

***RÉGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE (IVM)
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL***

✚ *Estados Financieros y Opinión de los Auditores*

✚ *Al 31 de diciembre del 2006*

✚ *Informe Final*

INDICE

	<i>Página</i>
<i>Opinión de los Auditores</i>	3-4
<i>Balances de Situación</i>	5
<i>Estados de Ingresos, Gastos y Reservas Acumuladas</i>	6
<i>Estados de Flujos de Efectivo</i>	7
<i>Estados de Cambios en el Patrimonio</i>	8
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	9-31
<i>Informe sobre el Sistema de Control Interno</i>	32-35
<i>Informe sobre los Sistemas de Procesamiento Electrónico de Datos</i>	36-39
<i>Informe sobre el Cumplimiento de la Normativa Aplicable</i>	40-42
<i>Informe sobre la Información Financiera Complementaria</i>	43-60

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social y a la Superintendencia de Pensiones

Hemos examinado los balances de situación de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los estados de ingresos, gastos, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se indica en el párrafo siguiente; nuestras auditorías se practicaron de acuerdo con normas internacionales de auditoría, la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores y la Superintendencia de Pensiones. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda los montos y las revelaciones contenidas en los estados financieros. Incluye, también, la evaluación de las normas internacionales de información financiera utilizadas y de las estimaciones significativas realizadas por la Administración de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

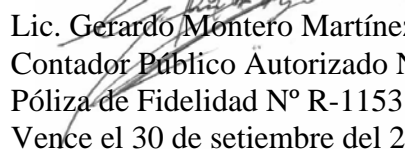
Al 31 de diciembre del 2006, la Dirección Jurídica Corporativa de la Caja Costarricense de Seguro Social, no nos ha informado sobre los procesos judiciales que tiene el ***Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, planteados en su contra, que a la fecha se encuentren pendientes de resolución por parte de los diversos juzgados, por lo cual no pudimos determinar la cantidad de dichos juicios y el impacto económico que la materialización desfavorable de los mismos pudiera tener en los resultados financieros del Régimen. A esta fecha el Seguro de Pensiones tiene registrado en sus estados financieros una provisión para cubrir posibles pérdidas contingentes que pudieran generarse en razón de un desenlace desfavorable para la Caja por la suma de ₡1.000.000 (miles). Sin embargo debido a la falta de cuantificación de los juicios por parte de la Dirección Jurídica, no es posible poder determinar si la provisión registrada, es suficiente para cubrir las posibles pérdidas ocasionadas por tales juicios.

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones de corto plazo de acuerdo con el registro del Departamento de Contabilidad, presentan un saldo de ¢85.247.403 miles y las de largo plazo de ¢590.137.076 miles, para un total de ¢675.384.479 miles. El registro auxiliar de la Dirección de Inversiones presenta un saldo de ¢90.370.359 miles para las inversiones a corto plazo y de ¢573.889.785 miles para las de largo plazo, para un total de ¢664.260.144 miles, por lo que se presenta una diferencia neta entre ambos registros de ¢11.124.335 miles. De acuerdo con la administración, dicha diferencia se debe entre otros factores, a que el sistema de inversiones no efectúa el registro contable adecuado de los vencimientos de los TUDES, ya que no se efectúa el registro correspondiente de la revaluación y además por el registro tardío de los macrotítulos de TUDES, lo que ocasiona inconsistencias tanto en el principal como en los intereses y en las revaluaciones, tampoco contempla los títulos valores vencidos y no recuperados. Por su parte el Departamento de Contabilidad registra los títulos a su valor de costo y no a su valor razonable, y no amortiza las primas y descuentos de los mismos, lo cual es exigido por las Normas Internacionales de Información Financiera. Debido a las deficiencias en los registros contables antes expuestas no pudimos conciliar los saldos que mantiene el Departamento de Contabilidad con el registro auxiliar de la Dirección de Inversiones, por lo que no podemos emitir opinión sobre la adecuada valuación y presentación de esta cuenta.

En nuestra opinión a excepción del efecto de los ajustes que pudiéramos haber determinado si hubiésemos revisado el detalle de contingencias legales según se indica en el párrafo tercero y excepto por las deficiencias en la valuación y presentación de las inversiones indicada en el párrafo anterior; los Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la **Caja Costarricense del Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las bases contables descritas en la nota 1.

El presente informe es sólo para información de la Junta Directiva de la **Caja Costarricense del Seguro Social - Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte** y de la Superintendencia de Pensiones.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Gerardo Montero Martínez
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° R-1153
Vence el 30 de setiembre del 2007

San José, Costa Rica 23 de abril del 2007

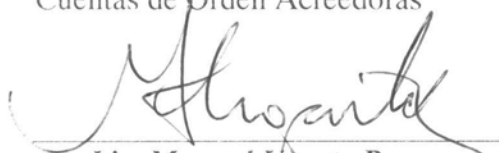
“Exento del timbre de Ley número 6663, del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por disposición de su artículo número 8”.

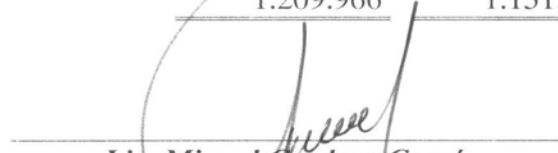
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

BALANCES DE SITUACION

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO			
Efectivo e Inversiones en Valores	9 y 12	103.760.946	152.265.437
Cuentas y Documentos por Cobrar, Neto	13	69.822.321	70.207.228
Inmueble, Maquinaria y Equipo, Neto	14	9.368.980	8.419.216
Préstamos a Instituciones		49.088	49.088
Préstamos – Otros	15	35.425.700	37.003.836
Bonos del Estado	16	645.840.651	468.394.291
Inversiones en otras entidades	17	460.650	390.000
Fondo de Pensiones		18.428	10.905
Otros Activos	18	1.522.174	1.449.195
Total de Activos		866.268.938	738.189.196
Cuentas de Orden Deudoras		1.209.966	1.137.417
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo			
Cuentas por Pagar y Pasivos Acumulados	19	7.347.942	14.495.525
Provisión para Contingencias Legales		1.000.000	1.000.000
Total Pasivo		8.347.942	15.495.525
Patrimonio			
Reservas Pensiones Curso de Pago		709.611.433	587.683.352
Res. Pensiones y Beneficios Futuros	20	13.338.984	12.180.308
Otras Reservas		905.363	901.931
Excedente neto del Período		134.065.216	121.928.080
Total Patrimonio	21	857.920.996	722.693.671
Total Pasivo y Patrimonio		866.268.938	738.189.196
Cuentas de Orden Acreedoras		1.209.966	1.131.417


Lic. Manuel Ugarte Brenes
Gerente División Financiera


Lic. Miguel Cordero García
Jefe Departamento de Contabilidad

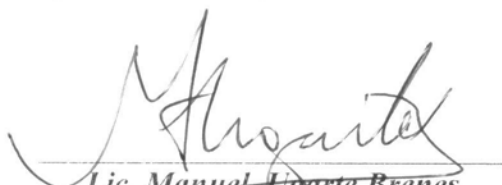
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

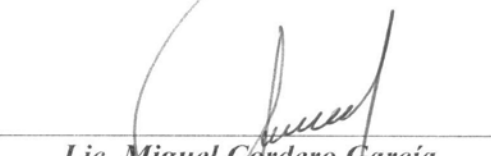
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

ESTADOS DE INGRESOS, GASTOS Y RESERVAS ACUMULADAS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Ingresos</i>		
Cuotas de Particulares	205.968.215	165.949.701
Cuotas del Estado	7.385.989	5.682.586
Productos por Intereses	92.055.684	65.311.764
Otros Productos	29.947.435	47.069.979
Ingresos Diversos	10.199.702	14.443.536
<i>Total Ingresos</i>	<u>345.557.025</u>	<u>298.457.566</u>
<i>Gastos</i>		
Pensiones e Indemnizaciones (Anexo G)	172.955.158	141.622.071
Atención Medica Pensionados	21.845.835	17.910.584
Gastos Diversos	8.015.105	9.145.986
Administrativos	5.295.100	4.976.000
Servicios Personales	1.735.085	1.369.557
Servicios no Personales	1.344.720	1.239.689
Consumo de Materiales y Suministros	62.264	49.626
Depreciaciones	238.542	215.973
<i>Total Gastos</i>	<u>211.491.809</u>	<u>176.529.486</u>
<i>Excedente de Ingresos sobre Gastos</i>	<u>134.065.216</u>	<u>121.928.080</u>
Reserva para Pensiones, al Inicio del Año	722.693.671	599.872.091
Incremento en Reservas Patrimoniales	1.162.109	893.500
<i>Reserva para Pensiones, al Final del Año</i>	<u>857.920.996</u>	<u>722.693.671</u>


Lic. Manuel Ugarte Brenes
Gerente División Financiera


Lic. Miguel Cordero García
Jefe Departamento de Contabilidad

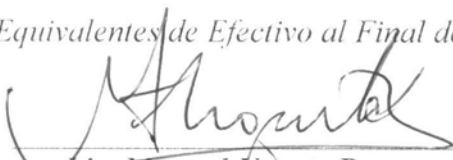
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

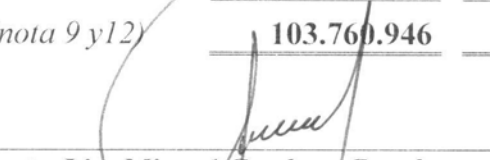
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Actividades de operación		
Excedente Neto	134.065.216	121.928.080
Partidas Aplicadas a resultados que no requieren efectivo:		
Depreciaciones	238.542	215.973
Estimación para Incobrables	2.286.910	1.465.553
Subtotal	136.590.668	123.609.606
Variaciones en Activos y Pasivos de Operación:		
Variación neta en Préstamos y Otros	1.578.136	2.703.750
Variación neta en las cuentas por Pagar y Gastos Acumulados	(7.147.583)	7.141.427
Variación neta en Cuentas y Documentos por Cobrar	(1.902.004)	(24.277.763)
Variación neta en Fondo de Pensiones	(7.523)	(2.345)
Variación neta en Otros Activos	(72.979)	(322.754)
Total Efectivo Generado en Actividades de Operación	129.038.715	108.851.921
Actividades de financiamiento		
Aumento en Reservas Pensiones en curso de Pago	121.928.081	95.406.428
Aumento en Reservas Pensiones y Beneficios Futuros	1.158.677	---
Aumento en Otras Reservas	3.432	11.744
Capitalización Excedentes	(121.928.081)	(95.404.532)
Total Efectivo Generado en Actividades de Financiamiento	1.162.109	13.640
Actividades de inversión		
(Adquisición) Retiro de Inmueble, Maquinaria y Equipo	(1.188.306)	819.722
Aportes de Inversión a otras Entidades	(70.650)	(65.000)
Inversión de Bonos del Estado	(177.446.361)	(77.337.600)
Total Efectivo usado en Actividades de Inversión	(178.705.317)	(76.582.878)
Variación neta en Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(48.504.493)	32.282.683
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	152.265.439	119.982.754
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del año (nota 9 y 12)	<u>103.760.946</u>	<u>152.265.437</u>


Lic. Manuel Ugarte Brenes
Gerente División Financiera

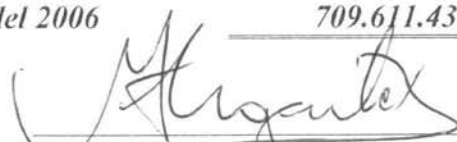

Lic. Miguel Cordero García
Jefe Departamento de Contabilidad

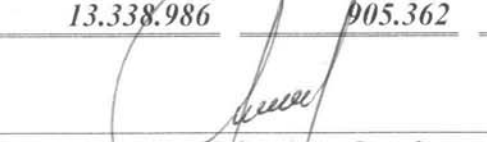
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)

	<i>Reservas Pensiones Curso de Pago</i>	<i>Reserva Pensiones y Beneficios Futuros</i>	<i>Otras Reservas</i>	<i>Excedente neto del Periodo</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<i>Saldos al 31 de diciembre del 2004</i>	<i>492.276.924</i>	<i>11.300.448</i>	<i>890.187</i>	<i>95.404.532</i>	<i>599.872.091</i>
Capitalización de excedentes del periodo	95.406.428	---	---	(95.404.532)	1.896
Incrementos por revaluación de activos	---	1.332.992	---	---	1.332.992
Retiro de activos revaluados	---	(453.132)	---	---	(453.132)
Incremento en otras reservas	---	---	14.255	---	14.255
Utilización de Reservas	---	---	(2.511)	---	(2.511)
Excedente neto del periodo	---	---	---	121.928.080	121.928.080
<i>Saldos al 31 de diciembre del 2005</i>	<i>587.683.352</i>	<i>12.180.308</i>	<i>901.931</i>	<i>121.928.080</i>	<i>722.693.671</i>
Capitalización de excedentes del periodo	121.928.080	---	---	(121.928.080)	---
Incrementos por revaluación de activos	---	1.785.404	---	---	1.785.404
Retiro de activos revaluados	---	(626.726)	---	---	(626.726)
Incremento en otras reservas	---	---	3.557	---	3.557
Utilización de Reservas	---	---	(126)	---	(126)
Excedente neto del periodo	---	---	---	134.065.216	134.065.216
<i>Saldos al 31 de diciembre del 2006</i>	<i>709.611.432</i>	<i>13.338.986</i>	<i>905.362</i>	<i>134.065.216</i>	<i>857.920.996</i>


Lic. Manuel Ugarte Brenes
Gerente División Financiera


Lic. Miguel Cordero García
Jefe Departamento de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 diciembre del 2006 y 2005
(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

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa, excepto en algunas áreas específicas, cuyo valor monetario involucrado no es significativo para determinar la situación financiera y económica del Seguro de Pensiones y que comprende principalmente las cuentas por pagar a proveedores, por concepto de productos alimenticios, cuyo pago se realiza en plazos muy cortos a partir de la fecha de recibo de la mercadería

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%.

La aplicación de las contribuciones establecidas en el artículo 33 se realizará con la siguiente gradualidad:

<i>Periodo</i>	<i>Contribución</i>	<i>Distribución</i>
Hasta el 31 de diciembre del 2009.	7.50%	Patronos: 4.75% Trabajadores: 2.50% Estado: 0.25%
Del 01 de enero del 2010 al 31 de diciembre del 2014.	8.00%	Patronos: 4.92% Trabajadores: 2.67% Estado: 0.41%
Del 01 de enero del 2015 al 31 de diciembre del 2019.	8.50%	Patronos: 5.08% Trabajadores: 2.84% Estado: 0.58%
Del 01 de enero del 2020 al 31 de diciembre del 2024.	9.00%	Patronos: 5.25% Trabajadores: 3.00% Estado: 0.75%
Del 01 de enero del 2025 al 31 de diciembre del 2029.	9.50%	Patronos: 5.42% Trabajadores: 3.17% Estado: 0.91%
Del 01 de enero del 2030 al 31 de diciembre del 2034.	10.00%	Patronos: 5.58% Trabajadores: 3.33% Estado: 1.09%
A partir del 01 de enero del 2035.	10.50%	Patronos: 5.75% Trabajadores: 3.50% Estado: 1.25%

En cuanto a los asegurados voluntarios y por cuenta propia la distribución de las cuotas será acordada anualmente por la Junta Directiva.

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, sin embargo en el periodo actual las primas y descuentos no se amortizan, lo cual difiere de 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. Al 31 de diciembre del 2006 la mayoría de las inversiones se encuentran custodiadas en el Banco Nacional y en la Central de Valores (CEVAL).

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 Revaluación se habilitó la cuenta patrimonial número 505-14-6 Incremento por "Revaluación 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 revaluación 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) Fluctuación en los Niveles de Precios

La inflación media a través del índice de precios al consumidor de ingresos medios y bajos del Área Metropolitana fue un 9.43% en el año 2006 y 14.08% en el año 2005.

h) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

1. En período 1998 la Administración tomó las siguientes acciones:

➤ Se estableció un ABC de las cuentas por cobrar institucionales, mediante el cual estas fueron clasificadas según sus montos y ordenadas de manera descendente, permitiendo que aquellas cuentas de mayor cuantía quedaran ordenadas en los primeros lugares. Posteriormente, sobre dicha clasificación se calculó el porcentaje de participación relativa de cada una de ellas y se sumaron hasta alcanzar un 94% como mínimo del total de la cartera, suma que se tomó como base para efectuar la estimación de cuentas incobrables. Este procedimiento se realizó en ambos regímenes.

- Las cuentas 132 “Cuentas por Cobrar Cuotas Instituciones Públicas y Privadas” se estimaron de acuerdo al procedimiento indicado por la Jefatura del Departamento de Gestión de Cobros, mediante oficio DGC-290-99 de fecha 07 de mayo del 2000.
 - Con relación a la estimación de las cuentas 128 “INS Servicios Médicos Riesgos Profesionales”, 129 “INS Servicios Médicos Accidentes de Tránsito”, 130 “Cheques Debitados”, 139 “Cheques en Cobro Judicial”, 245 “Hipotecas y Documentos por Cobrar” y 250 “Préstamos Hipotecarios”, éstas se calcularon de acuerdo a lo manifestado por las Jefaturas del Departamento de Cobro Judicial y Departamento de Crédito, oficios DCJ-1019-99 y DC-013-01-99 de fechas 29 y 27 de enero del 2000 respectivamente.
 - En lo que se refiere a la deuda estatal, cuentas 125 “Cuentas por Cobrar a Instituciones”, 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.
 - Adicionalmente y con base en el estudio de juicios de altas cuantías, emitido por la Jefatura del Área de Litigios de la Institución, la administración registró una estimación por ¢1.000.000 (miles) para cubrir posibles contingencias por el efecto de estos juicios.
2. Para el período 2006, la Administración mantuvo en forma consistente el mismo procedimiento utilizado en el período anterior, sin que se realizarán ajustes extraordinarios considerando que las variaciones durante el año, no fueron significativas.

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 14.

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 ocho 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 tres meses.

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 como a la depreciación acumulada y se acreditó el neto a las Reservas para Pensiones y el gasto por depreciación sobre revaluación se cargó a las operaciones del año.

m) Gastos Administrativos

Los montos de los gastos administrativos asumidos en cada uno de los años 2006 y 2005 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 75 de la Ley de Protección al Trabajador, a partir del 18 de febrero del 2000, el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense de Seguro Social (IVM), queda sujeta a la supervisión de la Superintendencia de Pensiones.

Nota 3- Operaciones con el Gestor y Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el Seguro de Pensiones posee actividades con otros órganos de la Institución, los cuales se detallan a continuación:

<i>Cuenta Contable</i>	<i>Descripción</i>	<i>2006 (en miles)</i>	<i>2005 (en miles)</i>
125556	Cuenta por Cobrar Capital de Retiro FRE	---	1.089.614
125604	Cuenta por Cobrar RNCP Fondo Prestac. Sociales	3.657.449	3.657.449
250109	Préstamo para compra vehículo FRE	1.349	13.318
250117	Préstamo para compra computadora FRE	31	335
250125	Préstamo Hipotecario FRE	588.595	607.950
250133	Préstamo FRE cuota escalonada	124.224	121.116
115	Cuenta por Cobrar SEM	(147.180)	10.025.438
300051	Cuenta por Pagar FRE compra vehículo	(1.715)	(14.484)
300060	Cuenta por Pagar FRE compra computadora	(31)	(358)
300078	Cuenta por Pagar FRE intereses compra vehículo	(69)	(248)
300086	Cuenta por Pagar FRE intereses compra computadora	---	(5)
300118	Pensiones por Pagar al RNCP	(10.090)	(1.072)
300167	Cuenta por Pagar Prést. Hipotecarios FRE Amortizac.	(590.061)	(610.805)
300175	Cuenta por Pagar Hipotecarios FRE cuota escalonada	(123.940)	(121.146)
300183	Cuenta por Pagar Préstamos Hipotecarios FRE	(10.237)	(10.460)
300191	Cuenta por Pagar Int Prest Hipot FRE cuota escalonada	(1.711)	(1.544)
306	Cuenta por Pagar al SEM	3.957.117	(9.088.412)

Nota 4- Contingencias

Al 31 de diciembre del 2006, la Dirección Jurídica Corporativa de la Caja Costarricense de Seguro Social, no nos ha informado sobre los procesos judiciales que tiene el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte, planteados en su contra, que a la fecha se encuentren pendientes de resolución por parte de los diversos juzgados, por lo cual no pudimos determinar la cantidad de dichos juicios y el impacto económico que la materialización desfavorable de los mismos pudiera tener en los resultados financieros del Régimen. A esta fecha el Seguro de Pensiones tiene registrado en sus estados financieros una provisión para cubrir posibles pérdidas contingentes que pudieran generarse en razón de un desenlace desfavorable para la Caja por la suma de ₡ 1.000.000 (miles). Sin embargo debido a la falta de cuantificación de los juicios por parte de la Dirección Jurídica, no es posible poder determinar si la provisión registrada, es suficiente para cubrir las posibles pérdidas ocasionadas por tales juicios.

En enero del 2007 se presentó un estudio técnico elaborado por la Dirección Actuarial en el cual se hacen las consideraciones y se emiten recomendaciones sobre las sentencias judiciales en contra del Régimen. Entre los alcances de dicho estudio se determinó que la provisión para contingencias legales que se encuentra registrada en la cuenta 271015 es innecesaria debido a su poco movimiento y al volumen de reservas que posee el Régimen, por lo que se procedió a eliminar dicha provisión. Para los casos de beneficios obtenidos por terceros por la vía judicial, y que se registran en las cuentas de gastos (915) sean incluidos en el presupuesto con el fin de no recurrir a modificaciones. Las sumas estimadas deberán ser determinadas periódicamente por la dirección actuarial.

Nota 5- Moneda Extranjera

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 que era de ₡515.84 para la compra, de ₡519.95 para la venta al 31 de diciembre del 2006 y de ₡495.65 para la compra y ₡497.71 para la venta al 31 de diciembre del 2005. 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 afectando las operaciones del período respectivo.

Nota 6- Pensiones en Curso de Pago

La Institución reconoce como egresos las pensiones y beneficios de los Afiliados.

Nota 7- Beneficios Definidos

El Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte otorga pensiones por vejez y por invalidez del asegurado y a los sobrevivientes del asegurado fallecido.

Este seguro le otorga además, la protección de los pensionados en el Seguro de Enfermedad y Maternidad, de conformidad con lo que establece el reglamento de dicho seguro y las prestaciones o beneficios sociales que, de acuerdo con las posibilidades económicas, establece la Junta Directiva de la Caja en el futuro.

Indemnización por Invalidez y Muerte

Si el asegurado falleciere habiendo aportado al menos doce cuotas mensuales, pero esas cuotas no dan derecho a una pensión, sus derechohabientes, según las proporciones establecidas en el artículo 27 del reglamento, tendrán derecho a una indemnización equivalente a un doceavo del salario promedio mensual, por cada mes que el asegurado hubiese contribuido a este seguro. Este salario promedio se calculará utilizando los últimos doce meses registrados como contribuidos. El beneficio de indemnización en ningún caso será inferior al monto de pensión vigente.

Tiene derecho a pensión por vejez, el asegurado que alcance los 65 años de edad, siempre que haya contribuido a este seguro al menos 240 cuotas mensuales y de 300 cuotas con la entrada en vigencia de las reformas expuestas más adelante.

El asegurado podrá anticipar su retiro con derecho a pensión por vejez, siempre que cumpla los requisitos mínimos en cuanto a cotización y edad, según sexo.

Tiene derecho a la pensión por invalidez, el asegurado menor de 65 años de edad que sea declarado inválido por la Comisión Calificadora, conforme a lo previsto en el artículo 8° de ese Reglamento y que haya reportado el número de cotizaciones según edad al momento de la declaratoria.

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:

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%.

La aplicación de estas contribuciones se realizará aplicando aumentos graduales de 0.5% cada 5 años a partir de enero del 2010 pasando de 7.5% hasta llegar al 10.5% en enero del 2035, según la disposición transitoria XI.

Nota 8- Valuaciones Actuariales

La normativa vigente requiere la valoración actuarial de la reserva para pensiones en curso de pago. La valoración actuarial determina si la reserva está en condiciones de cubrir sus compromisos futuros. En las notas siguientes se detalla un estado de actividades de la reserva y el resultado de la valoración actuarial. Estas valoraciones se deben realizar cada dos años. Para estandarizar las valoraciones la normativa requirió que existiera una en el mes de octubre del 2003.

En el artículo 42 de la Ley Constitutiva de la Caja se establece que “Cada tres años y además cuando la Junta Directiva lo juzgue pertinente, se harán revisiones actuariales de las previsiones financieras de la Caja”.

El Seguro de Pensiones realizó una evaluación actuarial de los pensionados al 31 de diciembre del 2006. El estudio incluye una discusión sobre las bases metodológicas de tipo actuarial y derivadas de la doctrina de la seguridad social, que se utilizan para realizar los análisis y establecer las perspectivas de largo plazo del Seguro de IVM. Se presenta un análisis de los resultados de las proyecciones financieras y demográficas de largo plazo, para el periodo 2006 al 2050, partiendo del diagnóstico de la situación actual. Asimismo, se incluyen los resultados de las proyecciones bajo diferentes escenarios dependiendo de la incidencia en el futuro de ajustes programáticos y reglamentarios, con el propósito de visualizar los principales componentes de la estrategia a seguir.

La estrategia de racionalidad y sostenimiento actuarial que se propone establecer para el Seguro de IVM, incluye objetivos y metas, así como líneas de acción para el periodo 2007-2012, que contemplan ajustes de carácter programático, análisis de posibles escenarios para las previsiones actuariales y ajustes reglamentarios.

Los objetivos y metas propuestos, pueden desglosarse según se refieran al régimen de beneficios o el régimen de financiamiento. Los primeros están dirigidos a racionalizar los gastos y costos en términos de los salarios y los segundos están dirigidos a mejorar los ingresos y a garantizar el equilibrio actuarial.

En lo referente al régimen de beneficios se propone establecer un plan que contemple medidas de ajuste paulatino en las condiciones y montos de las pensiones y mantener una política permanente que contemple la revisión de las pensiones concedidas, así como de las condiciones establecidas y declaratoria del estado de invalidez, con el fin de establecer el pertinente control sobre el número de pensiones de invalidez vigentes anualmente.

En cuanto al financiamiento se propone establecer un plan de revisión periódica del escalonamiento de las primas y una gestión de cobro que garantice el ingreso de los recursos previstos en el artículo 78 de la Ley de Protección al Trabajador. Asimismo, una política permanente de seguimiento sobre el nivel de rendimiento de las inversiones y del cociente de reserva.

En el cuadro siguiente se presentan las metas programáticas que se recomienda establecer durante el año 2007 tanto de carácter financiero como sobre el régimen de beneficios, con el propósito de mejorar la situación actuarial de largo plazo del Seguro de I.V.M.

PROGRAMAS	2010	2015	2020	2025
Extensión de cobertura	51%	54%	57%	60%
Techo para número de Pensiones de Invalidez	49.000	58.000	68.000	80.000
Techo para Gastos Administrativos.	0.400%	0.375%	0.350%	0.325%
Piso para Rendimiento Real de Inversiones	5.0%	4.6%	4.3%	4.0%

En el cuadro anterior la cobertura se mide como un porcentaje de la población económicamente activa, los costos administrativos en términos de los salarios cotizantes y el rendimiento de las inversiones corresponde a la tasa real anual.

En lo referente a los ingresos producto del artículo 78 de la Ley de Protección al Trabajador, se propone realizar acciones para que a partir del año 2007 los ingresos efectivos por este concepto superen el nivel de la cuota complementaria requerida para financiar la prima global de los trabajadores independientes.

Ajustes Reglamentarios

Con el propósito de establecer los posibles alcances de los ajustes reglamentarios que requiera el Seguro de IVM, se considera recomendable realizar un análisis sobre diferentes escenarios de ajuste durante el año 2007.

Para dar una idea de dicho alcances e iniciar el proceso de análisis se plantea un escenario que incluye ajustes en el régimen de beneficios de los asegurados menores de 35 años de edad y mejoras en el financiamiento de acuerdo con las siguientes condiciones:

- 1) Ajuste en el monto de la pensión normal en los casos de invalidez, vejez y muerte, para las personas menores de 35 años de edad, para que se calcule de la siguiente manera:
 - a) Una cuantía básica equivalente al 40% del salario promedio regulador por los primeros 20 años contribuidos.
 - b) Una cuantía adicional equivalente al 1% de dicho salario por cada año cotizado en exceso de los primeros 20 años.

Se entiende por salarios regulador, el promedio actualizado de los últimos 240 salarios o ingresos mensuales sobre los que cotizó el asegurado.

- 2) En cuanto a las mejoras en el financiamiento, se supone un aumento paulatino de las contribuciones a partir del año 2040, con el propósito de llevarlas al 12 % sobre los salarios cotizables en el año 2050.

Conclusiones y Recomendaciones.

De acuerdo con los resultados de las proyecciones actuariales de los escenarios presentados, debe reconocerse que para garantizar el equilibrio actuarial de largo plazo del Seguro de IVM, es necesario establecer una estrategia de racionalidad y sostenimiento actuarial que incluya ajustes de carácter programático y posible reformas reglamentarias, dirigidas a racionalizar los costos y a mejorar los ingresos contributivos.

Por tanto se considera recomendable establecer durante el primer semestre del año 2007 la estrategia de racionalidad y sostenimiento actuarial de Seguro de IVM sobre la base de los siguientes componentes:

- a) Emitir a la brevedad posible los objetivos y metas programáticas requeridas para mejorar la situación actuarial de largo plazo, sobre la base de los planteamientos presentados en este documento.
- b) Realizar la pertinente evaluación actuarial con cierre al 31 de diciembre del año 2006, considerado las metas programáticas emitidas por la Gerencia de Pensiones y escenarios sobre posibles ajustes reglamentarios que garanticen el equilibrio actuarial de largo plazo.

Nota 9- Portafolio de Inversiones en Valores

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las inversiones en valores se detallan así:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inversiones en valores	29.680.037	22.129.769
Depósito a Plazo Empresas Públicas Financieras	12.341.795	35.791.478
Certificados de inversión sector privado	27.360.061	20.649.317
Títulos de Propiedad Sector Privado	12.277.181	7.104.812
I.V.M. Títulos de Propiedad	3.652.022	42.452.396
Total (Anexo A)	<u>85.311.096</u>	<u>128.127.772</u>

Nota 10- Custodia de Valores

Desde setiembre del 2004, los títulos valores adquiridos por la Institución se han estado depositando en el Custodio del Banco Nacional de Costa Rica para que éste a su vez, los deposite en la Central de Valores, y de esta forma cumplir lo establecido en el artículo 39 de la ley Constitutiva de la Caja.

Actualmente se han trasladado los títulos que se encontraban en la bóveda de la Institución del Fondo Retiro Empleados (FRE), Fondo Ahorro y Préstamo (FAP), Fondo cancelación préstamo (FCP), Fondo Retiro Institucional para Préstamo (FRIP), Seguro de Salud (SS), Fondo Contingencias (FC), Invalidez, Vejez y Muerte (IVM) y todos los títulos TUDES que

fueron macrotitularizados de los fondos de la Institución. Solamente se encuentran pendientes los Bonos Fiscales Caja-INVU, por lo que se está coordinando con el Custodio el proceso de traslado.

Nota 11- Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros están presentados de conformidad con las bases contables descritas en la nota 2.

Nota 12- Efectivo y Bancos

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el efectivo y bancos se detallan así:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cajas Chicas	1.500	1.500
Bancos	18.448.350	24.136.165
Total	18.449.850	24.137.665

Nota 13- Cuentas y Documentos por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, las cuentas y documentos por cobrar se desglosan en las siguientes partidas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cuotas e Intereses del Estado (Anexo B) (1)	10.499.841	16.815.938
Cuotas a Patronos Particulares (2)	28.509.498	27.092.195
Cuotas por Cobrar a Instituciones	5.936.724	7.393.444
Bonos favorecidos por cobrar	289.881	---
Cuenta por Cobrar al SEM	3.809.937	10.025.438
Productos acumulados por intereses	28.972.800	16.817.845
Otras Cuentas por Cobrar	7.981.211	6.006.459
Subtotal	85.999.892	84.151.319
Menos:		
Estimación cuentas de dudoso cobro	(16.177.571)	(13.944.091)
Total, Neto	69.822.321	70.207.228

(1) Cuotas e Intereses del Estado

Los saldos por este concepto, se refieren a cuotas del Estado como patrono y como tal. Las cuotas por cobrar al Estado como patrono y como tal, han venido acumulándose a partir del 01 de enero de 1988, a las cuales le son cargados intereses del 2% anual a partir de 1998.

Durante 1995, se formó una Comisión Interinstitucional constituida por funcionarios de la Caja Costarricense de Seguro Social y el Ministerio de Hacienda con el propósito de analizar y negociar la deuda del Gobierno Central con la Institución.

(2) Cuotas a Patronos Particulares

Por la naturaleza de estas cuentas, la Institución no registra intereses por cobrar y utiliza la base de efectivo para reconocer los ingresos por este concepto.

Nota 14- Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la propiedad, planta y equipo se desglosan en las siguientes partidas:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Terrenos (Anexo C)	3.756.009	3.297.076
Edificios (Vida útil 66 años) (Anexo C)	10.410.246	9.143.140
Mobiliario, Maquinaria y Equipo (Vida útil 5-8-10 y 15 años)	960.043	875.101
Equipo Menor	13.161	13.161
<i>Subtotal</i>	15.139.459	13.328.478
<i>Menos:</i>		
Depreciación Acumulada Edificios(Anexo D)	(5.168.979)	(4.375.548)
Depreciación Acumulada Mobiliario, Maquinaria y Equipo	(601.500)	(533.714)
<i>Total Depreciación acumulada</i>	(5.770.479)	(4.909.262)
<i>Total, Neto</i>	<u>9.368.980</u>	<u>8.419.216</u>

Nota 15- Préstamos-Otros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los préstamos - otros se detallan así:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Hipotecarios Vivienda a Particulares	27.358.802	28.614.416
Hipotecarios Vivienda a Empleados	7.094.002	7.166.815
Otros Préstamos Hipotecarios	191.338	231.338
A Empleados Vehículos	167	167
A Empleados Computadoras	103	103
Hipotecas por Cobrar	2.562.617	2.721.416
Hipotecas por Cobrar INVU y C.C.S.S.	70.967	89.141
Hipotecarios FRE	712.819	729.066
Otros	29.926	46.415
<i>Total Préstamos</i>	38.020.741	39.598.877
<i>Menos:</i> Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro	(2.595.041)	(2.595.041)
<i>Total, Neto</i>	<u>35.425.700</u>	<u>37.003.836</u>

Estos préstamos se refieren principalmente a colocaciones hipotecarias para la construcción de viviendas por parte de particulares y empleados de la Institución, devengan intereses que van del 16% al 28%; con plazos máximos de 20 años.

La Institución ha concedido préstamos bajo la modalidad de cuota escalonada a partir de 1998, el financiamiento otorgado es un 95% del valor de la garantía. Durante los primeros 9 años se capitalizan los intereses descubiertos en la mensualidad que representan un incremento en la

deuda (documento por cobrar) de un 24,4% aproximadamente en dicho periodo. Este incremento del principal no está cubierto por la garantía y la situación se mantendría hasta el año 15, cuando el monto de la garantía estaría en relación con el monto de la deuda. Sin embargo, según la Dirección Financiera Administrativa del IVM, todas las personas que han formalizado créditos de cuota escalonada con recursos del IVM, han firmado a favor de la Institución una garantía hipotecaria de primer grado sobre el inmueble en cuestión, y adquirido una póliza de vida e incendio. En consecuencia, estas operaciones cuentan con mecanismos efectivos de recuperación de los montos adeudados, en caso de alguna imposibilidad de pago del prestatario o algún siniestro que afecte el inmueble.

Nota 16- Bonos del Estado

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los bonos del Estado se detallan así:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Bonos Gobierno Central</i>		
Unidades de Desarrollo del Estado (Anexo F)	210.271.531	304.610.192
	<u>210.271.531</u>	<u>304.610.192</u>
<i>Banco Central</i>		
Bonos Estabilización Monetaria	75.659.297	14.971.348
Bonos Estabilización Monetaria FPS	1.481.613	148.019
TI Cero Cupón	37.126.134	612.647
T Cero Cupón FPS	3.116.340	---
Certificados en dólares	9.874.992	---
	<u>127.258.376</u>	<u>15.732.014</u>
<i>Bonos Instituciones Públicas</i>		
Bonos Ministerio de Hacienda (Anexo F)	837.940	905.946
TUDES Fondo Prestaciones Sociales (Anexo F)	---	1.757.413
Títulos de Propiedad	123.697.451	72.892.202
Títulos de Propiedad LPF Préstamos Vivienda		---
Títulos de Propiedad LPF Préstamos Soc.	189.687	690.150
Títulos de Propiedad Tasa Básica	10.351.219	6.998.576
Títulos de Propiedad Dole C\$ LP	28.385.028	15.535.334
Bonos Tasa Real BANHVI	175.000	1.750.000
	<u>163.636.325</u>	<u>100.529.621</u>
<i>Ministerio de Hacienda</i>		
I.V.M. TUDES M.H. Pensi. Magisteriales	562.472	7.534.140
Ministerio Hacienda Régimen Especial exdiputados	---	31.039
Títulos de Propiedad FPS	14.991	5.728
Títulos de Propiedad IVM	114.500.808	20.679.741
	<u>115.078.271</u>	<u>28.250.648</u>

Banco Nacional de Costa Rica

	2006	2005
Certificados Depósito Plazo Dólares	3.296.234	3.185.872
Certificados Depósito Plazo IVM	19.749.523	13.722.570
Certificados Depósito a Plazo FPS	1.827.278	1.824.836
Títulos Unidades de Desarrollo	14.284	---
	24.887.319	18.733.278
<i>Banco de Costa Rica</i>		
Certificados Deposito Plazo Colones	4.381.291	---
Certificados Colones FPS	27.538	---
	4.408.829	---
<i>Banco Popular y de Desarrollo Comunal</i>		
I.V.M. Certificados a Plazo	300.000	538.538
	300.000	538.538
<i>Total</i>	645.840.651	468.394.291

El 08 de febrero de 1996, se firmó un convenio entre el Ministerio de Hacienda y la Caja Costarricense de Seguro Social mediante el cual se acordó negociar un monto de ¢45.000 (millones) de la cartera de inversiones en títulos de propiedad del Estado con vencimiento en abril de 1996 (aproximadamente un 94%), convirtiéndose en títulos de Unidades de Desarrollo con rendimientos positivos y vencimiento de 3 meses a 10 años.

Nota 17- Inversiones en Otras Entidades

Al 31 de diciembre del 2006, el Régimen posee acciones de la Operadora de Pensiones Complementarias de la Caja Costarricense de Seguro Social, S.A., con un valor de ¢385.720.000.

Dicho aporte se hizo con base en la Ley de Protección al Trabajador. De acuerdo con el artículo 49 de la Ley antes citada, la comisión que cobre la Operadora de la CCSS no podrá ser superior a los gastos operativos anuales más un porcentaje para el mantenimiento de la Operadora.

Con fecha 31 de enero del 2007 se emitió una opinión limpia de la Operadora, la cual obtuvo al cierre del periodo 2006, una utilidad después de impuestos de ¢65.007.661, activos por ¢1.216.749.809, pasivos por ¢29.325.915 y un patrimonio de ¢1.187.423.894.

Otros Activos

Los otros activos al 31 de diciembre del 2006 y 2005, se detallan así:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Propiedades Adquiridas en Remate	862.417	789.611
Arreglo de Pago con Bananeras	421.197	421.197
Cuenta por Cobrar cuota Cobro Judicial	137.267	137.267
Cuenta por Cobrar Instituciones	93.627	93.627
Gastos Prepagados	5.218	5.045
Otros Activos	2.428	2.428
Obras de Arte	20	20
Total	<u>1.522.174</u>	<u>1.449.195</u>

Nota 18- Cuentas por Pagar y Pasivos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el detalle de las cuentas por pagar y pasivos acumulados es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Seguro de Salud	---	9.088.412
Cuentas por Pagar Comerciales	1.109.648	1.027.126
Custodia de Depósitos en Garantía	3.216.081	1.927.806
Provisiones Varias	2.791.777	2.236.912
Otros	230.436	215.269
Total	<u>7.347.942</u>	<u>14.495.525</u>

Nota 19- Reserva para Pensiones y Beneficios Futuros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las reservas para pensiones y beneficios futuros se desglosan en la siguiente partida:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Patrimonio por revaluación bienes muebles	144.603	176.866
Patrimonio por donaciones	4.114	4.114
Patrimonio revaluación edificios	4.548.187	5.046.497
Patrimonio por revaluación terrenos	5.518.266	5.867.553
Patrimonio por revaluación TUDES	1.085.278	1.085.278
Total	<u>11.300.448</u>	<u>12.180.308</u>

Nota 20- Patrimonio

El patrimonio del Seguro de Pensiones lo constituyeron las reservas para pensiones (reservas para pensiones en curso de pago, reserva para pensiones y beneficios futuros y otras reservas).

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, la cuenta muestra un saldo en balance por ¢857.920.996 y ¢722.693.671 respectivamente.

El Seguro de Pensiones se inició con el modelo de prima media nivelada y tanto sus cuotas como sus reservas obedecen a la modalidad de no completas, donde la cuota desde su inicio es de 7,5% sobre la masa salarial, modelo que en teoría significa que el financiamiento asegura el equilibrio del programa a largo plazo, con una tasa de contribución que se mantiene constante. En razón de lo anterior, la prima media se determina al nivel necesario para que el valor actual probable de todos los ingresos sea igual al valor actual probable de todos los egresos futuros.

Nota 21- Riesgos

Al 31 de diciembre se presenta la posición del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte ante las distintas modalidades de riesgo de los instrumentos financieros.¹

Riesgo de tasa de cambio:

El Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte mantiene inversiones en moneda extranjera, sin embargo la mayoría se mantiene en moneda nacional. La entidad ha iniciado un proceso de diversificación de cartera, pero esta no es suficiente como para no hacerla susceptible al riesgo de tasa de cambio.

Riesgo de Tasa de Interés:

El portafolio de inversiones del Régimen se encuentra expuesto al riesgo de fluctuaciones por cambios en la tasa de interés de mercado, por lo que invierte en títulos con tasa variable. Como parte de la medición del riesgo, la Institución realiza un monitoreo del indicador de duración modificada, que mide la exposición de riesgo de tasa de interés por medio de la unidad de Gestión del Seguro de Pensiones.

¹ Fuente: Informe de Riesgos Financieros del Portafolio del RIVM. Octubre 2006.

Riesgo de Concentración

Según la Política y Estrategia de Inversiones del RIVM para el año 2006 las colocaciones por sector se dividen en:

<i>Sector</i>	<i>Descripción</i>	<i>Tope Máximo según Política</i>
Público	Ministerio de Hacienda y BCCR	75%
Público Internacional	Gobierno de Estados Unidos	3%
Público financiero	Bancos Comerciales del Estado	25%
Bancos creados por Leyes especiales	Banco Hipotecario de la Vivienda y Banco Popular	5%
Público no financiero	Títulos de Instituciones públicas y Municipalidades	1%
Privado	Bancos y Empresas de Capital privado y entidades de ahorro y préstamo de vivienda (10%). Este rubro incluye recompras (5%) y fondos de inversión (5%).	10%

Para setiembre y octubre del 2006, la concentración por sector público aumentó debido a que se adquirieron instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda y BCCR y se presentaron vencimientos de títulos pertenecientes al sector público financiero y sector privado, por lo cual la concentración en el sector público alcanzó un porcentaje del 87%, excediendo en 12% el límite establecido.

Asimismo, según la Política y Estrategia de Inversiones del 2006, el límite máximo para los emisores Ministerio de Hacienda, BCCR, Bancos Estatales y Bancos Creados por Leyes especiales es de un 90%, no obstante la participación en estos emisores permanece cerca del 95%.

En cuanto a la concentración por instrumento, las colocaciones en títulos TP TUDES eran las más representativas dentro del portafolio del IVM hasta el mes de agosto, no obstante la disminución en la participación de estos títulos es consecuencia de los vencimientos de recursos invertidos en este instrumento. Por su parte, los TP de renta fija colones conservan una alta participación, ya que en los meses de setiembre y octubre 2006 se invirtieron recursos en dicho instrumento, superando la participación de los TP TUDES. Es importante resaltar que para el año 2006 no existe en la política de riesgos, un límite máximo por instrumento.

Riesgo de Precio:

Es el riesgo de que el valor del instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado. Actualmente las carteras se valúan al costo de adquisición y no se registran las fluctuaciones del valor de mercado que sufren los títulos.

Riesgo de crédito:

Al 31 de diciembre del 2006, el Portafolio de Inversiones del RIVM administrado por la CCSS está conformado mayormente por instrumentos financieros del sector público que no están obligados a ser calificados y una menor proporción del sector privado, los cuales tienen en su mayoría una calificación de AAA y AA. Es importante indicar que la Política de Riesgos del RIVM para el 2006 establece que se pueden adquirir emisiones con categoría de calificación AAA (100%), AA (50%) y A (20%). Cabe indicar que no se invertirán recursos en emisiones o emisores que tengan una categoría de riesgo grado A, sin embargo el 20% se implanta como margen de seguridad en caso de que desmejore la categoría de calificación del emisor o de la emisión de grado mayor. El portafolio de inversiones del IVM está conformado mayormente por instrumentos financieros del sector público que asumen la calificación de riesgo país BB para deuda a largo plazo en moneda extranjera y BB+ para deuda largo plazo moneda local.

Riesgo de liquidez:

Los indicadores de liquidez muestran los niveles de recursos que se administran en el corto plazo, para lo cual se han utilizado dos índices: El de posición corta y el de disponibilidades. El primero consiste en los vencimientos a menos de 90 días y recursos invertidos a la vista en relación con el monto de mercado del portafolio y el segundo corresponde a los recursos invertidos a la vista entre el monto de mercado. Según el indicador, la liquidez mostró un crecimiento sostenido hasta agosto 2006, debido tanto a los vencimientos a menos de tres meses, como a las inversiones a la vista, llegando a superar en ese mes, el límite máximo establecido de 10%. Para el mes de setiembre el indicador decreció, dada una disminución importante en el monto de las inversiones a la vista, incrementándose en el mes de octubre pero se ubica dentro del límite definido en la política de riesgo.

ASPECTOS GENERALES PARA LA GESTION DE RIESGOS:

En sesión celebrada el 19 de enero de 2005, la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social acordó establecer el Comité de Riesgos para los Fondos Institucionales.

Este Comité se ha dado a la tarea de conocer la situación de las inversiones y de las estrategias y políticas de colocación anuales, además de solicitar a su unidad técnica “Unidad de Administración Integral de Riesgos” la elaboración de documentos tipo análisis financieros de los emisores potenciales para la colocación de los recursos, asimismo la realización de informes periódicos de las condiciones de riesgos de los diferentes portafolios.

También la Junta Directiva aprobó durante el período el “Reglamento para la Administración Integral de Riesgos de los Fondos Institucionales”, en donde se indican las responsabilidades, tanto del Comité como la de su unidad técnica, los tipos de riesgos a medir y de la constitución de una política y estrategia de riesgos financieros.

También la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social con el fin de implementar mecanismos para incrementar la rentabilidad y el sostenimiento de las Reservas del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte administrado por la Gerencia División de Pensiones y lograr con ello asegurar el pago de pensiones oportunamente, lo cual requiere de

la incursión de nuevos mecanismos para adquirir valores que necesariamente implican asumir mayores grados de riesgos financieros, bursátiles y operativos.

UNIDAD INTEGRAL DE RIESGOS:

La Institución ha realizado un importante esfuerzo en la constitución de una unidad integral de riesgos y así satisfacer los requerimientos y directrices implantadas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) a través de la aprobación del Reglamento de Inversiones de las Entidades Autorizadas, la Junta Directiva acordó en sesión realizada el 06 de agosto del 2003 aprobar la constitución de la Unidad para la Administración Integral de Riesgo y ubicarla como unidad asesora en la Gerencia División de Pensiones.

Desde el 27 de mayo del 2005 la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social, aprobó el Reglamento para la Administración Integral de Riesgos de los Fondos Institucionales, el cual da los lineamientos en la gestión global de riesgos en materia de inversiones del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte.

Nota 22- Valuación de Inversiones

1. Antecedentes y generalidades

Las diferentes carteras que administra la Institución no tienen como objetivo principal la venta de instrumentos financieros antes de su vencimiento.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), propuso mediante reglamento que cada entidad construya una metodología para valorar el conjunto de sus instrumentos financieros, la cual, en buena medida no debería diferir enormemente unas de otras, por la similitud y escasez de los títulos que se transan en el mercado de valores nacional.

La valoración de portafolios a precios de mercado es beneficiosa porque se tiene un resultado del valor real de las colocaciones que realiza la Institución según su oferta y demanda.

La Bolsa Nacional de Valores Costarricense implementó un sistema valorizador y brinda una base de datos única, denominada “vector de precios”, que aplica la norma emitida por el CONASSIF en la forma más transparente y eficiente posible.

2. Aspectos Legales

De conformidad con las reformas establecidas al artículo número 39 de la Ley Orgánica de la Caja Costarricense de Seguro Social mediante la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador, el cual en el inciso e), último párrafo indica lo siguiente: “... Además la Junta Directiva deberá establecer reglamentariamente el mecanismo de valoración de los títulos adquiridos, de tal forma que reflejen su verdadero valor de mercado.”

3. Valoración de los Portafolios de Inversiones que administra la Caja a Precios de Mercado

La Caja debe aplicar los siguientes procedimientos para valorar los diferentes portafolios de inversiones de cada uno de los fondos que administra, por lo que asume una metodología de valorización.

Instrumentos financieros adquiridos por la Caja Costarricense de Seguro Social

Instrumentos financieros que componen los Portafolios de Títulos Valores son los siguientes, mismos que están exentos del pago del 8% de impuesto sobre la renta:

- Títulos de Propiedad Tasa Básica.
- Títulos de Propiedad Denominados en Unidades de Desarrollo (TUDES).
- Títulos de Propiedad Cero Cupón.
- Títulos de Propiedad de Renta Fija en colones y dólares.
- Certificados de Depósito a Plazo en colones y dólares.
- Bonos Tasa Real.
- Bonos Fiscales de Deuda Interna.

Para el cálculo del precio de mercado de los títulos valores adquiridos por la Caja, se aplicarán las tasas de interés netas (rebajando el impuesto sobre la renta).

4. Metodología para valorar instrumentos financieros de la Caja Costarricense de Seguro Social

La oferta de instrumentos financieros en el mercado de valores nacional que presentan diferentes características, ya sea de tasas de interés o plazos entre otros, se hace necesario agrupar los portafolios de inversiones, con el propósito de evitar las comparaciones entre instrumentos que precisamente por su naturaleza no son financieramente razonables de comparar.

- Agrupación por tipo de instrumento según el emisor.
- Agrupación por plazo de vencimiento de los títulos valores.
- Selección de la tasa de descuento.

4.1 Agrupación por tipo de instrumento según el emisor.

Se valora cada uno de los instrumentos de los Portafolios de Inversiones considerando el emisor de origen de la emisión, para compararlos (por fecha de vencimiento y rendimiento de mercado) de una forma adecuada entre ellos y siguiendo políticas saludables de diversificación, y evitar comparar instrumentos con características y objetivos en gran medida diferentes:

- ***Títulos del Ministerio de Hacienda y Banco Central***
 - Títulos Denominados en Unidades de Desarrollo (TUDES).
 - Títulos Tasa Básica, Títulos Cero Cupón, Títulos de Propiedad.
 - Renta Fija, colones y dólares, Bonos Fiscales de Deuda Interna.
- ***Títulos de los Bancos Comerciales del Estado***
 - Certificados de Depósito a Plazo, colones y dólares.

- ***Títulos de los Bancos Creados por Leyes Especiales***
 - Bonos Tasa Real, Certificados de Depósito a Plazo.
- ***Títulos de Bancos y Empresas Privadas***
 - Certificados de Inversión, colones y dólares.

4.2 Agrupación por plazo de vencimiento de los títulos valores.

Los valores de deuda cuya fecha de vencimiento sea menor a 180 días y que no sean valorados a precios de mercado, se procederá a distribuir en línea recta los beneficios o pérdidas percibidas desde el momento en que dejó de valorarse a precios de mercado hasta su vencimiento, para lo cual se aplicará la siguiente fórmula:

$$\text{Registro de la distribución por ajuste para títulos con vencimiento a menos de 180 días} = \text{Ajuste por valoración al día 180 / 179 días}$$

4.3 Selección de la Tasa de Descuento

4.3.1 Para los instrumentos financieros que se negocian en Bolsa

En la selección de la tasa de descuento que se debe aplicar para cada uno de los instrumentos financieros se justifica considerando que si se tiene la necesidad de vender un título por alguna razón, el mercado se encargará de asignar el precio correspondiente de acuerdo a la demanda.

4.3.2 Para los instrumentos financieros que no se negocian en Bolsa

Para el caso de los títulos valores cuyos plazos de vencimientos no se incluyen con los instrumentos financieros contenidos en el Vector de Precios, el procedimiento que se utilizará es el denominado método de interpolación.

5. Procedimiento de valoración para cada tipo de emisión adquirida por la CCSS

La aplicación de la tasa de descuento a los instrumentos a valorar se fundamentará en el vector de precios calculado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. para todas las emisiones compradas por la Institución a la fecha de vencimiento de las mismas.

En el caso de la valoración del precio de los Títulos de Propiedad Denominados en Unidades de Desarrollo (TUDES) emitidos por el Ministerio de Hacienda se optó efectuarla como si fueran instrumentos financieros emitidos en dólares, ya que estos títulos ofrecen un margen real fijo, y su valor en colones se determina por medio de un tipo de cambio basado en la unidad de medida denominada “Unidad de Desarrollo”.

6. Detalle del cálculo del precio de valoración de un título valor

A continuación se presenta la forma por medio de la cual se obtienen los precios de los títulos valores:

6.1 El primer paso consiste en identificar y ordenar las características de cada instrumento financiero

- ✓ Emisor.
- ✓ Monto del principal.
- ✓ Periodicidad.
- ✓ Tasa facial.
- ✓ Monto del cupón de intereses.
- ✓ Tasa de descuento.
- ✓ Fecha de valoración.
- ✓ Fecha de vencimiento.
- ✓ Días al vencimiento.
- ✓ Flujo de caja.
- ✓ Valor futuro.
- ✓ Valor presente.
- ✓ Precio.
- ✓ Tasa de interés nominal.
- ✓ Tasa de interés real.
- ✓ Unidad de desarrollo.

6.2 Efectuar los cálculos respectivos de acuerdo con las fórmulas financieras, para las cuales se utilizarán las tasas en términos netos, ya que así están registradas en el Vector de Precios de la BNV

- ✓ Valor del Cupón: $((\text{Principal} \times \text{Tasa de interés neta}) / 360) \times \text{N}^\circ \text{ Días Pendientes}$.

6.2.1 Esta fórmula se utiliza para el cálculo de los certificados de depósito a plazo, los bonos fiscales de deuda interna y para los TP TUDES

6.2.2 Para los Títulos de Propiedad Tasa Básica el cálculo del cupón de intereses se establece de la siguiente forma:

- ✓ Valor del Cupón Tasa Básica = $((\text{Tasa Básica del día 1 (3 meses)} + \text{Tasa Básica del día 91(6 meses)}) / 2) + \text{Premio} - \text{Impuestos}$

6.2.3 Por otra parte, para los Bonos Tasa Real del BANHVI el cálculo del cupón de intereses se obtiene de tomar el valor de la unidad de desarrollo inicial de tenencia del cupón y la final, de forma tal que se calcula el crecimiento del trimestre (noventa días). Una vez medido el crecimiento, se anualiza, obteniendo la tasa de referencia que sumada al margen que se pactó inicialmente nos proporciona la tasa de interés para calcular el cupón

6.2.4 En cuanto a los títulos valores emitidos por los Bancos y Empresas Privadas, es importante mencionar que para la tasa de descuento a aplicar se incorporará una prima por riesgo, esto por cuanto a la posibilidad de incumplimiento de los compromisos adquiridos en caso de problemas financieros del emisor, lo cual resulta en teoría menos factible que en lo concerniente a títulos emitidos por Instituciones del Gobierno

7. Plan de contingencia

Para casos en los cuales por alguna razón no se pudo generar satisfactoria y oportunamente la valoración de precios de mercado de los portafolios de títulos valores administrados por la CCSS, se utilizará la valoración más reciente realizada, preferiblemente la del día anterior.

INFORME SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social y a la Superintendencia de Pensiones

Hemos examinado los estados financieros básicos ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, por el año terminado el 31 de diciembre del 2006, y hemos emitido nuestro informe con opinión calificada, la cual se presenta en las páginas 3 y 4 de este documento.

Nuestra auditoría se practicó de acuerdo con las normas internacionales de auditoría y la “normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, la Superintendencia General de Valores y la Superintendencia de Pensiones”. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

Al planear y ejecutar nuestra auditoría de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, tomamos en cuenta su estructura de control interno con el fin de determinar nuestros procedimientos de auditoría para expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no para opinar sobre la estructura de control interno de la entidad en su conjunto.

La Administración de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, es la responsable de establecer y mantener una estructura de control interno. Para cumplir con esta responsabilidad la administración debe hacer estimaciones y juicios para evaluar los beneficios y los costos relativos a las políticas y procedimientos de la estructura de control interno. Los objetivos de la estructura de control interno son suministrar una razonable, pero no absoluta, seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas provenientes de disposición o uso no autorizado y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con autorizaciones de la administración y registradas oportuna y adecuadamente, para permitir la preparación de los estados financieros, de acuerdo con los criterios establecidos por la Gerencia.

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

Para fines del presente informe hemos clasificado las políticas y procedimientos de la estructura de control interno en las siguientes categorías importantes a) control sobre adquisición y liquidación de inversiones, b) control sobre la administración y custodia de los títulos valores c) control sobre los aportes patronales, d) control sobre los aportes obreros de los cotizantes al Régimen y e) control sobre los registros contables.

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

Observamos ciertos asuntos relacionados con el control interno y su funcionamiento que consideramos constituyen condiciones que deben ser informadas según las normas internacionales de auditoría. Las condiciones a reportar comprenden aquellos asuntos que llegaron a nuestra atención en relación con deficiencias en el diseño o funcionamiento de la estructura de control interno que, a nuestro juicio, podrían afectar en forma adversa la capacidad de la Institución para registrar, procesar, resumir y presentar información financiera en forma consistente con las aseveraciones de la Administración.

Al 31 de diciembre del 2006, la Dirección Jurídica Corporativa de la Caja Costarricense de Seguro Social, no nos ha informado sobre los procesos judiciales que tiene el **Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte**, planteados en su contra, que a la fecha se encuentren pendientes de resolución por parte de los diversos juzgados, por lo cual no pudimos determinar la cantidad de dichos juicios y el impacto económico que la materialización desfavorable de los mismos pudiera tener en los resultados financieros del Régimen. A esta fecha el Seguro de Pensiones tiene registrado en sus estados financieros una provisión para cubrir posibles pérdidas contingentes que pudieran generarse en razón de un desenlace desfavorable para la Caja por la suma de ₡ 1.000.000 (miles). Sin embargo debido a la falta de cuantificación de los juicios por parte de la Dirección Jurídica, no es posible poder determinar si la provisión registrada, es suficiente para cubrir las posibles pérdidas ocasionadas por tales juicios.

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones de corto plazo de acuerdo con el registro del Departamento de Contabilidad, presentan un saldo de ₡85.247.403 miles y las de largo plazo de ₡590.137.076 miles, para un total de ₡675.384.479 miles. El registro auxiliar de la Dirección de Inversiones presenta un saldo de ₡90.370.359 miles para las inversiones a corto plazo y de ₡573.889.785 miles para las de largo plazo, para un total de ₡664.260.144 miles, por lo que se presenta una diferencia neta entre ambos registros de ₡11.124.335 miles. De acuerdo con la administración, dicha diferencia se debe entre otros factores, a que el sistema de inversiones no efectúa el registro contable adecuado de los vencimientos de los TUDES, ya que no se efectúa el registro correspondiente de la revaluación y además por el registro tardío de los macrotítulos de TUDES, lo que ocasiona inconsistencias tanto en el principal como en los intereses y en las revaluaciones, tampoco contempla los títulos valores vencidos y no recuperados. Por su parte el Departamento de Contabilidad registra los títulos a su valor de

costo y no a su valor razonable, y no amortiza las primas y descuentos de los mismos, lo cual es exigido por las Normas Internacionales de Información Financiera. Debido a las deficiencias en los registros contables antes expuestas no pudimos conciliar los saldos que mantiene el Departamento de Contabilidad con el registro auxiliar de la Dirección de Inversiones, por lo que no podemos emitir opinión sobre la adecuada valuación y presentación de esta cuenta.

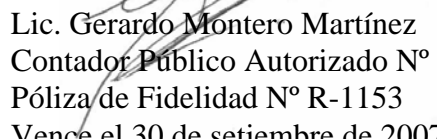
Una deficiencia significativa es una condición en la que el diseño o funcionamiento de elementos específicos de la estructura de control interno no reducen a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores e irregularidades, en montos que podrían ser importantes en relación con los estados financieros básicos auditados, puedan ocurrir y no ser detectados oportunamente por los empleados en el cumplimiento normal de sus funciones.

Nuestra consideración de la estructura de control interno no necesariamente revela todos los asuntos de la estructura de control interno que podrían constituir deficiencias significativas y en consecuencia, no necesariamente revela todas las condiciones a reportar que también se consideren deficiencias significativas, según la definición anterior.

También observamos otros asuntos relacionados con la estructura de control interno y su funcionamiento que hemos dado a conocer a la **Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte**, en las cartas de gerencia CG 1-2006 de fecha 26 de setiembre del 2006, CG 2-2006 de fecha 12 de febrero del 2007 y CG 3-2006 de fecha 23 de abril del 2007 (en proceso de elaboración).

El presente informe es solo para información de la Junta Directiva de la **Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte** y a la Superintendencia de Pensiones.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Gerardo Montero Martínez
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° R-1153
Vence el 30 de setiembre de 2007

San José, 23 de abril del 2007

“Exento del timbre de Ley número 6663, del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por disposición de su artículo número 8”.

***INFORME SOBRE LOS SISTEMAS DE
PROCESAMIENTO ELECTRÓNICO DE DATOS***

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social y a la Superintendencia de Pensiones

Hemos examinado los estados financieros básicos de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y hemos emitido nuestro informe con opinión calificada, la cual se presenta en las páginas 3 y 4 de este documento.

Nuestra auditoría se practicó de acuerdo con normas internacionales de auditoría, la “normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores y Superintendencia de Pensiones”. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores de importancia.

Al planear y ejecutar nuestra auditoría de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, tomamos en cuenta la estructura del procesamiento electrónico de datos con el fin de determinar nuestros procedimientos de auditoría para expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no para opinar sobre la estructura del procesamiento electrónico de datos de la entidad en su conjunto.

La Administración de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, es responsable de establecer y mantener una estructura del procesamiento electrónico de datos acorde con los requerimientos de la Superintendencia de Pensiones. Para cumplir con esta responsabilidad la Administración debe hacer estimaciones y juicios para evaluar los beneficios y los costos relativos a las políticas y procedimientos de la estructura del procesamiento electrónico de datos. Los objetivos de la estructura del procesamiento electrónico de datos, son suministrar una razonable, pero no absoluta, seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas provenientes de disposición o uso no autorizado y que las transacciones son ejecutadas de acuerdo con autorizaciones de la Administración y registradas oportuna y adecuadamente, para permitir la preparación de los estados financieros, de acuerdo con los criterios establecidos por la Administración.

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

Para fines del presente informe hemos clasificado las políticas y procedimiento de la estructura del procesamiento electrónico de datos en las siguientes categorías importantes a) seguridad física, b) seguridad lógica, c) documentación de manuales de procedimientos de los sistemas, d) seguridad general del sistema, e) registro de bitácoras de control y de auditoría y f) seguimiento a auditorías anteriores.

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

No observamos asuntos relacionados con la estructura del procesamiento electrónico de datos y su funcionamiento que consideramos constituye condiciones que deben ser reportadas según las normas establecidas por las normas internacionales de auditoría. Las condiciones a reportar comprenden aquellos asuntos que llegaron a nuestra atención en relación con deficiencias en el diseño o funcionamiento de la estructura del procesamiento electrónico de datos que, a nuestro juicio, podrían afectar en forma adversa la capacidad de la entidad para registrar, procesar, resumir y presentar información financiera en forma consistente con las aseveraciones de la Administración.

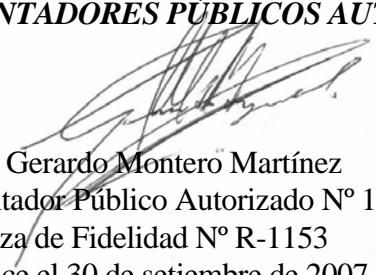
Una deficiencia significativa es una condición en la que el diseño o funcionamiento de elementos específicos de la estructura del procesamiento electrónico de datos, no reducen a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores e irregularidades, en montos que podrían ser importantes en relación con los estados financieros básicos auditados, puedan ocurrir y no ser detectados oportunamente por los empleados en el cumplimiento normal de sus funciones.

Nuestra consideración de la estructura del procesamiento electrónico de datos no necesariamente revela todos los asuntos de la estructura del procesamiento electrónico de datos que podrían constituir deficiencias significativas y en consecuencia, no necesariamente revela todas las condiciones a reportar que también se consideren deficiencias significativas, según la definición anterior.

Sin embargo, observamos otros asuntos relacionados con la estructura del procesamiento electrónico de datos y su funcionamiento que hemos dado a conocer a la administración de la *Caja Costarricense de Seguro Social –Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte*, en la carta de gerencia CG 3-2006 de fecha 23 de abril del 2007 (en proceso de elaboración).

El Presente informe es sólo para información de la Junta Directiva de la *Caja Costarricense de Seguro Social –Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte* y de la Superintendencia de Pensiones.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Gerardo Montero Martínez
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° R-1153
Vence el 30 de setiembre de 2007

San José, Costa Rica 23 de abril del 2007

“Exento del timbre de Ley número 6663, del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por disposición de su artículo número 8”.

***INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL
CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVA APLICABLE***

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social y a la Superintendencia de Pensiones

Hemos examinado los estados financieros básicos de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y hemos emitido nuestro informe con opinión calificada, la cual se presenta en las páginas 3 y 4 de este documento.

Nuestra auditoría se realizó con base en las normas internacionales de auditoría, la normativa relativa a las auditorías externas de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, la Superintendencia General de Valores y la Superintendencia de Pensiones. Estas normas requieren que nosotros planifiquemos y ejecutemos la auditoría, para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos.

El cumplimiento de las leyes, reglamentos y normativa en general para la regulación y fiscalización del mercado de pensiones, aplicables a la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte***, es responsabilidad de la Administración del Régimen. Sin Embargo según el artículo 73 de la Constitución Política de Costa Rica, le da autonomía al Régimen por cuanto dice: “*La administración y el gobierno de los seguros sociales estarán a cargo de una Institución autónoma, denominada Caja Costarricense de Seguro Social*”. Por tanto el cumplimiento de la normativa establecida por la Superintendencia de Pensiones queda sujeta a la voluntad de la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social, por cuanto el mismo es supervisado y no regulado por parte de la SUPEN.


Como parte de nuestro proceso para obtener seguridad razonable respecto a si los estados financieros están libres de errores de importancia, efectuamos pruebas del cumplimiento por parte de la ***Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte*** en relación con la normativa aplicable. Sin embargo, nuestro objetivo no fue el de emitir una opinión sobre el cumplimiento general de dicha normativa.

De acuerdo con criterio de la Asesoría Jurídica de la Caja Costarricense de Seguro Social y de la Procuraduría General de la República, las disposiciones de la Superintendencia de Pensiones, no tienen carácter vinculante para el Régimen de Invalidez Vejez y Muerte, ya que la administración y el gobierno de los seguros sociales estarán a cargo de una Institución autónoma, denominada Caja Costarricense de Seguro Social, por lo que las directrices emitidas por la Superintendencia de Pensiones, son tomadas por la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social como recomendaciones.

Por tanto, con base en lo indicado en el párrafo anterior la *Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte*, cumplió con los términos de las leyes y regulaciones aplicables. Con respecto a los asuntos no evaluados nada llamó nuestra atención que nos hiciera creer que la Caja Costarricense de Seguro Social - Seguro de Pensiones, no había cumplido con dichos asuntos.

El Presente informe es sólo para información de la Junta Directiva de la *Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte* y de la Superintendencia de Pensiones.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Gerardo Montero Martínez
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° R-1153
Vence el 30 de setiembre de 2007

San José, 23 de abril del 2007.

“Exento del timbre de Ley número 6663, del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por disposición de su artículo número 8”.

INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de la Caja Costarricense de Seguro Social y a la Superintendencia de Pensiones

Hemos examinado los estados financieros básicos de la **Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y hemos emitido nuestro informe con opinión calificada, la cual se presenta en las páginas 3 y 4 de este documento.

Nuestra auditoría se realizó con base en las normas internacionales de auditoría, la normativa relativa a los auditores externos de los sujetos fiscalizados por la Superintendencia General de Entidades Financieras, Superintendencia General de Valores y Superintendencia de Pensiones. Estas normas requieren que nosotros planifiquemos y ejecutemos la auditoría, para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos.

La información financiera que se acompaña está presentada con el propósito de presentar un análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros básicos. Esta información financiera complementaria es responsabilidad de la Administración de la **Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte**, y estuvo sujeto a los procedimientos de auditoría, aplicados en la auditoría de sus estados financieros básicos.

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones de corto plazo de acuerdo con el registro del Departamento de Contabilidad, presentan un saldo de ¢85.247.403 miles y las de largo plazo de ¢590.137.076 miles, para un total de ¢675.384.479 miles. El registro auxiliar de la Dirección de Inversiones presenta un saldo de ¢90.370.359 miles para las inversiones a corto plazo y de ¢573.889.785 miles para las de largo plazo, para un total de ¢664.260.144 miles, por lo que se presenta una diferencia neta entre ambos registros de ¢11.124.335 miles. De acuerdo con la administración, dicha diferencia se debe entre otros factores, a que el sistema de inversiones no efectúa el registro contable adecuado de los vencimientos de los TUDES, ya que no se efectúa el registro correspondiente de la revaluación y además por el registro tardío de los macrotítulos de TUDES, lo que ocasiona inconsistencias tanto en el principal como en los intereses y en las revaluaciones, tampoco contempla los títulos valores vencidos y no recuperados. Por su parte el Departamento de Contabilidad registra los títulos a su valor de costo y no a su valor razonable, y no amortiza las primas y descuentos de los mismos, lo cual es exigido por las Normas Internacionales de Información Financiera. Debido a las deficiencias en los registros contables antes expuestas no pudimos conciliar los saldos que mantiene el Departamento de Contabilidad con el registro auxiliar de la Dirección de Inversiones, por lo que no podemos emitir opinión sobre la adecuada valuación y presentación de esta cuenta.

Debido a lo indicado el párrafo anterior, el Anexo A “Inversiones en Bonos del Estado” presenta dicha situación.

El presente informe es sólo para información de la Junta Directiva de la *Caja Costarricense de Seguro Social – Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte* y la Superintendencia de Pensiones.

DESPACHO CARVAJAL & COLEGIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS



Lic. Gerardo Montero Martínez
Contador Público Autorizado N° 1649
Póliza de Fidelidad N° R-1153
Vence el 30 de setiembre de 2007

San José, 23 de abril del 2007

“Exento del timbre de Ley número 6663, del Colegio de Contadores Públicos de Costa Rica, por disposición de su artículo número 8”.

INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA

Inversiones en Valores

Anexo A.

Cuotas e Intereses por Cobrar al Estado

Anexo B.

Inversiones en Terrenos y Edificios

Anexo C.

Depreciación Acumulada de Edificio

Anexo D.

Seguros

Anexo E.

Inversiones en Bonos del Estado

Anexo F.

Pensiones e Indemnizaciones

Anexo G.

Comentarios sobre la Situación Financiera, Resultados de Operación y Flujos de Efectivo

Anexo H.

Asiento de Reclasificación

Anexo I.

ANEXO A

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

INVERSIONES EN VALORES

*Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)*

	<i>Al 31 de diciembre del 2006</i>		<i>Al 31 de diciembre del 2005</i>	
	<i>Tasa de Intereses</i>	<i>Monto</i>	<i>Tasa de Intereses</i>	<i>Monto</i>
Ministerio de Hacienda				
Títulos Unidades de Desarrollo CP	2.50%	1.917.733	19.29%	17.770.955
Títulos de Propiedad \$	8.0%	1.194.889		
Títulos cero Cupón	12.50%	1.734.289	17.40%	24.681.442
Banco Nacional de Costa Rica				
Certificados a plazo	13.95%	4.764.516	13.89%	30.858.169
Banco de Costa Rica				
Certificados de depósito a plazo	13.90%	7.577.279	14.48%	4.923.968
Certificados de depósito a plazo (\$)	---	---	3.00%	9.342
Banco Interfin				
Bonos	---	---	17.00%	948.709
Bonos (\$)	---	---	5.00%	768.257
Títulos CP (\$)	5.0%	2.920.052	---	---
Títulos Corto Plazo (¢)	10.4% - 14.2%	581.690		
Certificados de propiedad (\$)	---	---	4.50%	3.132.829
Certificados de depósito a plazo (\$)	---	---	4.89%	2.937.119
Certificados de depósito a plazo (¢)	16.30%	500.000	---	---
Scotia Bank				
Certificados de inversión (\$)	4.75%	2.543.750	---	---
Certificados de inversión (¢)	15.0%	500.000	---	---
Banco Improsa				
Certificados de inversión (\$)	5.40%	2.542.210	---	---
Banco Cuscatlán				
Certificados de inversión (¢)	16.5%	1.417.381	15.63%	1.292.788
Certificados de inversión (\$)	5.65%	5.737.786	4.26%	2.973.965
Banco Banex				
Certificados de depósito a plazo	---	---	16.41%	3.000.000
Certificados de depósito a plazo (\$)	5.16%	2.542.700	3.91%	4.659.081
Banco San José				
Bonos	---	---	17.40%	65.000
Certificados de inversión (¢)	15.09%	15.401.808	16.16%	5.921.022
Certificados de inversión (\$)	4.89%	9.748	4.49%	1.550.637
Banco San José				
Bonos	---	---	17.25%	504.720

ANEXO A

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

INVERSIONES EN VALORES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)

	<i>Al 31 de diciembre del 2006</i>		<i>Al 31 de diciembre del 2005</i>	
	<i>Tasa de Intereses</i>	<i>Monto</i>	<i>Tasa de Intereses</i>	<i>Monto</i>
Mutual Alajuela				
Certificados corto plazo (¢)	14%	1.500.000	---	---
Títulos colones	15%	1.048.860	---	---
Mutual Cartago (MUCAP)				
Títulos colones	13.0%	1.051.523	---	---
Atlas				
Títulos colones	14.25%	144.845	---	---
Inversiones a la vista				
Banco Nacional de Costa Rica		14.965.510	12.44%	19.730.563
Banco Crédito Agrícola de Cartago		951.527	13.50%	711.206
Banco de Costa Rica		13.763.000	9.00%	1.688.000
Totales (Nota 9)		85.311.096		128.127.772

La Institución adquiere sus inversiones en el mercado primario y secundario y las mantiene hasta su vencimiento, por lo que se registran al costo de adquisición.

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

CUOTAS E INTERESES POR COBRAR AL ESTADO

*Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Saldo al inicio del año</i>	16.815.938	7.066.931
Aumentos	11.442.133	20.783.861
Disminuciones	(17.758.230)	(11.034.854)
<i>Saldo al final del año (Nota 12)</i>	10.499.841	16.815.938

Incluye las cuotas del Estado como patrono y como tal, más los intereses correspondientes, como patrono incluye el Poder Judicial, la Asamblea Legislativa y el Tribunal Supremo de Elecciones.

ANEXO C

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

INVERSIÓN EN TERRENOS Y EDIFICIOS

*Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)*

	<u><i>Terrenos</i></u>	<u><i>Edificios</i></u>	<u><i>Total</i></u>
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2004 (Nota 13)</i>	<i>3.833.471</i>	<i>8.191.697</i>	<i>12.025.168</i>
Retiros	(3.053)	---	(3.053)
Revaluación sobre las Adquisiciones	349.287	951.443	1.300.730
Revaluación sobre los Retiros	(882.629)	---	(882.629)
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2005 (Nota 13)</i>	<i>3.297.076</i>	<i>9.143.140</i>	<i>12.440.216</i>
Retiros	---	---	---
Revaluación sobre las Adquisiciones	458.933	1.267.106	1.726.039
Revaluación sobre los Retiros	---	---	---
<i>Saldo al 31 de diciembre del 2006 (Nota 13)</i>	<i>3.756.009</i>	<i>10.410.246</i>	<i>14.166.255</i>

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE EDIFICIOS

*Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Saldo Inicial</i>	4.375.548	3.773.118
<i>Más:</i>		
Depreciación sobre costo	18.619	18.619
Depreciación sobre revaluación	<u>774.812</u>	<u>583.809</u>
<i>Saldos Finales (Nota 13)</i>	<u>5.168.979</u>	<u>4.375.548</u>

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

SEGUROS

*Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)*

En cuanto los seguros, las pólizas vigentes de la Institución se detallan en el siguiente cuadro:

Pólizas y prima anual

Tipo de Póliza	Número Póliza	Prima anual 2007
Riesgo del Trabajo	RT-77954	899.775.585
RC-Calderas	CAL-0016	423.264
Incendio Mercaderías-Bodegas	INC-298534	16.065.912
Póliza Equipo Electrónico	EQE-4562	4.918.160
Póliza Tomógrafos	EQE-4499	11.404.776
Póliza Cuerpo Diplomático	INS-Medical 3052	254.000.000
Vehículos-Uso Discrecional	AUM-00158	4.726.716
Vehículos-Uso Particular	AUM-00063	36.411.348
Póliza sobre Edificios	INCO-38344500 (M-5500)	199.039.102
RC-Embarcaciones	EMB-000274	250.700
Embarcaciones-Lanchas	EMB-316	70.000
Aero-seguro	50247-07	50.000
RC-Piscina Carlos Durán	RCG-02142	122.919
TOTAL GENERAL		1.447.258.482

Fuente: Sección Gestión del Aseguramiento.

El Departamento de Administración del Riesgo y Bienes Inmuebles, elaboró un estudio con una propuesta para el aseguramiento integral de todos los edificios, equipo, mobiliario, maquinaria y mercadería de la Institución en el territorio nacional, con la modalidad de aseguramiento denominada Primera Pérdida o Primer Riesgo, con varios escenarios, tal y como se resume en el siguiente cuadro:

**PRIMAS DE LOS ESCENARIOS DE RENOVACIÓN DE LA PÓLIZA M-5500
DE TODO RIESGO
EDIFICIOS, EQUIPO, MOBILIARIO, MAQUINARIA Y MERCADERÍA
MONTO TOTAL EXPUESTO: US\$1,013,676,660**

ESCENARIOS	PRIMERA PÉRDIDA	DEDUCIBLES		PRIMA	
		EVENTOS CATASTRÓFICO S	OTROS RIESGOS	MONTO ANUAL	TARIFA
A. Cobertura de	\$100.000.00 0				
A.1			(1)	\$2.300.485	0,23%
A.2			\$500.000	\$1.930.862	0,19%
A.3			\$1.000.000	\$1.824.941	0,18%
B. Cobertura de	\$150.000.00 0	2% de la suma asegurada de la			
B.1		ubicación afectada,	(1)	\$2.516.741	0,25%
B.2		mínimo US\$45 mil	\$500.000	\$2.268.487	0,22%
B.3		toda y cada pérdida	\$1.000.000	\$2.144.912	0,21%
C. Cobertura de	\$200.000.00 0				
C.1			(1)	\$2.680.037	0,26%
C.2			\$500.000	\$2.432.887	0,24%
C.3			\$1.000.000	\$2.307.105	0,23%
D. Actualización valores Póliza vigente con coaseguro 80%.		2% de la zona asegurada.	Entre \$10 mil y \$20 mil por evento.	\$3.216.236	0,32%

(1) Ubicaciones mayores a US\$10 mill.: US\$45 mil toda y cada pérdida
Ubicaciones mayores a US\$5 mill y menores o iguales 10 mill: US\$20 mil
Ubicaciones menores o iguales a US\$5 mill : US\$10 mil
Robo, equipo electrónico US\$25 mil

Nota: El valor en libros incluye el costo más la revaluación.

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

INVERSIONES EN BONOS DEL ESTADO

*Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Bonos Gobierno Central</i>		
Unidades de Desarrollo 5% - 1998 – 2008	184.135.715	168.767.976
Revaluación TUDES IVM (1)	26.135.816	135.842.216
<i>Subtotal</i>	<u>210.271.531</u>	<u>304.610.192</u>
<i>Bonos Instituciones Públicas</i>		
Deuda INVU - C.C.S.S., 20% Serie 0-1994	837.940	905.946
TUDES Fondo Prestaciones Sociales	---	1.757.413
<i>Subtotal</i>	<u>837.940</u>	<u>2.663.359</u>
<i>Total (Nota 15)</i>	<u>211.109.471</u>	<u>307.273.551</u>

(1) Corresponde a revaluación de los títulos de Propiedad (TUDES) practicada por la Caja al 31 de diciembre de 1998, 1999, 2000, 2001, 2003, 2005 y 2006.

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

PENSIONES E INDEMNIZACIONES

*Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)*

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pensiones de Vejez Normal	77.164.757	61.409.251
Pensiones de Invalidez	47.715.755	40.337.218
Pensiones de Viudedad	25.174.308	21.004.008
Décimo Tercer Mes Pensiones IVM	13.239.391	10.854.465
Pensiones de Orfandad	5.998.031	5.002.893
Pensiones a Padres	1.195.765	1.018.529
Pensiones de Invalidez Disminuida	846.150	824.709
Pensiones de Invalidez Períodos Anteriores	601.443	441.572
Pensiones a Hermanos	232.994	207.649
Pensiones Períodos Anteriores y Otras	261.290	109.379
Pensiones de Viudedad Períodos Anteriores	141.684	124.266
Pensiones de Orfandad Períodos Anteriores	131.669	112.838
Indemnización por Muerte	77.359	82.873
Intereses por Pensiones	133.711	83.215
Indemnización por Invalidez	---	199
Otros	40.852	9.007
Total	<u>172.955.158</u>	<u>141.622.071</u>

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

**COMENTARIOS SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA
RESULTADOS DE OPERACIONES Y FLUJOS DE EFECTIVO**

*Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresado en miles de Colones)*

1. ACTIVO

Para el periodo 2006, el total de activos asciende a ¢862.311.821 (miles) los cuales incrementaron en ¢124.122.625 (miles) con respecto al año anterior.

Para el año 2005, el total de activos ascendió a ¢738.189.196 (miles) el cual se incrementó en ¢129.963.007 (miles) con respecto al año anterior.

Las principales variaciones que se observan son:

- a. Cuentas y Documentos por Cobrar:** Para el año 2006 las cuentas y documentos por cobrar, presentan una disminución neta de ¢384.906 (miles) debido principalmente a la disminución de las cuentas por cobrar al SEM. Para el año 2005 las cuentas por cobrar, presentan un aumento neto de ¢22.812.210 (miles) debido principalmente al aumento en las cuotas por cobrar a patronos y particulares.
- b. Intereses Acumulados sobre Bonos del Estado:** Para el año 2006 los intereses acumulados por cobrar se incrementaron en ¢12.154.955 (miles) debido a una mayor colocación de recursos en títulos. Para el año 2005 los intereses acumulados por cobrar descendieron en ¢81.731 (miles), principalmente por la liquidación de los certificados de inversión fiduciaria que mantenía la Caja y por la baja en las tasas de interés y la crisis en los bonos de deuda externa por sobreprecio, lo cual repercutió en los fondos de inversión.
- c. Inversión en Bonos, Depósitos a Plazo y Otros Valores:** Para el año 2006 aumentaron en ¢134.629.683 (miles) y para el año 2005 aumentaron en ¢77.402.600 (miles), debido básicamente a una mayor colocación de los recursos. Durante el 2005 se mantuvo una alta concentración de recursos con respaldo estatal, donde la mayoría se colocó en el Ministerio de Hacienda, sin embargo para el 2006 la tendencia va hacia la diversificación de la concentración de la cartera, buscando invertir en el sector público financiero y privado financiero.

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

**COMENTARIOS SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA
RESULTADOS DE OPERACIONES Y FLUJOS DE EFECTIVO**

*Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresado en miles de Colones)*

2. PASIVO

Al 31 de diciembre del 2006 el pasivo por la suma de ¢7.347.942 (miles) presenta una disminución de ¢7.147.583 (miles) en relación con el año anterior. Para el año 2005 el pasivo por ¢15.495.525 (miles) presenta una disminución de ¢7.141.427 (miles) en relación con el periodo anterior. Estas variaciones se deben principalmente a la disminución de las cuentas por pagar al seguro de salud.

3. RESERVAS PARA PENSIONES

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo asciende a ¢857.920.996 (miles) y al 31 de diciembre de 2005 asciende a ¢722.693.671 (miles). Para el año 2006 las reservas sufrieron un incremento de ¢135.227.325 (miles) con respecto al año anterior. Para el 2005 las reservas experimentaron un incremento de ¢ 122.821.580 (miles) con respecto al año 2004. Dichos aumentos fueron originados principalmente por la capitalización y traspaso a reservas del exceso de ingresos sobre gastos de operación del período.

4. INGRESOS

Para el año 2006 los ingresos totales por ¢345.557.025 (miles) aumentaron en ¢47.099.459 (miles) a los ingresos totales correspondientes del año anterior. Para el año 2005 los ingresos totales por ¢298.457.566 (miles) disminuyeron en ¢47.804.135 (miles) a los ingresos totales correspondientes del año 2004. Las principales variaciones se detallan a continuación:

	2006	2005
Cuotas de particulares	(40.018.514)	(20.414.659)
Cuotas del Estado	(1.703.403)	(2.299.627)
Productos por intereses	(26.743.920)	(13.978.624)
Otros productos	17.122.544	(10.140.901)
Ingresos diversos	4.243.834	(970.324)
Total	(47.099.459)	(47.804.135)

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

**COMENTARIOS SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA
RESULTADOS DE OPERACIONES Y FLUJOS DE EFECTIVO**

*Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresado en miles de Colones)*

5. GASTOS

En el año 2006, los gastos totales por ¢211.491.809 (miles) aumentaron en ¢34.962.324 (miles) a los del año 2005. En el año 2005, los gastos totales por ¢176.529.486 (miles) aumentaron en ¢21.280.587 (miles) con respecto al año anterior. Las principales variaciones en las partidas de gastos fueron:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pensiones e indemnizaciones	31.333.087	21.475.716
Atención Medica a Pensionados	12.638	2.717.925
Gastos administrativos	4.254.351	605.004
Gastos Diversos	(1.130.880)	(3.688.973)
Otros gastos	493.128	170.915
Total	<u>34.962.324</u>	<u>21.280.587</u>

6. FLUJOS DE EFECTIVO

Actividad de Operación

En el año 2006, se generó efectivo por ¢129.038.715 (miles) que obedece básicamente al excedente neto del período por ¢136.590.668 (miles).

En el año 2005, se generó efectivo por ¢108.851.921 (miles) que obedece básicamente al excedente neto del período por ¢123.609.606 (miles) y al aumento en las cuentas por pagar y gastos acumulados ¢7.141.427 (miles).

Actividad de Financiamiento

En el período 2006, la actividad de financiamiento generó efectivo por ¢1.162.109 (miles). La variación obedece al incremento en las reservas de pensiones y beneficios futuros.

En el período 2005, la actividad de financiamiento generó efectivo por ¢13.640 (miles). La variación obedece al incremento en las otras reservas.

Actividad de Inversión

El efectivo usado en actividades de inversión para el 2006 asciende a ¢178.705.317 (miles).

El efectivo usado en actividades de inversión para el 2005 asciende a ¢76.582.878 (miles).

Esto obedece principalmente a la colocación de los excedentes en títulos y certificados a plazo tanto en sector público como privado.

7. IMPACTO DE LA INFLACIÓN

La inflación medida a través del índice de precios al consumidor de ingresos medios y bajos para cada uno de los siguientes años mostrados ha sido:

PORCENTAJE DE INFLACIÓN

2006	9.43%
2005	14.08%
2004	13.13%
2003	9.87 %
2002	9.68 %

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
REGIMEN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**

ASIENTOS DE RECLASIFICACION Y AJUSTES DE AUDITORÍA

*Al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en miles de colones)*

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>Debe</i>	<i>Haber</i>
I. 115	Cuentas por Cobrar SEM	3.957.117	
306	Seguro de Enfermedad y Maternidad		3.957.117

Reclasifica al el saldo deudor de la cuenta por pagar al SEM, a la cuenta por cobrar.