiones en unidades de desarrollo obedece a la conversión del precio de la unidad de referencia según el Banco Central de Costa Rica, que al 31 de marzo 2024 es de ₡1012.343.

Al 31 de marzo 2024 y 2023, la composición es la siguiente:

Cuenta	Descripción	montos en colones	
		mar-24	mar-23
510-04-10-01-00-11	Ganancia por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes ¹	0	142
Subtotal Ganancias por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes		-	142
510-04-10-02-00-11	Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones Hacienda ¹	6,980,980	13,253,514
510-04-10-02-00-14	Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones BNCR	0	207,726
Subtotal Ganancias por Diferencial Cambiario Dólares		6,980,980	13,461,240
510-04-10-02-00-41	Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones Hacienda UD ²	14,629,350	98,202,122
Subtotal Ganancias por Diferencial Cambiario UD		14,629,350	98,202,122
Total Ganancias por Diferencial Cambiario		21,610,331	111,663,503

Ganancia Diferencial Cambiario en Dólares y Unidades

Tipo de Cambio al 31-03-2024

¹ \$13,979.02

499.39

² 14,450.98 udes

1012.343



Nota 22- Ingresos por Disminución de Estimación por Deterioro

Corresponde al registro de 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, “EST-0131-2023, Actualización Metodología Perdida Esperada por Insolvencia” y correo electrónico con los porcentajes de la variación en la Probabilidad de Incumplimiento y la Tasa de Perdida que se deben utilizar cada mes.

Cuenta	Descripción	montos en colones	
		mar-24	mar-23
511-01-00-00-00-11	Ingreso por Disminución Estimacion por Deterioro MH UD	138,367,680	7,763
511-01-00-00-00-12	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BCCR	14,006,441	0
511-01-00-00-00-13	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BCR	274,591	1,215
511-01-00-00-00-14	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BNCR	262,271	5
511-01-00-00-00-15	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BPDC	6,384,773	3,550,534
511-01-00-00-00-16	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros CNFL	750,605	212
511-01-00-00-00-17	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros ICE	4,103,230	0
511-01-00-00-00-18	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BSJ	677,114	1,469,039
511-01-00-00-00-19	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros Promerica	7,902,165	64
511-01-00-00-00-21	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BCT	4,542,629	33
511-01-00-00-00-22	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros Scotiabank	1,700,995	57
511-01-00-00-00-23	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros Davivienda	9,284,439	1,155
511-01-00-00-00-24	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros MADAP	7,931,937	124
511-01-00-00-00-25	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros MUCAP	12,155,801	77
511-01-00-00-00-26	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros La Nación	1,661,928	75,627
511-01-00-00-00-31	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros MH Dólares	189,326	36,024
511-01-00-00-00-33	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros ICE Dólares	0	0
511-01-00-00-00-41	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros MH UD	23,263,188	0
Total Ingresos por Disminucion de Estimacion		233,459,114	5,141,929

Nota 23- Perdidas por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones.

En esta cuenta se registran los ajustes de los gastos correspondientes al ajuste de las diferencias presentadas en los canjes y 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-ABR-SGI-PR-017.



Cuenta	Descripción	montos en colones	
		mar-24	mar-23
410-04-04-01-00-13	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros BCR	0	101
410-04-04-01-00-15	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros BPDC	377,091	0
410-04-04-01-00-31	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros Hacienda Dólares	0	14,972
410-04-04-02-00-12	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros Banco Promeria	0	55,000
410-04-04-02-00-15	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros Banco BCT	0	40,000
410-04-04-02-00-17	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros Banco Scotiabank	0	7,500
410-04-04-02-00-19	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros MADAP	0	4,764,375
410-04-04-02-00-20	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros MUCAP	2,918	0
410-04-04-02-00-21	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros La Nación	11,500	11,500
Total Perdida en la Negociación Instrumentos Financieros		391,509	4,893,448

Nota 24- Pérdida Diferencial Cambiario.

Corresponde a las pérdidas producto del diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes 2024, de las inversiones colocadas en dólares y unidades de desarrollo. Para los saldos en dólares de las cuentas corrientes y las inversiones en dólares, la diferencia de este rubro obedece a la conversión del precio de compra del dólar según el Banco Central de Costa Rica, al 31 de marzo 2024 el cual es de ₡499.39 y para las inversiones en unidades de desarrollo obedece a la conversión del precio de la unidad de referencia según el Banco Central de Costa Rica, que al 31 de marzo 2024 es de ₡1012.343.

Al 31 de marzo 2024 y 2023, la composición es la siguiente



		montos en colones	
Cuenta	Descripción	mar-24	mar-23
410-04-10-01-00-11	Perdida por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes ¹	162,611	657
Subtotal Pérdida por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes		162,611	657
410-04-10-02-00-11	Perdida por Diferencial Cambiario Inversiones Hacienda ²	12,386,944	27,067,053
410-04-10-02-00-14	Perdida por Diferencial Cambiario Inversiones BNCR ³	0	819,527
Subtotal Pérdida por Diferencial Cambiario Cuentas Inversiones Dólares		12,386,944	27,886,580
410-04-10-02-00-41	Perdida por Diferencial Cambiario Inversiones Hacienda UD ⁴	28,186,418	157,885,756
Subtotal Pérdida por Diferencial Cambiario Inversiones UD		28,186,418	157,885,756
Total Pérdida por Diferencial Cambiario		40,735,973	185,772,993

Pérdida Diferencial Cambiario en Dólares y Unidades de Desarrollo

Tipo de Cambio al 31-03-2024

¹ \$25,129.77

499.39

² 27,842.75 udes

1012.343

Nota 25- Gastos por Estimación Deterioro Instrumentos Financieros

Concierne al registro 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 la información suministrada por el Área de Riesgos Actualización “Metodología Perdida Esperada por Insolvencia EST-0131-2023” y correo electrónico con los porcentajes de la variación en la Probabilidad de Incumplimiento y la Tasa de Perdida que se deben utilizar cada mes.



		montos en colones	
Cuenta	Descripción	mar-24	mar-23
411-01-02-00-00-11	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros Hacienda	167,919,576	168,526,921
411-01-02-00-00-12	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BCCR	8,870,355	15,222,021
411-01-02-00-00-13	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BCR	0	798,210
411-01-02-00-00-16	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros CNFL	843,570	2,221,807
411-01-02-00-00-17	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros ICE	3,615,529	5,063,466
411-01-02-00-00-18	Gasto por Estim. Deter. Inst. Finan. B San José	2,096,312	0
411-01-02-00-00-21	Gasto por Estim. Deter. Inst. Finan. B BCT	269,499	3,660,974
411-01-02-00-00-25	Gasto por Estim. Deter. Inst. Finan. MUCAP	2,838,032	3,010,477
411-01-02-00-00-26	Gasto por Estim. Deter. Inst. Finan. La Nación	0	79,196
411-01-02-00-00-31	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros Hacienda Dólares	159,525	216,387
411-01-02-00-00-41	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros Gobierno UD	26,178,220	44,106,010
Total Gastos por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros Inversiones		212,790,618	242,905,469

Nota 26- Gastos Administrativos FRE

Corresponde al cálculo de los Gastos administrativos del Fondo Retiro Empleados FRE, en cumplimiento a lo resuelto por la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social, en el artículo 54° de la sesión N°9095, celebrada el 07 de mayo de 2020, que textualmente dice: **ACUERDO CUARTO:** *Los gastos administrativos estarán comprendidos y serán financiados por cada uno de los fondos.* Para este periodo presenta un saldo de ₡279.429.947 colones y para el periodo anterior muestra un saldo de ₡280.933.939 miles de colones.

		montos en colones	
Cuenta	Descripción	mar-24	mar-23
414-01-01-00-00-11	Gastos Administración FRE	279,429,947	280,933,939
Total Gastos Administrativos		279,429,947	280,933,939

Seguidamente el auxiliar del periodo 2024-2023:

Gastos Administrativos 2024		
montos en colones		
Mes	Gastos Administrativos 0.10%	Saldo
Enero	151,577,322	151,577,322
Febrero	64,078,359	215,655,681
Marzo	63,774,266	279,429,947

Gastos Administrativos 2023		
montos en colones		
Mes	Gastos Administrativos 0.10%	Saldo
Enero	152,584,170	152,584,170
Febrero	64,258,264	216,842,433
Marzo	64,091,505	280,933,939



Nota 27- Gastos por Servicios Bancarios

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.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en colones	
		<i>mar-24</i>	<i>mar-23</i>
414-02-08-00-00-11	Gastos Comisión por Servicios Bancarios en Colones	10,800	9,600
<i>Total Gastos Comision por Servicios Bancarios</i>		<i>10,800</i>	<i>9,600</i>

Nota 28- Aporte por cobrar al Patrono (CCSS)

Su registro corresponde a los aportes recibidos en el mes de enero al mes de marzo 2024 y 2023 sobre los salarios ordinarios de los empleados de la CCSS al Fondo de Retiro de Empleados, que se destinarán, cuando el afiliado alcance la edad de pensión.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en colones	
		<i>mar-24</i>	<i>mar-23</i>
312-02-01-00-00-11	Aportaciones Recibidas (aporte patronal)	8,382,898,410	8,428,018,163
<i>Total</i>		<i>8,382,898,410</i>	<i>8,428,018,163</i>

Nota 29- Rendimientos Acumulados

29.1 Rendimientos Acumulados 2024-2023

Su registro corresponde para el 2024 a los ajustes por las siguientes situaciones:

- Registro por el monto de ₡101.176.844,24 correspondiente al reintegro de Gastos Administrativos del periodo 2023, ya que para el 2023 se canceló al SEM la suma de 776.659.920,00 colones, y según Estudio “Gasto de Administración del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS” oficio DFC-ACC-0035-2024 para el periodo 2023 se indica que el costo



de los gastos administrativos es de 675.483.075,76 colones; por lo que la diferencia es cobrada al SEM. Se considera la cuenta de Rendimientos Acumulados ya que corresponde al periodo 2023.

Su registro corresponde para el 2023 a los ajustes por las siguientes situaciones:

- Ajuste en las cuentas de Estimación por Deterioro de las Inversiones del FRE, por un monto de ₡405.500.311 colones del Ministerio de Hacienda y BCCR, según metodología perdida esperada, calculada por el Área Administración de Riesgo, considerando las tasas de probabilidad de incumplimiento de la Actualización de Metodología Perdida Esperada por Insolvencia, EST-0049-2022, y correo de la Licda. Jennifer Quesada Jiménez del 22 de diciembre 2022, con los porcentajes de la variación en la Probabilidad de Incumplimiento y la Tasa de Perdida que se deben utilizar, con la finalidad de atender lo solicitado por la SUPEN en oficio SP-053-2023. Se considera la cuenta de Rendimientos Acumulados ya que corresponde a periodos 2020, 2021 y 2022.

Cuenta	Descripción	montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
313-01-00-00-00-11	Rendimientos Acumulados	101,176,844	-405,500,311	-304,323,467
Total		101,176,844	-405,500,311	-304,323,467

29.2 Rendimientos Acumulados 2023-2022

Su registro corresponde para el 2024 a los ajustes por las siguientes situaciones:

- Registro por el monto de ₡101.176.844,24 correspondiente al reintegro de Gastos Administrativos del periodo 2023, ya que para el 2023 se canceló al SEM la suma de 776.659.920,00 colones, y según Estudio “Gasto de Administración del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS” oficio DFC-ACC-0035-2024 para el periodo 2023 se indica que el costo de los gastos administrativos es de 675.483.075,76 colones; por lo que la diferencia es cobrada al SEM. Se considera la cuenta de Rendimientos Acumulados ya que corresponde al periodo 2023.



Su registro corresponde para el 2023 a los ajustes por las siguientes situaciones:

- Registro por el monto de ₡84.168.449,40 correspondiente al reintegro de Gastos Administrativos del periodo 2022, ya que para el 2022 se canceló al SEM la suma de 761.081.711,62, y según Estudio “Costo Administración del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS” oficio DFC-ACC-1885-2023 para el periodo 2022 se indica que el costo de los gastos administrativos es del 676.913.262,22; por lo que la diferencia es cobrada al SEM.
- Utilidad del 2023 por ₡17.637.128.318 colones.

Cuenta	Descripción	montos en colones		
		mar-24	mar-23	Variación
313-01-00-00-00-11	Rendimientos Acumulados	101,176,844	17,721,296,767	-17,620,119,923
Total		101,176,844	17,721,296,767	-17,620,119,923

Nota 30- Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos

Dentro de este grupo se incluyen las partidas correspondientes a la amortización de las primas y los descuentos, mismas que no son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo de Retiro, así como el deterioro de los activos financieros.

Nota 31- Actividades de Operación

En este grupo se incluyen las variaciones del 01 de enero 2024 al 31 de marzo 2024, en las partidas correspondientes a Inversiones, Productos por cobrar, Aportes por Cobrar, Gastos pagados por anticipado, Provisión para Pensiones en Curso de Pago y Pago Plan de Beneficios.



Nota 32- Actividades de Inversión

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de operación y de financiamiento. El efectivo utilizado en actividades de inversión por el año terminado al mes de marzo 2024 con relación a marzo 2023.

Nota 33- Actividades de Financiación

Corresponden a las variaciones de enero 2024 a marzo 2024, de aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio, los cuales son: Aportaciones Recibidas CCSS. Traslado de Recursos a la Provisión para Pensiones Curso de Pago, Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, Rendimientos Devengados, Traslado de Recursos a la Provisión para Pensiones Curso de Pago, Reserva Sentencias Judiciales, Reserva Beneficio de Separación y Utilidad (pérdida) del Ejercicio.