

# INDICE

Pág.

<b>PRESENTACION</b> .....	2
---------------------------	---

## **SEGURO DE PENSIONES (I.V.M.)**

Balance de Situación Comparativo .....	4
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo .....	5
Estado Flujo de Efectivo.....	6
Estado Cambios en el Patrimonio .....	7
Notas de Revelación .....	8
Notas a los Estados Financieros .....	9

## **Información Complementaria Análisis Financiero**

Presentación .....	24
Estado de Productos y Gastos Vertical.....	25
Ingresos.....	26
Gastos.....	27
Balance de Situación Vertical.....	28
Activos.....	29
Pasivos.....	30
Patrimonio.....	31
Razones.....	33

# **PRESENTACION**

Tal y como sucede en cualquier organización, sea ésta de naturaleza pública o privada, los diferentes usuarios y niveles jerárquicos de nuestra Institución, requieren de información financiera actualizada y oportuna para tomar las decisiones operativas y estratégicas correspondientes, sobre sus actividades futuras.

La información financiera de cualquier empresa, se encuentra registrada en las cuentas del mayor. Sin embargo, las transacciones que se suceden día con día durante el período contable, modifican los saldos de estas cuentas, provocando cambios que deben reportarse periódicamente en los estados financieros.

En el complejo mundo de los negocios, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante al producir datos indispensables para la administración y para el desarrollo del sistema económico.

La contabilidad es una disciplina del conocimiento humano que permite preparar información de carácter general sobre la entidad económica. Esta información es mostrada a través de los Estados Financieros. En el caso de nuestra Institución, dichos informes comprenden el Balance de Situación, el Estado de Ingresos y Gastos, el Estado de Flujo de Efectivo, el Estado de Cambios en el Patrimonio, las notas y demás material explicativo que se identifica como parte de los estados financieros.

La utilidad es una de las características que debe poseer la información financiera, definiéndose ésta como la cualidad de adecuar dicha información al propósito de los usuarios tanto internos como externos de la misma. Dentro del primer grupo tenemos a los niveles jerárquicos superiores, a la Auditoría Interna y a las áreas técnicas especializadas, mientras que en el segundo grupo podemos destacar a los entes fiscalizadores externos (Contraloría General de la República, Superintendencia de Pensiones SUPEN), los patronos, trabajadores, proveedores, acreedores, el gobierno y, en general, la sociedad.

A tono con lo anterior, mediante la elaboración de los Estados Financieros mensuales, se busca dar cumplimiento a lo expuesto en los párrafos precedentes, siempre con la consigna de mejorar día con día en este proceso en aras de atender de la mejor manera posible, los requerimientos de información que tienen nuestros usuarios.

Aunado a lo anterior, le indicamos que las notas a los Estados Financieros correspondientes a los apartados de Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Egresos van a ser incluidas durante el presente periodo.

---

## SEGURO DE PENSIONES



**CUADRO NO. 1**  
**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**SEGURO DE PENSIONES**  
**BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO**  
**Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

	Notas	2008	2007	Variación	
				Absoluta	Porcentual
ACTIVOS					
Activo Circulante					
Caja, Bancos e Inversiones	3 Y 4	144,816,598	121,884,358	22,932,240	18.81%
Cuentas por Cobrar Netas	6	61,893,297	26,614,520	35,278,777	132.55%
Productos Acumulados	7	18,411,162	16,946,866	1,464,296	0.00%
Otros Activos circulantes		0	13,016	-13,016	-100.00%
Total Activo Circulante		225,121,057	165,458,760	59,662,297	36.06%
Propiedad Planta y Equipo	5	10,258,534	9,670,305	588,229	6.08%
Deuda Estatal Cuota e Intereses	8	18,857,863	10,499,841	8,358,022	79.60%
Inversión (Títulos, Bonos, Certificados)	9	865,816,203	748,205,043	117,611,160	15.72%
Otros Desembolsos Financieros	10	460,650	460,650	0	0.00%
Préstamos Hipotecarios y Otros Neto	11	37,398,977	30,517,103	6,881,874	22.55%
Otros activos	12	3,808,986	3,709,263	99,723	2.69%
Total Activo No Circulante		936,601,213	803,062,204	133,539,008	16.63%
Total Activos		1,161,722,270	968,520,964	193,201,306	19.95%
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo Circulante					
Cuentas Por Pagar	13	633,333	1,035,073	-401,740	-38.81%
Depósitos Custodia, Garantía y Otros	14	4,728,011	3,972,047	755,964	19.03%
Otros Pasivos	15	471,320	235,485	235,835	100.15%
Gastos Acumulados (Provisiones)	16	16,933,048	14,392,152	2,540,896	17.65%
Total Pasivo Circulante		22,765,712	19,634,757	3,130,955	15.95%
Documentos por Pagar Largo Plazo		0	0	0	0.00%
Total Pasivo		22,765,712	19,634,757	3,130,955	15.95%
Patrimonio					
Reserva Pensiones Curso de Pago		978,980,700	843,676,650	135,304,050	16.04%
Reserva p/ Pensiones y Benef. Futuro		14,608,258	13,341,842	1,266,416	9.49%
Otras Reservas		907,203	905,587	1,616	0.18%
Excedentes Acumulados		144,460,397	90,962,127	53,498,270	58.81%
Total Patrimonio		1,138,956,558	948,886,206	190,070,352	20.03%
Total Pasivo y Patrimonio		1,161,722,270	968,520,964	193,201,306	19.95%

CUADRO NO. 2				
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)				
SEGURO DE PENSIONES				
ESTADO COMPARATIVO DE INGRESOS Y GASTOS				
Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007				
(Expresados en miles de colones costarricenses)				
	2008	2007	Variación	
			Absoluta	Porcentual
<b>Ingresos</b>				
Cuotas Particulares	241,626,115	182,601,455	59,024,660	32.32%
Cuotas del Estado	6,807,258	7,411,688	-604,430	-8.16%
Productos por Servicios Médicos	5,401,034	5,810,871	-409,837	-7.05%
Servicios Administrativos	6,322	7,829	-1,507	-19.25%
Productos por Intereses	72,002,306	73,627,248	-1,624,942	-2.21%
Otros Productos	47,310,269	25,244,920	22,065,349	87.41%
<b>Total Ingresos</b>	<b>373,153,304</b>	<b>294,704,011</b>	<b>78,449,293</b>	<b>26.62%</b>
<b>Gastos</b>				
Servicios Personales	2,013,568	1,590,333	423,235	26.61%
Servicios no Personales	1,260,585	1,062,544	198,041	18.64%
Consumo de Materiales y Suministros	56,338	51,216	5,122	10.00%
Pensiones e Indemnizaciones	188,078,927	154,774,345	33,304,582	21.52%
Administración y Atención Médica	30,042,369	25,094,092	4,948,277	19.72%
Depreciaciones	229,294	201,411	27,883	13.84%
Otros Gastos	7,011,826	20,967,943	-13,956,117	-66.56%
<b>Total Gastos</b>	<b>228,692,907</b>	<b>203,741,884</b>	<b>24,951,023</b>	<b>12.25%</b>
<b>Excedente Comparativo</b>	<b>144,460,397</b>	<b>90,962,127</b>	<b>53,498,270</b>	<b>58.81%</b>

<b>CUADRO NO. 3</b> <b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>SEGURO DE PENSIONES</b> <b>ESTADO FLUJO DE EFECTIVO</b> <b>Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>		
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Actividad de operación</b>		
Excedente (pérdida) del año	144,460,397	90,962,127
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de Efectivo</b>		
Depreciaciones y amortizaciones	229,294	201,411
Estimación para incobrables	0	0
<b>Subtotal</b>	<b>144,689,691</b>	<b>91,163,538</b>
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	-43,866,093	130,232
Productos Acumulados	-1,464,296	2,136,667
Otros activos	-86,707	-1,098,667
Otros desembolsos financieros	0	-70,650
Préstamos Hipotecarios y otros	-6,881,874	3,399,092
Cuentas por pagar y pasivos acumulados	590,059	3,623,568
Provisiones	2,540,896	2,634,497
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>95,521,676</b>	<b>101,918,277</b>
<b>Actividad de financiamiento</b>		
Variación neta en Patrimonio	1,268,032	1,115,645
Variación Neta en Excedentes Acumulados	44,341,923	33,279,523
Documentos por pagar	0	0
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>	<b>45,609,955</b>	<b>34,395,168</b>
<b>Actividad de inversión</b>		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-588,229	-1,379,095
Variación en inversiones (títulos, bonos, certificados)	-117,611,160	-159,890,156
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>-118,199,389</b>	<b>-161,269,251</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	22,932,240	- 24,955,804
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	121,884,358	146,840,162
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>144,816,598</b>	<b>121,884,358</b>

**CUADRO NO. 4**  
**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**SEGURO DE PENSIONES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO**  
*Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007*  
*(Expresados en miles de colones costarricenses)*

	<i>Reservas Pensiones Curso de pago</i>	<i>Reserva Pensiones y Beneficios Futuros</i>	<i>Otras Reservas</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<b>Saldo al 30 de Setiembre del 2007</b>	<b>843,676,650</b>	<b>13,341,842</b>	<b>905,587</b>	<b>90,962,127</b>	<b>948,886,206</b>
Capitalización de excedentes del año				-90,962,127	
Incrementos por Revaluación de Activos					
Retiro de activos revaluados					
Incremento		1,273,775	700		
Utilización de Reservas					
Excedente del año				135,304,050	
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2007</b>	<b>843,676,650</b>	<b>14,615,617</b>	<b>906,287</b>	<b>135,304,050</b>	<b>994,502,604</b>
Capitalización de excedentes del año	135,304,050			-135,304,050	
Incrementos por Revaluación de Activos					
Retiro de activos revaluados					
Incremento en otras reservas			916		
Utilización de Reservas		-7,359			
Excedente del Periodo				144,460,397	
<b>Saldo al 30 de Setiembre del 2008</b>	<b>978,980,700</b>	<b>14,608,258</b>	<b>907,203</b>	<b>144,460,397</b>	<b>1,138,956,558</b>

**NOTAS DE REVELACION**  
***Al 30 de Setiembre 2008***

- 1- El rendimiento de la valoración a precios de mercado correspondientes a los Títulos Valores en la cartera de inversiones, al cierre contable del 30 Setiembre 2008, elaborado por la Dirección de Inversiones se encuentra en proceso de elaboración, lo anterior es producto que por primera vez se está utilizando un nuevo vector de precios de la empresa PIPCA (Proveedor Integral Precios de Centroamérica), en lugar del vector de precios de la Bolsa Nacional de Valores, el cual era utilizado para realizar la valoración de precios, La Bolsa Nacional de Valores, dejó de brindar este servicio el 31 de Agosto del 2008. Lo anterior ha implicado una serie de modificaciones al Sistema Control de Inversiones así como pruebas respectivas de funcionalidad del mismo, con la agravante que a la fecha se está trabajando con la valoración de precios, con corte al 30 de setiembre del 2008.
- 2- El incremento mensual que presenta las cuentas 119 “Certificados de Inversión Sector Privado”, por la suma de ¢17,724.2 millones de colones, obedecen principalmente al vencimiento y colocación de recursos generados por cupones de intereses que vencieron durante el mes de Setiembre, mismos que fueron colocados en los entes privados del Bac San José, Cuscatlán, Banex, Mutual Alajuela, Mucap, Scotiabank e Improsa.
- 3- Producto del aumento que se presentan principalmente los Certificados de Inversión Sector Privado, generados a través de la colocación de recursos derivados del vencimiento de cupones por intereses, indicados en el punto anterior, situación que genera que las cuentas 164 “Productos Acumulados por Intereses”, presenten una disminución de ¢16,563.1 millones de colones.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 Setiembre del 2008 y 2007**  
**(Expresados en miles de Colones)**

**Nota 1- Antecedentes**

La Caja Costarricense de Seguro Social, Institución del Estado sin fines de lucro, fue creada por la Ley número 17 del 22 de octubre de 1943 y elevada a rango de constitucional en 1949. Esta Institución, dirigida por una Junta Directiva, tiene a su cargo la administración del Seguro de Salud y el Seguro de Pensiones.

**Nota 2- Principales Políticas de Contabilidad**

Las políticas de contabilidad más importantes utilizadas por la **Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte** en la preparación de sus estados financieros, se detallan a continuación:

**a) Sistema de Contabilidad**

La CCSS utiliza para el asentamiento de las transacciones y otros hechos en el registro contable y reconocido en los Estados Financieros de los ejercicios con que guardan relación el METODO DE DEVENGADO, y no únicamente cuando se efectúa su cobro o pago en efectivo o su equivalente.

**b) Financiamiento**

El Régimen se financia con el aporte de los trabajadores, de los patronos y del Estado. Inició operaciones a partir de 1947 y fue paulatinamente ampliando su cobertura hasta convertirse en obligatorio a escala nacional a partir de enero de 1974. De acuerdo con disposiciones legales y acuerdos de la Junta Directiva de la Institución, la cuota patronal es 4,75%, la obrera en 2,50% y la estatal 0,25%.

Los ingresos por cuotas del Estado comprenden el aporte del Gobierno Central de la República en su condición de patrono (4,75%), la cuota obrera de los empleados del Gobierno de la República y la cuota del Estado como tal, la cual se definió en un 0,25% de la totalidad de los salarios devengados por todos los trabajadores del país. A raíz de la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador su cobertura obligatoria se extiende a trabajadores independientes.

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

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

En cuanto a los ingresos por concepto de contribuciones regirán las siguientes disposiciones establecidas en el artículo 33 del Reglamento del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte:

En el caso de los asalariados se cotizará un 10.50% sobre el total de salarios de cada trabajador de la siguiente forma:

**Patrono:** 5.75% de los salarios del trabajador.

**Trabajador:** 3.50% del salario.

**Estado como tal:** 1.25% de los salarios de todos los trabajadores.

En caso de asegurados voluntarios o por cuenta propia la contribución será del 10.5% de los cuales el Estado aportará en 1.25%.

***c) Inversión en Bonos***

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

***d) Inversiones en Valores***

Las inversiones están valuadas al costo de adquisición, y las primas y descuentos se amortizan sobre la tasa de interés efectiva, según lo indicado en las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones de la SUPEN. Son administradas por la Dirección de Inversiones de la Caja Costarricense de Seguro Social

***e) Los Títulos de Propiedad en Unidades de Desarrollo***

Los Títulos de Propiedad en Unidades de Desarrollo (TUDES) son títulos emitidos mediante Decreto Ejecutivo y cuentan con el respaldo del Gobierno. Los plazos oscilan entre dos y veinte años, según lo solicite el inversionista. Son registrados al valor nominal y se mantienen hasta su vencimiento. El registro de los TUDES reconoce la inflación del período más una tasa de interés que oscila entre 4.5% y 6.5% según el plazo pactado.

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

***f) Período Económico***

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

***g) Unidad Monetaria***

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

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

#### **h) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro**

La estimación de cuentas de dudoso cobro, cuentas 132 “Cuentas por Cobrar Cuotas Instituciones Públicas y Privadas” son trimestralmente actualizadas por el Área Control de la Morosidad, unidad adscrita a la Dirección de Cobros, lo anterior en apego a la metodología para el cálculo de la estimación por cuentas de dudoso cobro, elaborado en Mayo de 1999. La metodología utilizada es la siguiente:

##### **Información Base:**

Analizar la información que genera el Sistema de Cuentas por Cobrar mediante el reporte C x CP 565 tanto de las planillas ordinarias como adicionales.

##### **Análisis de Información:**

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

Con base en el reporte C x CP 565 deberá analizarse la evolución de los saldos a cada año para cada régimen (Salud o Pensiones) con el fin de determinar el porcentaje de recuperación.

El porcentaje de recuperación se calcula de la siguiente forma:

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

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

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

C= A - B

Finalmente el porcentaje de recuperación (D) será:

$D = (C/A) * 100$

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

##### **Cálculo de la estimación:**

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

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

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

***i) Depreciación***

Los gastos por depreciación son calculados por el método de línea recta. La vida útil estimada de cada clase de activos se detalla en nota 5.

***j) Prestaciones Legales***

La Ley Laboral establece que se debe pagar lo correspondiente a un mes de salario por cada año de servicio, hasta un máximo de catorce años, a los empleados que son despedidos sin justa causa, a los que se acogen a pensión y a los familiares del empleado que fallece. La Institución carga a operaciones del período cuando incurre en erogaciones por este concepto.

A partir del 18 de febrero del 2000 entró en vigencia la Ley de Protección al Trabajador; con la cual el procedimiento varía ajustándose a lo que establece la Ley.

***k) Efectivo y Equivalentes de Efectivo***

Considera como efectivo los saldos en caja y bancos e inversiones en valores cuyo vencimiento sea menor a un año.

***l) Inversión en Terrenos y Edificios***

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

***m) Gastos Administrativos***

Los montos de los gastos administrativos asumidos en cada uno de los años 2008 y 2007 deben ser inferiores al 5% de los ingresos respectivos, con base en lo que establece la Ley número 6577 artículo 34 de mayo de 1981.

***n) Supervisión***

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

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

***Nota 3- Caja y Bancos***

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007, el efectivo y bancos se detallan así:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cajas Chicas	1,000	1,500
Cajas	0	211
Bancos	26,814,482	34,601,949
Fondo de Pensiones	24,471	27,502
Fondo Rotatorio	50	50
<b>Total</b>	<b>26,840,004</b>	<b>34,631,212</b>

***Nota 4- Portafolio de Inversiones en Valores***

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007, las inversiones en valores se detallan así:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<i>Inversión en Valores</i>	10,000,000	-
<i>Certificados Inversión Sector Privado</i>	65,286,799	33,571,619
<i>Certificados Inversión Sector Público</i>	5,844,619	5,793,170
<i>Depositos a Plazo Empresas Públicas</i>	15,345,176	47,867,549
<i>Deposito a la vista Empresa Públicas</i>	21,500,000	-
<i>TUDES</i>		20,808
<b>Total</b>	<b>117,976,594</b>	<b>87,253,146</b>

### **Nota 5- Propiedad, planta y equipo**

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007, la propiedad, planta y equipo se desglosan en las siguientes partidas:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<i>Terrenos</i>	1,058,350	1,504,567
<i>Revaluación Terrenos</i>	3,083,125	2,636,407
<i>Edificios (Vida útil 66 años)</i>	976,877	979,424
<i>Revaluación Edificios</i>	10,728,797	9,430,822
<i>Mob. Maq. y Equipo (Vida útil de 5 a 15 años)</i>	732,326	592,627
<i>Revaluación Mob. Maquinaria y Equipo</i>	468,999	399,689
<i>Construcción en Proceso</i>	23,802	13,160
<b>Subtotal</b>	<b>17,072,276</b>	<b>15,556,696</b>
<b>Menos:</b>		
<i>Depreciación Acumulada Edificios</i>	-202,164	-185,686
<i>Depreciación Acumulada Rev. Edificios</i>	-5,952,206	-5,124,329
<i>Depreciación Acumulada Mob. Maq. Equipo</i>	-341,268	-282,773
<i>Depreciación Acumulada Rev. Mob. Maq. Equipo</i>	-318,104	-293,603
<b>Total Depreciación Acumulada</b>	<b>-6,813,742</b>	<b>-5,886,391</b>
<b>Total Neto</b>	<b>10,258,534</b>	<b>9,670,305</b>

### **Nota 6- Cuentas por Cobrar Netas**

Composición de los saldos por conceptos al 30 de Setiembre 2008 y 2007, mismos que engloban las cuentas por cobrar, según el siguiente detalle:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<i>Cuentas por Cobrar Instituciones (1)</i>	6,384,851	5,957,628
<i>Cuentas por Cobrar Particulares (2)</i>	18,748,875	9,268,398
<i>Cuotas Instituciones Públicas y Privadas (3)</i>	54,189,300	26,972,507
<i>Otras Cuentas Por Cobrar (4)</i>	884,195	2,829,179
<b>Subtotal</b>	<b>80,207,221</b>	<b>45,027,712</b>
<b>Menos:</b>		
<i>Estimación Incobrables Cuentas por Cobrar</i>	-1,311,487	-1,311,487
<i>Estimación Incobrables Cuotas Sector Privado</i>	-17,002,437	-17,101,705
<b>Total Estimación Incobrables</b>	<b>-18,313,924</b>	<b>-18,413,192</b>
<b>Total Neto</b>	<b>61,893,297</b>	<b>26,614,520</b>

#### **(1) Cuentas por Cobrar Instituciones**

Los saldos de estas cuentas, representan las sumas por cobrar por concepto de servicios médicos, administrativos, cuotas, alquileres, entre otros.

## **(2) Cuentas por Cobrar Particulares**

Los saldos de estas cuentas, representan las sumas por cobrar por recuperación de cuentas por diferentes conceptos que no están ubicados dentro del grupo por Cobrar a Instituciones, como lo son Trabajadores Independientes, Asegurados Voluntarios.

La Institución utiliza la base del efectivo para reconocer los ingresos recibidos por parte de las cuentas por cobrar a particulares.

La composición principal del grupo que conforman las Cuentas por Cobrar Particulares, al 30 de Setiembre del 2008 y 2007, es la siguiente:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Trabajadores Independientes	7,247,001	2,047,003
Asegurados Voluntarios	10,619,124	6,694,548
Otros	882,750	526,847
<b>Total</b>	<b>18,748,875</b>	<b>9,268,398</b>

## **(3) Cuotas Instituciones Públicas y Privadas**

Registra los montos adeudados por concepto de pago de planillas de los patronos de las Instituciones Públicas y Privadas, mismos que están compuestos en el grupo de las cuentas 132.

## **(4) Otras Cuentas por Cobrar**

Dentro de este grupo se ubican los siguientes conceptos:

Cuentas por cobrar SICRE (Sistema Créditos Hipotecarios), cuenta por cobrar al estado por la atención médica a reclusos en centros penales, deuda del estado por cuotas patronales, cuentas por cobrar servicios médicos, cuenta por cobrar empleados, cheques debitados y Cobro Judicial.

### **Nota 7- Productos Acumulados por Intereses**

El saldo de las cuentas 164, refleja los productos devengados por cobrar por concepto de intereses que están siendo generados por la cartera de inversiones, tanto en títulos valores como en inversiones colocadas tanto en la banca pública y privada.

### **Nota 8- Deuda Estatal Cuota e Intereses**

Esta conformado por las obligaciones que el Estado acumula con la Caja Costarricense Seguro Social, principalmente por los concepto de Cuotas de Estado como Tal, Intereses Deuda (Ministerios y Poderes), Cuotas Complementaria Trabajadores Independientes e Intereses por Cobrar Ministerio de Hacienda Ley 7531.

### **Nota 9- Inversión (Bonos, Títulos y Certificados) Largo Plazo**

*Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007, las Inversiones a Largo Plazo se detallan así:*

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Bonos Gobierno Central</b>		
<i>Unidades Desarrollo del Estado</i>	366,299,196	265,672,202
<i>Bonos Deuda INVU</i>	708,235	797,940
	<b>367,007,431</b>	<b>266,470,142</b>
<b>Banco Central</b>		
<i>Bonos Estabilización Monetaria</i>	184,302,946	167,869,418
<i>Bonos Estabilización Monetaria FPS</i>	1,157,683	1,067,503
<i>Certificados en Dólares</i>	10,059,561	12,027,706
	<b>195,520,190</b>	<b>180,964,627</b>
<b>Ministerio de Hacienda</b>		
<i>Títulos Propiedad Largo Plazo</i>	108,950,096	122,820,638
<i>Títulos Propiedad Largo Plazo Dolares</i>	37,675,661	33,960,174
<i>IVM TUDES Pens. Magis.</i>	280,956	562,472
<i>Títulos Propiedad Largo Plazo Tasa Básica</i>	10,117,672	10,274,056
<i>Títulos Propiedad FPS</i>	176,032	13,133
<i>Títulos Propiedad IVM</i>	130,202,876	112,671,767
<i>Bonos Largo Plazo Dolares</i>	5,233,612	-
	<b>292,636,905</b>	<b>280,302,240</b>
<b>Banco Nacional de Costa Rica</b>		
<i>TUDES Fondo Prestaciones Sociales</i>	869,807	283,533
<i>Certificado Depósito Plazo Dólares</i>	105,611	-87,852
<i>Certificado Depósito Plazo IVM</i>	-	6,029,287
<i>Títulos Unidades de Desarrollo IVM</i>	3,054,779	209,191
	<b>4,030,197</b>	<b>6,434,159</b>
<b>Banco de Costa Rica</b>		
<i>Certificado Depósito Plazo Colones</i>	-	4,383,829
<i>Certificado Colones FPS</i>	-	25,000
	<b>0</b>	<b>4,408,829</b>
<b>Sector Privado</b>		
<i>Interfin, Certificado Depósito Plazo Dólares</i>	-130,433	880,282
<i>Interfin, Certificado Depósito Plazo</i>	-	95,682
<i>Cuscattlan, Certificados de inversión dólares</i>	342,361	2,633,223
<i>Cuscattlan, Certificados de inversión colones</i>	-	1,192,381
<i>Cuscattlan, FPS</i>	-	25,000
<i>Mutual Alajuela</i>	3,424,586	1,372,664
<i>Atlas</i>	44,032	185,044
<i>Bac Sanjose. Bonos de Estabilidad</i>	1,801,502	1,796,379
<i>Bac Sanjose. Bonos FPS</i>	238,906	252,129
<i>Mucap</i>	900,527	1,192,261
	<b>6,621,481</b>	<b>9,625,045</b>
<b>Total</b>	<b>865,816,203</b>	<b>748,205,043</b>



### **Nota 10- Otros Desembolso Financieros**

Otros Desembolsos Financieros, al 30 de Setiembre de 2008 y 2007, están compuestos de la siguiente forma:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Acciones Operadora Pensiones CCSS	385,720	385,720
Transferencias Empresas Públicas Financieras (1)	74,930	74,930
<b>Total</b>	<b>460,650</b>	<b>460,650</b>

(1) Aporte al Capital Social según acuerdo Junta Directiva Art. 7 Sesión 8108 de fecha 16-11-2006

### **Nota 11- Préstamos Hipotecarios y Otros Neto**

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 los préstamos - otros se detallan así:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<i>Hipotecarios Vivienda a Particulares</i>	28,555,950	24,554,353
<i>Hipotecarios Vivienda a Empleados</i>	9,180,229	6,967,977
<i>Otros Préstamos Hipotecarios</i>	90,084	91,700
<i>A Empleados Vehículos</i>	166	167
<i>A Empleados Computadoras</i>	103	103
<i>Hipotecarios FRE</i>	548,444	629,672
<i>Otros</i>	121,440	323,131
<b>Subtotal</b>	<b>38,496,416</b>	<b>32,567,103</b>
<b>Menos:</b>		
<i>Est. Incobrables Préstamos Hipotecarios</i>	1,097,439	2,050,000
<b>Total Estimación Incobrables</b>	<b>1,097,439</b>	<b>2,050,000</b>
<b>Total Neto</b>	<b>37,398,977</b>	<b>30,517,103</b>

Estos préstamos se refieren principalmente a colocaciones hipotecarias para la construcción de viviendas por parte de particulares y empleados de la Institución.

### **Nota 12- Otros Activos**

Los otros activos al 30 de Setiembre 2008 y 2007, se detallan así:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Préstamos Instituciones	44,936	44,936
Hipotecas y Documentos por Cobrar Neto	1,758,248	1,849,345
Propiedades Adquiridas por Remate	1,267,297	1,130,261
Arreglo Pago con Bananeras	505,182	451,398
Obras de Arte	20	20
Otros Activos	233,303	233,303
<b>Total</b>	<b>3,808,986</b>	<b>3,709,263</b>

### **Nota 13- Cuentas por Pagar**

Composición de los saldos por conceptos que componen las Cuentas por Pagar al 30 de Setiembre 2008 y 2007, según el siguiente detalle:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Varios Acreedores (1)	728,744	1,154,717
Cuentas por pagar al SEM (2)	11,449	-117,476
Facturas a pagar proveedores externos (3)	-104,877	-2,168
Facturas a pagar proveedores locales (4)	-1,983	0
<b>Total</b>	<b>633,333</b>	<b>1,035,073</b>

#### **(1) Varios Acreedores**

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

La composición principal del grupo de las cuentas que conforman el concepto de Varios Acreedores, al 30 de Setiembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cuentas por pagar Pensiones IVM	730,696	371,515
Impuesto de venta 13%	22,401	19,339
Impuesto de Renta	57,143	82,578
Otros	-81,496	681,285
<b>Total</b>	<b>728,744</b>	<b>1,154,717</b>

#### **(2) Cuentas por pagar al SEM**

Esta cuenta es de uso exclusivo en el Seguro de Pensiones. Se utiliza de acuerdo con el detalle de cada subcuenta, para realizar transacciones entre seguros.

##### **306-03-1 Traspasos al SEM Cuotas Pensionados de IVM.**

Corresponde al monto que debe cancelar el Seguro de IVM al SEM por concepto de la atención médica a los Pensionados del Régimen.

##### **306-09-9 Traspasos Varios**

Corresponde a los movimientos de traspaso de deuda entre ambos seguros. Se utiliza para corregir registros efectuados entre un Régimen y otro.

Composición de los saldos por conceptos de las cuentas por pagar al SEM, al 30 de Setiembre 2008 y 2007, según el siguiente detalle:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Traspaso al SEM Cuotas Pensionados	3,496	-129,777
Traspasos Varios	7,953	12,301
<b>Total</b>	<b>11,449</b>	<b>-117,476</b>

### **(3) Facturas por pagar proveedores externos**

#### **Cuenta Contable 301-50-3 Mercaderías en Tránsito**

En esta cuenta se registra la obligación que tiene la Institución con proveedores del exterior, por la compra de materiales, suministros, equipo, mobiliario y maquinaria en general.

### **(4) Facturas por pagar proveedores locales**

#### **Cuenta Contable 302-50-0 Facturas por pagar proveedores locales.**

Esta cuenta representa las obligaciones de la Institución con proveedores locales, por el suministro de bienes y servicios.

#### **Nota 14- Depósitos en Custodia Garantía y Otros**

Bajo este concepto se agrupan los depósitos recibidos para la cancelación de diversas obligaciones con la Institución a saber (préstamos hipotecarios, auxilios reembolsables) y otros como: pólizas de incendio y vida, honorarios profesionales, fiscalización y revisión de planos, garantía proveedores, varios, etc.

La composición del Concepto Depósitos en Custodia Garantía y Otros al 30 de Setiembre 2008 y 2007, se detallan así:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Depositos Honorarios Profesionales	117,362	16,696
Dep. Préstamos Hipotecarios Vivienda Particulares	96,934	147,998
Dep. Préstamos Hipotecarios Vivienda Empleados	84,217	92,242
Depósitos Venta Propiedad Adjudicada	2,979,798	2,268,647
Depósitos Póliza Colectiva Vida SPH.	105,913	44,628
Depósitos Póliza Colectiva Incendios SPH.	202,364	181,999
Depósitos Temporales Prestamos SICRE -IVM	267,631	57,033
Otros Depósitos	873,792	1,162,804
<b>Total</b>	<b>4,728,011</b>	<b>3,972,047</b>

Seguidamente, le indicamos el detalle de los conceptos que se registran en cada uno de los conceptos que forman el componente Depósitos en Custodia, Garantía y Otros.

#### **320-07-7 DEPÓSITO POR HONORARIO PROFESIONAL**

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

#### **320-27-1 DEPÓSITOS PRÉSTAMO HIPOTECARIO VIVIENDA PARTICULAR**

Registro del depósito Préstamos Hipotecario Vivienda Particular por saldo pendiente de giros al prestatario una vez que ha vencido el plazo de construcción.

#### **320-28-0 DEPÓSITO PRÉSTAMO HIPOTECARIO VIVIENDA EMPLEADOS**

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

#### **320-37-9 DEPÓSITO VENTA PROPIEDAD ADJUDICADA**

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

#### **320-57-1 DEPÓSITOS POLIZA COLECTIVA VIDA SPH**

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

#### **320-58-0 DEPÓSITOS POLIZA COLECTIVA INCENDIO SPH**

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

#### **320-76-6 DEPÓSITOS TEMPORALES PRESTAMOS –SICRE IVM**

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

Dentro del grupo Otros Depósitos, se clasifican entre otros los siguientes ru:

Sumas recibidas producto de Garantías de Construcción, Préstamos de Vehículos, Hipotecas a Particulares, Estudio Registral de Avalúos de Propiedad, Compra de Computadoras, Póliza Colectiva Vida, Póliza Colectiva Incendio, etc.

### **Nota 15- Otros Pasivos**

Bajo este concepto, se agrupan las obligaciones que tiene el Seguro de Pensiones, derivados de una serie de conceptos que no se encuentran clasificadas dentro de los componentes detallados en las notas No. 13 (Cuentas por Pagar, página 17) y No 14 (Depósitos Custodia, Garantía y Otros, página 19), tales como las Cuotas Planilla Preelaborada, garantías de Participación y Cumplimiento, Sindicatos, Cooperativas y Fondo Retiro Empleados.

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007, el monto correspondiente a Otros Pasivos se desglosa en las siguientes partidas

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Cuota Planilla Preelaborada	2,931	2,931
Fondo Mutual	56,239	25,761
Sindicatos Uniones Asociaciones	29,227	2,045
Deducciones Cooperativas	67,697	2,503
Otras Deducciones	310,745	198,952
Fondo de Retiro C.C.S.S.	48	513
Otros Conceptos	4,433	2,780
<b>Total</b>	<b>471,320</b>	<b>235,485</b>

#### **CUOTAS PLANILLAS PREELAB. OTROS FUNC. C.C.S.S.**

Esta cuenta se utiliza para registrar las deducciones y aportes patronales de trabajadores que no están incluidos dentro de la planilla ordinaria de la Institución y que deben ser cancelados por medio de una planilla preelaborada.

#### **FONDO MUTUAL EMPLEADOS CCSS**

En esta cuenta se registran las deducciones realizadas a los empleados de la Institución que se encuentran afiliados al Fondo de Mutualidad (cuota, préstamo), así como el registro de intereses devengados por inversiones y los reembolsos que efectúa la Institución al Fondo.

#### **SINDICATO UNIONES ASOCIACIONES**

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

#### **DEDUCCIONES COOPERATIVAS**

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

## OTRAS DEDUCCIONES

Estas cuentas corresponden a Impuestos, Pensiones, Embargos, pólizas, Centros de Recreos, cuotas para pagos de vivienda y otros. También se incluye en estas cuentas las deducciones del personal trasladado del Ministerio de Salud a la C.C.S.S.

## FONDO RETIRO EMPLEADOS

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

### *Nota 16- Gastos Acumulados (Provisiones)*

Está constituido por la provisión de Doceavos por pago de Décimo Tercer Mes (Aguinaldo), donde se destacan la Provisión Planillas Pensionados.

El desglose de las Provisiones del Seguro de Pensiones al 30 de Setiembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Provisión Planilla Pensionados	16,930,226	14,393,115
Provisión Prestaciones Legales	0	-3,785
Provisión Salario Escolar	0	0
Otras Provisiones	2,822	2,822
<b>Total</b>	<b>16,933,048</b>	<b>14,392,152</b>

***INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA***

***ANÁLISIS FINANCIEROS***

***SEGURO DE PENSIONES***

***AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2008 Y 2007***

## **PRESENTACION**

Para facilitar el proceso de toma de decisiones en los diferentes niveles de la Institución, se considero necesario contar con un documento que en forma clara y resumida, se refiera al comportamiento de las principales variables e indicadores financieros para un periodo de tiempo determinado.

Es así como la Dirección Financiero Contable, a través del Área Contabilidad Financiera mensualmente prepara un análisis financiero el cual es remitido a diferentes dependencias tanto internas como externas de la Institución, en el cual se presentan los datos financieros y contables mas relevantes ocurridos para el periodo de cierre del Seguro de Pensiones.

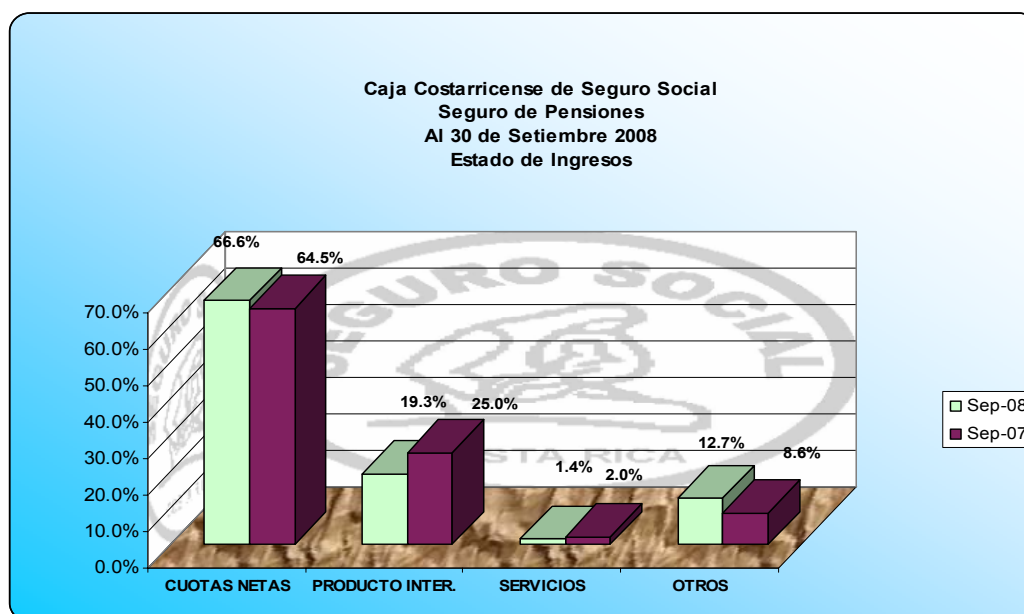
Esperamos que la información contenida en este informe sea de su agrado y que de alguna forma contribuya a los propósitos de su interés.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)				
SEGURO DE PENSIONES				
Análisis Vertical				
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS				
Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007				
(Expresados en miles de colones costarricenses)				
	2008	%	2007	%
<b>Ingresos</b>				
Cuotas Particulares	241,626,115	64.8%	182,601,455	62.0%
Cuotas del Estado	6,807,258	1.8%	7,411,688	2.5%
Productos por Servicios Administrativos	5,401,034	1.4%	5,810,871	2.0%
Productos por Servicios Médicos	6,322	0.0%	7,829	0.0%
Productos por Intereses	72,002,306	19.3%	73,627,248	25.0%
Otros Productos	47,310,269	12.7%	25,244,920	8.6%
<b>Total Ingresos</b>	<b>373,153,304</b>	<b>100.0%</b>	<b>294,704,011</b>	<b>100.0%</b>
<b>Gastos</b>				
Servicios Personales	2,013,568	0.9%	1,590,333	0.8%
Servicios no Personales	1,260,585	0.6%	1,062,544	0.5%
Consumo de Materiales y Suministros	56,338	0.0%	51,216	0.0%
Pensiones e Indemnizaciones	188,078,927	82.2%	154,774,345	76.0%
Administración y Atención Médica	30,042,369	13.1%	25,094,092	12.3%
Depreciaciones	229,294	0.1%	201,411	0.1%
Otros Gastos	7,011,826	3.1%	20,967,943	10.3%
<b>Total Gastos</b>	<b>228,692,907</b>	<b>100.0%</b>	<b>203,741,884</b>	<b>100.0%</b>
<b>Excedente Comparativo</b>	<b>144,460,397</b>		<b>90,962,127</b>	

## Ingresos

Los ingresos acumulados totales registrados al mes de Setiembre del 2008 ascienden a **¢373,153.3** millones de colones, cifra que presenta un incremento relativo del **26.6%** con respecto al mes de Setiembre 2007, en términos absoluto el incremento asciende a la suma de **¢78,449.3** millones de colones, siendo el principal componente de incremento las Cuotas Particulares y Otros Productos, los cuales representan un **64.8% y 12.7%** respectivamente del total de los ingresos al cierre de Setiembre 2008.



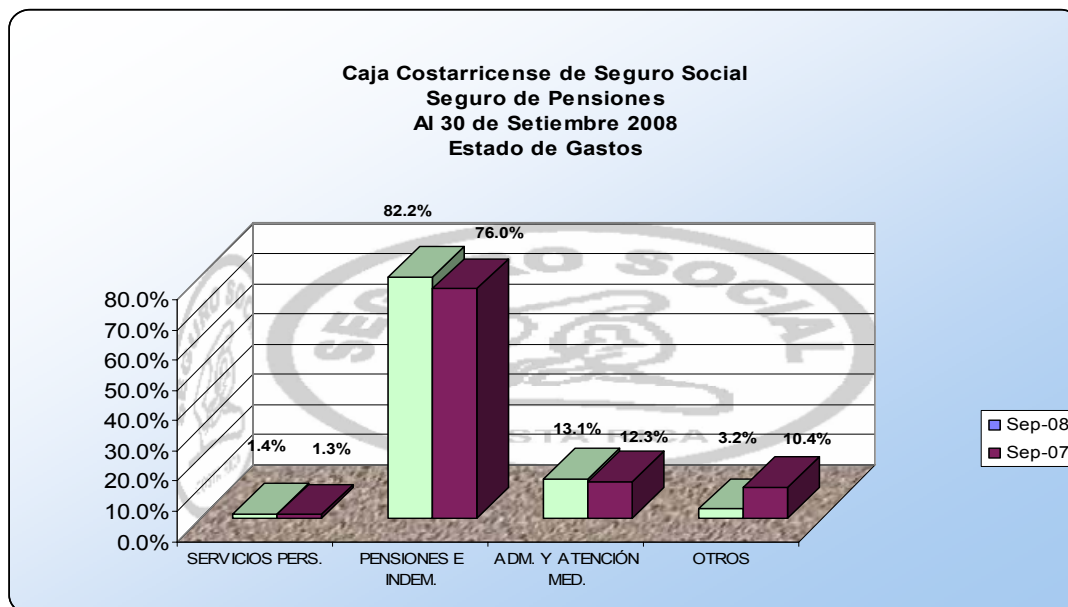
Tal y como se observa en el gráfico anterior muestra los componentes de los Ingresos siendo el principal las Cuotas Netas Particulares y del Estado por concepto de cuotas obrero patronales y contribución estatal; las cuales ascienden a **¢248,433.4 (año 2008)** y **¢190,013.1 (año 2007)** millones de colones. Seguido de los Productos de Intereses, que ascienden a **¢72,002.3 (año 2008)** y **¢73,627.2 (año 2007)** millones de colones, obtenidos principalmente de las inversiones tanto en títulos valores como en Préstamos Hipotecarios o Fiduciarios, el concepto Productos por Intereses, refleja una disminución con respecto al mes de Setiembre del año anterior del **5.7%**, siendo la variación absoluta de **-¢1,624.9** millones de colones.

Los Ingresos por Servicios ascienden a **¢5,407.4 y ¢5,818.7** millones, respectivamente para los años 2008 y 2007, compuestos por los Servicios Administrativos y Médicos brindados por la Institución, los cuales representan un **1.4% y 2%** del total de ingresos, rubro que muestra un decrecimiento de **¢411.3** millones de colones en relación al mes de Setiembre del 2007.

Finalmente en el componente Otros Ingresos, se ubica el restante grupo de cuentas de ingresos, las cuales ascienden a un monto de **¢47,310.3 (año 2008)** y **¢25,244.9 (año 2007)** millones de colones, constituidos por recargos sobre planillas, alquileres y otros productos e ingresos, los cuales aumentaron en **¢22,065.4** millones de colones con respecto al mes de Setiembre del 2007.

## Gastos

Al mes de Setiembre 2008 los gastos totales del régimen ascienden a la suma de **¢228.692.9** millones de colones, monto que presenta un incremento relativo del **12.3%** con respecto al mes de Setiembre 2007, en términos absoluto el incremento asciende a la suma de **¢24,951.0** millones de colones siendo el principal componente el Pago de Pensiones, el cual asciende a **¢188,078.9** millones de colones, representando un **82.2%** del total de gastos.



La principal actividad de este Régimen es el otorgamiento de las Pensiones e Indemnizaciones a los asegurados que cumplen con los requisitos establecidos, así como las que se entregan: a los cónyuges de asegurados fallecidos, beneficios a favor de los huérfanos, Pensiones de orfandad estudiantil, razón por la cual el componente de Pensiones, se presenta como el principal rubro de egresos, el cual asciende a **¢188,078.9 (año 2008)** y **¢154,774.3 (año 2007)**, millones de colones.

El concepto de administración y la atención médica a pensionados, rubro que asciende a la suma de **¢30,042.4 (año 2008)** y **¢25,094.1 (año 2007)**, concepto que muestra un incremento con respecto al mes de Setiembre del año anterior del **19.8%**, para una variación de **¢4,948.3** millones de colones, correspondientes a los pagos que realiza el Seguro de Pensiones al de Salud por los servicios médicos hospitalarios brindados a este sector poblacional, así como por la administración de los recursos Institucionales.

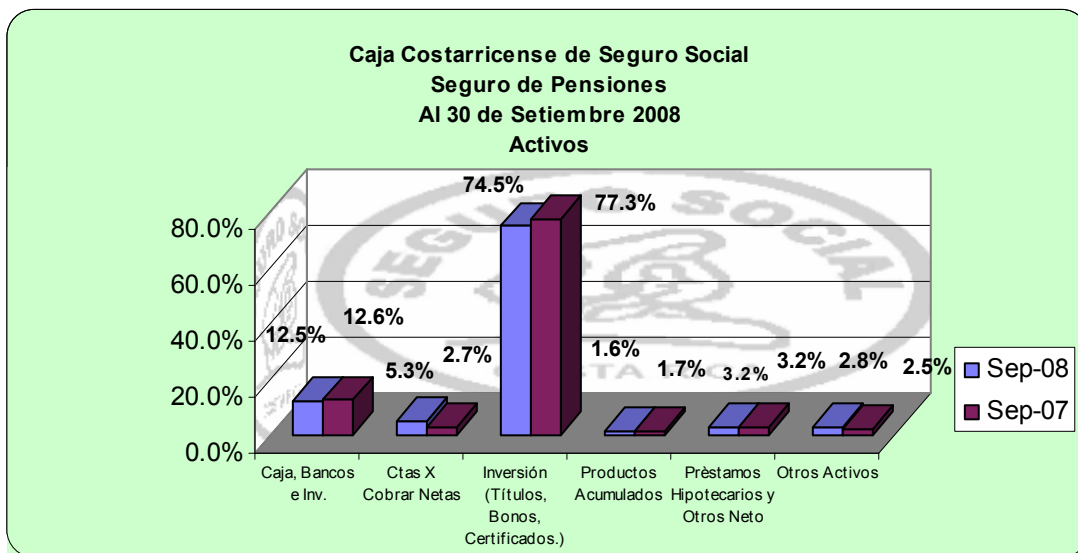
Finalmente, los egresos por servicios ascienden a **¢3,274.1** y **¢2,652.9** millones, respectivamente para los años 2008 y 2007, suma correspondiente a los sueldos por los servicios personales y no personales, los cuales representan un **1.4%** y **1.3%** del total de egresos, rubro que muestra un crecimiento de **¢622.3** millones de colones en relación al mes de Setiembre del 2007.

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>SEGURO DE PENSIONES</b> <b>Análisis Vertical</b> <b>BALANCES DE SITUACION</b> <b>Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>				
	<b>2008</b>	<b>%</b>	<b>2007</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activo Circulante</b>				
Caja, Bancos e Inversiones	144,816,598	12.47%	121,884,358	12.58%
Cuentas por Cobrar Netas	61,893,297	5.33%	26,614,520	2.75%
Productos Acumulados	18,411,162	1.58%	16,946,866	1.75%
Otros Activos circulantes	0	0.00%	13,016	0.00%
<b>Total Activo Circulante</b>	<b>225,121,057</b>	<b>19.38%</b>	<b>165,458,760</b>	<b>17.08%</b>
Propiedad Planta y Equipo	10,258,534	0.88%	9,670,305	1.00%
Deuda Estatal Cuota e Intereses	18,857,863	1.62%	10,499,841	1.08%
Inversión (Títulos, Bonos, Certificados)	865,816,203	74.53%	748,205,043	77.25%
Otros Desembolsos Financieros	460,650	0.04%	460,650	0.05%
Préstamos Hipotecarios y Otros Neto	37,398,977	3.22%	30,517,103	3.15%
Otros activos	3,808,986	0.33%	3,709,263	0.38%
<b>Total Activo No Circulante</b>	<b>936,601,213</b>	<b>80.62%</b>	<b>803,062,204</b>	<b>82.92%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>1,161,722,270</b>	<b>100.0%</b>	<b>968,520,964</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivo Circulante</b>				
Cuentas Por Pagar	633,333	0.05%	1,035,073	0.11%
Depósitos Custodia, Garantía	4,728,011	0.41%	3,972,047	0.41%
Otros Pasivos	471,320	0.04%	235,485	0.02%
Gastos Acumulados (Provisiones)	16,933,048	1.46%	14,392,152	1.49%
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>22,765,712</b>	<b>1.96%</b>	<b>19,634,757</b>	<b>2.03%</b>
Documentos por Pagar Largo Plazo	0	0.00%	0	
<b>Total Pasivo</b>	<b>22,765,712</b>	<b>2.0%</b>	<b>19,634,757</b>	<b>2.03%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Reservas Pensiones Curso de Pago	978,980,700	84.27%	843,676,650	87.11%
Res. Pensiones y Beneficios Futuros	14,608,258	1.26%	13,341,842	1.38%
Otras Reservas	907,203	0.08%	905,587	0.09%
Excedentes Acumulados	144,460,397	12.44%	90,962,127	9.39%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,138,956,558</b>	<b>98.0%</b>	<b>948,886,206</b>	<b>97.97%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1,161,722,270</b>	<b>100.0%</b>	<b>968,520,964</b>	<b>100.00%</b>

## ACTIVOS

El total de activos que posee el Seguro de Pensiones al 30 de Setiembre de 2008 asciende a **¢1,161,722.3** millones, de los cuales **¢225,121.1** millones de colones corresponden al grupo del activo circulante y **¢936,601.2** millones de colones de Activo No Corriente.

Al comparar el activo circulante al 30 de Setiembre 2008 con su similar del 30 de Setiembre del 2007, observamos un aumento del **36.0%** producido principalmente, por el aumento que muestra el rubro de Cuentas por Cobrar Netas, el cual asciende en términos absolutos a **¢35,278.7**, por su parte el componente del Activo No Corriente muestra un crecimiento del **16.6%**, originado principalmente en el aumento del componente Inversión (Títulos, Bonos, Certificados), concepto que muestra un crecimiento del **15.7%**, equivalente a la suma de **¢117,611.2** millones de colones.



El gráfico anterior muestra que el rubro más importante de Activos está conformado por las Inversiones (Títulos, Bonos, Certificados), que se mantienen en el Gobierno Central, Banco Central, Ministerio de Hacienda, Banco Nacional de Costa Rica y en el Sector Privado (según nota al Estado Financiero No. 9, página No. 15), monto que ascienden a **¢865,816.2 (setiembre 2008)** y **¢748,205.0 (setiembre 2007)** millones de colones.

El componente Caja, Bancos e Inversiones, correspondiente a montos líquidos con que cuenta este Régimen para su operatividad y disponibles de flujo a corto plazo (según nota al Estado Financiero No. 3 y 4, página 12), ascienden a la suma de **¢144,816.6 (setiembre 2008)** y **¢121,884.4 (setiembre 2007)**.

El siguiente concepto de importancia dentro del total de Activos, lo conforman las Cuentas por Cobrar Netas, mismas que están conformadas por las Cuentas por Cobrar a Instituciones, Particulares, Instituciones Públicas – Privadas y Otras Cuentas por Cobrar, Estimaciones por Incobrables (ver nota al Estado Financiero No. 6, página 13), ascendiendo a **¢61,893.3 (setiembre 2008)** y **¢26,614.5 (setiembre 2007)** millones de colones.

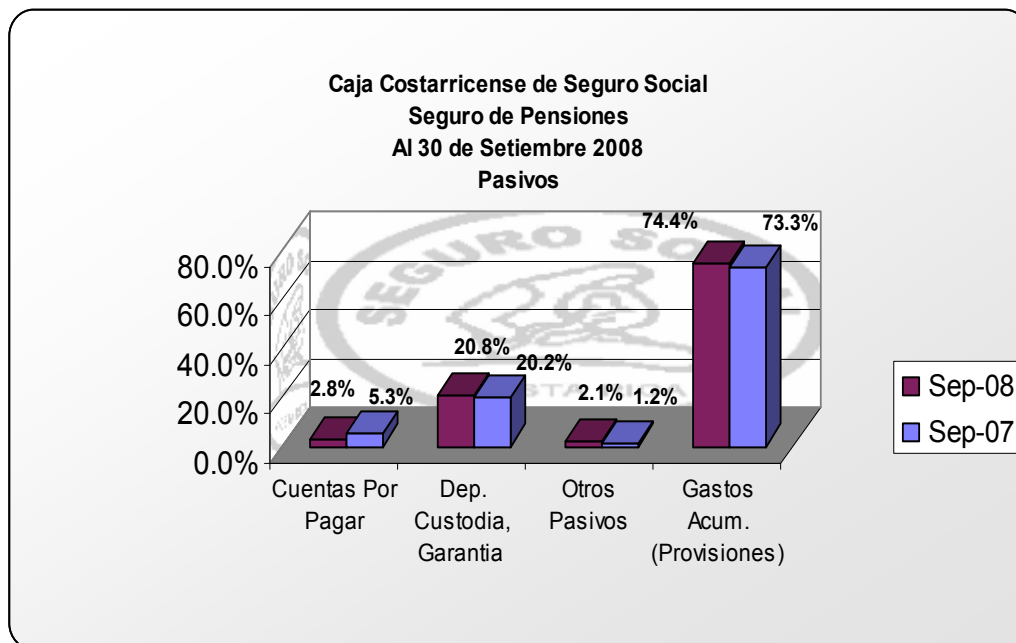
Asimismo, tenemos el componente formado por el grupo de las cuentas 164 “Productos por Intereses”, las cuales reflejan los productos devengados por cobrar por concepto de intereses que están siendo generados por la cartera de inversiones tanto en títulos valores, como en inversiones colocadas tanto en el Gobierno Central, Ministerio de Hacienda, banca pública como en el sector privado (ver nota al Estado Financiero No. 7, página 14), rubro que asciende a la suma de **¢18,411.2 (setiembre 2008)** y **¢16,946.9 (setiembre 2007)** millones de colones.

Por otra parte, los préstamos hipotecarios que realiza la Institución para la adquisición de vivienda, vehículos, computadoras a los empleados y particulares representando el **3,2%** del total activos, concepto que asciende a la suma de **¢37,398.9 (setiembre 2008)** y **¢30,517.1 (setiembre 2007)** millones de colones, dicho rubro incluye la estimación de incobrables.

Finalmente, bajo el concepto de otros activos, según gráfico de Activos, se incluyen los componentes de Propiedad Planta Equipo, Deuda Estatal Cuota e Intereses y Otros Activos (ver nota a los Estados Financieros No.5 página 13, No. 8 página 14 y No. 12 página 16). Conceptos que en conjunto representan del **2.8%(setiembre 2008)** y **2.5%(setiembre 2007)**.

## PASIVOS

Al 30 de Setiembre del 2008 los pasivos del Seguro de Pensiones (I.V.M.) están compuestos únicamente de pasivos corrientes por **¢22,765.7** millones de colones, lo cual da cuenta del escaso apalancamiento financiero, que emplea este régimen, dada la naturaleza de sus actividades y el volumen de sus recursos. Dichos pasivos representan un **2,0%** del total del Pasivo y Patrimonio.



Al comparar el pasivo circulante al 30 de Setiembre 2008 con su similar del 30 de Setiembre del 2007, observamos un aumento del **15.9%** producido principalmente, por el aumento que muestra el rubro de Gastos Acumulados, el aumento del pasivo asciende en términos absolutos a **¢3,130.9**, millones de colones.

Tal y como se muestra en el gráfico anterior, el rubro más importante de Pasivos está conformado por los Gastos Acumulados (Provisiones), formado por la provisión de Sueldo Adicional, destacándose la Provisión Planillas de Pensionados (ver estado financiero páginas 21,28), concepto que ascienden a la suma de **¢16,933.0 (setiembre 2008)** y **¢14,392.2 (setiembre 2007)** millones de colones.

El rubro Deposito Custodia y Garantía, los cuales ascienden a un **20.8% (setiembre 2008)** y **20.2% (setiembre 2007)**, equivalentes respectivamente a las sumas de **¢4,728.0** y **¢3,972.0** millones de colones, obedecen a las sumas de dinero en calidad de depósitos en custodia, las cuales mientras se encuentre en esa condición, no pertenecen al patrimonio institucional, éstos pueden ser por sumas recibidas como primas por ventas de las propiedades adjudicadas por remate por parte de la Institución, o sumas depositadas por parte de algunos prestatarios para la cancelación de los respectivos prestamos hipotecarios, etc

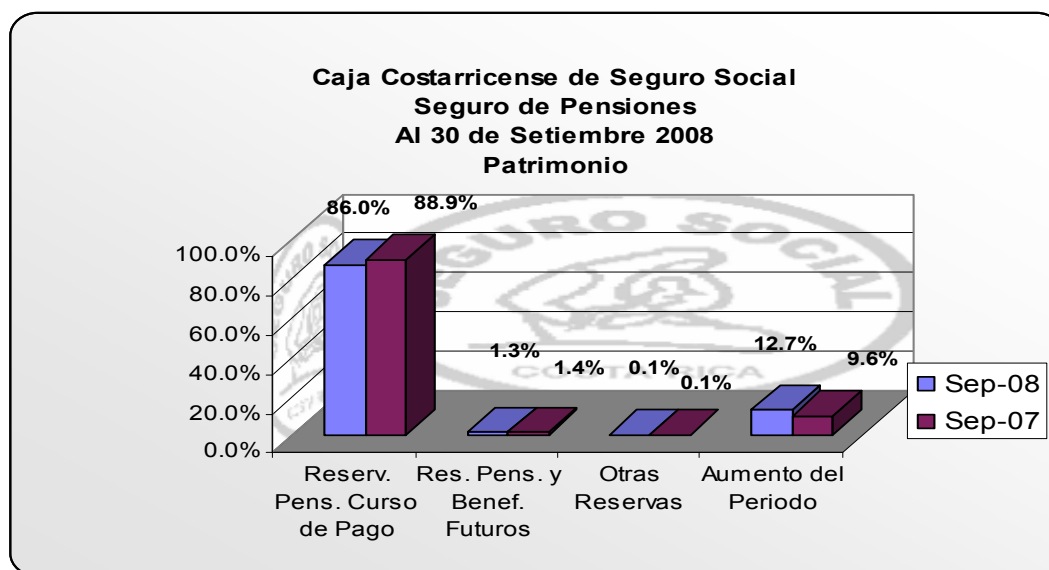
Por otra parte bajo el componente Cuentas por Pagar, el cual asciende a la suma de **¢633.3 (setiembre 2008)** y **¢1,035.1 (setiembre 2007)** millones de colones, se ubican las Cuentas por Pagar Acreedores (originados principalmente por las retenciones de Impuesto de Renta, Ventas y al pago de pensiones IVM). Otro componente que forma parte del grupo de las Cuentas por Pagar al SEM.

Finalmente el concepto de otros pasivos, mismo que asciende a la suma de **¢471.3 (setiembre 2008)** y **¢235.2(setiembre 2007)** millones de colones, está compuesto principalmente por las deducciones por concepto de impuestos de renta, pensiones alimenticias que le son aplicadas a los trabajadores de la Institución.

## **PATRIMONIO**

Al 30 de Setiembre del 2008, el Patrimonio del Seguro de Pensiones asciende a la suma de **¢1,138,956.6** millones de colones, suma que se encuentra dividido en Reservas, las cuales representan el **87.3%** del total del patrimonio, constituido por Reservas para Pensiones, misma que asciende a **¢978,980.7** millones de colones, Reservas Patrimoniales **¢14,608.3** millones de colones y Otras Reservas **¢907.2** millones. El resto **12.7%** corresponde a los excedentes acumulados del periodo por la suma de **¢144,460.4** millones de colones.

Al comparar el Patrimonio al 30 de Setiembre 2008 con su similar del 30 de Setiembre del 2007, observamos un aumento del **20.0%** que en términos nominales ascienden a **¢190,070.4** millones de colones, producido principalmente, por la aumento que muestra las Reservas de Curso Pago y al aumento que presenta la utilidad neta del periodo del año 2008 con respecto al año 2007.



El principal componente del Patrimonio, está conformado por las Reservas de Curso Pago, constituido por las sumas acumuladas de los excesos del Producto sobre el Gasto de cada período, concepto que asciende a la suma de **¢978,980.7**, el aumento que presenta este rubro con su similar de Setiembre 2007, obedece al traspaso de la liquidación final del año 2007, el cual ascendió a **¢135,304.0** millone de colones.

El componente aumento neto del periodo, correspondiente al exceso de Ingresos sobre Gastos del Periodo, rubro que asciende a la suma de **¢144,460.4 (setiembre 2008)** y **¢90,962.1 (setiembre 2007)**.

Por su parte las Reserva Beneficio Futuro, las cuales ascienden a las sumas de **¢14,608.3 (setiembre 2008)** y **¢13,341.8 (setiembre 2007)** millones de colones, incluyen las reevaluaciones anuales de Bienes Muebles e Inmuebles, reevaluaciones de TUDES (Títulos en Unidades de Desarrollo) y Donaciones.

Finalmente el componente Otras Reservas representan el **0.1%** del total patrimonio, respectivamente por las sumas de **¢907.2 (setiembre 2008)** y **¢905.6 (setiembre 2007)** millones de colones, concepto que esta formado por las Reserva Préstamos Vivienda Empleados y Intereses sobre Inversión de Reserva, que permite cubrir los saldos al descubierto de ese tipo de préstamos por causa de fallecimiento del deudor.



## RAZONES FINANCIERAS

Seguidamente se presenta un análisis de las principales razones financieras aplicables a la naturaleza del régimen, lo cual se hace únicamente en forma comparativa interna, ya que en Costa Rica no existen indicadores o valores de mercado promedio que permitan hacer un análisis transversal.

RAZONES FINANCIERAS  
SEGURO DE PENSIONES  
Al 30 de Setiembre de 2007 y 2008.  
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	Sep-08	Sep-07	RAZONES FINANCIERAS	Sep-08	Sep-07
ACTIVO CIRCULANTE	€225,121,057.00	€165,458,760.00	CAP. DE TRABAJO	€202,355,345.00	€145,824,003.00
PASIVO CORTO PLAZO	€22,765,712.00	€19,634,757.00	RAZON CIRCULANTE	9.89	8.43
INVENTARIOS	€0.00	€0.00	PRUEBA DE ACIDO	9.89	8.43
ACTIVO NO CORRIENTE	€936,601,213.00	€803,062,204.00	RAZÓN DE DEUDA	1.96%	2.03%
ACTIVO TOTAL	€1,161,722,270.00	€968,520,964.00	MARGEN UTILIDAD NETA	38.71%	30.87%
PASIVO LARGO PLAZO	€0.00	€0.00	RENDIMIENTO INVERSIÓN	12.44%	9.39%
PASIVO TOTAL	€22,765,712.00	€19,634,757.00	ROTACION ACTIVO FIJO	36.37	30.48
CAPITAL CONTABLE	€1,138,956,558.00	€948,886,206.00	ROTACION ACTIVO TOTAL	0.32	0.30
VENTAS	€373,153,304.00	€294,704,011.00	RENTABILIDAD CAPITAL	12.68%	9.59%
AHORRO NETO	€144,460,397.00	€90,962,127.00	ENDEUDAMIENTO	2.00%	2.07%
ACTIVO FIJO (P.P.E)	€10,258,534.00	€9,670,305.00			

## ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

### RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo:      Activo Circulante – Pasivo Circulante

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 de Setiembre 2008, con relación al concluido a Setiembre 2007, aumentó en **€56,531.3** millones de colones, producto de un crecimiento del Activo Circulante principalmente en el rubro de Cuentas por Cobrar Netas, el aumento presentado en el Activo Circulante es mayor al aumento que presenta el Pasivo Circulante.

Razón Circulante:      Activo Circulante  
Pasivo Circulante

Para este mes, el Seguro de Pensiones presenta una capacidad de pago de **¢9.89** por cada colón que se debe del Pasivo a Corto Plazo, obteniendo un incremento en la liquidez con respecto al mes de Setiembre 2007 de **¢1.46** originado por un aumento del Activo Corriente, el cual es superior al aumento que presenta el Pasivo Corriente.

Prueba del Ácido:      Activo Circulante - Inventario  
Pasivo Circulante

El seguro de Pensiones no tiene Inventarios, razón por la cual el resultado es igual al obtenido en la Razón Circulante.

### **RAZONES DE APALANCAMIENTO**

Razón de Deuda:      Pasivos Totales  
Activos Totales

Al mes de Setiembre 2008 se refleja que un **2.0 %**, del activo total ha sido financiado mediante pasivos, porcentaje que es menor al periodo finalizado en Setiembre 2007, producto del aumento que presenta el Total Pasivo en un **15.9%**, menor al aumento del activo total, el cual ascendió en un **19.9%**.

Razón de Endeudamiento      Pasivo Total  
Capital Total

Al mes de Setiembre 2008, el total de Patrimonio de la Institución en el Seguro de Pensiones, ha sido financiado en un **2.0%** mediante pasivos, índice que muestra una variación menor de un **0.7%** en relación a su similar del año 2007, dicha variación esta sustentada en el aumento del pasivo total en un **15.9%**, equivalente a **¢3.130,9** millones de colones de Setiembre 2007 a Setiembre 2008. Por su parte el aumento que presenta el capital total es de **¢190,070.4** millones de colones, el cual equivale a un **20.0%**.

### **RAZONES DE RENTABILIDAD**

Rendimiento sobre Inversión      Utilidad Neta  
Activos Total

Al mes de Setiembre 2008, se tiene un rendimiento de **12.4%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del **¢0.12** céntimos, rendimiento superior al mostrado en Setiembre 2007 debido al aumento del Activo Total, por la suma de **¢193,201.3** millones de colones, aunado a que la utilidad neta aumentó en **¢53,498.3** millones de colones.

Rendimiento sobre Capital

Utilidad Neta

Capital Contable

El índice de rentabilidad sobre Capital para este mes es de **12.7%**, lo que significa que por cada colón que se tiene de Capital, se genera una rentabilidad de **¢0.12** céntimos, porcentaje que es superior al presentado en Setiembre 2007, debido al aumento del Capital Contable por la suma de **¢190,070.4** millones de colones de Setiembre 2008, en relación a Setiembre 2007. Complementado a que la utilidad neta aumenta en **¢53,498.3** millones de colones.

Margen Utilidad Neta

Utilidad Neta

Ventas

Al 30 de Setiembre 2008 se cuenta con un rendimiento neto del **38.7%**, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por cuotas, recaudación por contribuyentes, entre otros se tiene un ahorro neto de **0.38** céntimos, índice que es superior al mostrado en Setiembre 2007 en un **7.8%**, el anterior aumento tiene su origen en que los ingresos aumentaron en un **26.6%**, en términos absolutos ascienden en **¢78,449.3** millones de colones, por su parte el aumento de los gastos asciende a **¢24,951.0** millones de colones, lo anterior genera un aumento en la Utilidad Neta del período 2008 en relación al período 2007.

**RAZONES DE ACTIVIDAD**

Rotacion Activo Fijo

Ventas Netas Totales

Activo Fijo Neto

Al 30 de Setiembre 2008 la Institución en el Seguro de Pensiones, presenta una rotación de **36,4** veces del inventario fijo con respecto a los productos, rotación que es normal según la naturaleza de este seguro, la cual es la prestación del otorgamiento de Pensiones Invalidez Vejez y Muerte a toda la población.

Rotación Activo Total

Ventas Netas Totales

Activos Totales

Para este mes el Seguro de Pensiones presenta una variación de **0.32** veces del Activo Total con respecto a los Ingresos, comportamiento similar al mostrado en el periodo finalizado de Setiembre 2007, la razón de la escasa rotación del Activo Total en relación con las Ventas, tal y como se indica en la razón anterior.

***Nota 17- Reserva Pensiones Curso de Pago***

Bajo esta reserva se registran las sumas acumuladas de los excesos de Productos sobre gasto de cada período de las operaciones del Régimen, exceptuados las operaciones del periodo actual.

***Nota 18- Reserva Pensiones y Beneficios Futuros***

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 las reservas para pensiones y beneficios futuros se desglosan en las siguientes partidas:

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Revaluación Bienes Muebles	309,555	238,307
Donaciones	4,591	4,591
Revaluación de Edificios	6,372,280	5,687,181
Revaluación de Terrenos	6,836,553	6,326,485
Revaluación de TUDES	1,085,278	1,085,278
<b>Total</b>	<b><u>14,608,257</u></b>	<b><u>13,341,842</u></b>

***Nota 19- Reservas Varias***

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 las reservas varias se desglosan en las siguientes partidas

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Préstamos Vivienda Empleados	317,668	316,052
Intereses Sobre Inversión Reservas	589,535	589,535
<b>Total</b>	<b><u>907,203</u></b>	<b><u>905,587</u></b>

***Nota 20- Excedentes Acumulados***

Corresponde a las sumas acumuladas de los excesos de Productos sobre gasto del periodo vigente por el periodo comprendido de Enero a Setiembre, años 2008 y 2007.