**INFORME DE COYUNTURA Y SUPERVISIÓN**

Evolución de los sistemas de pensiones

y situación de los entes supervisados

Primer Trimestre

2021



La información contenida en este documento es propiedad intelectual de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN) y de uso reservado para el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF). Dicha información podría ser de carácter confidencial o tener derechos reservados y privilegios legales asociados. La SUPEN no se hace legalmente responsable de la transmisión incorrecta de la información aquí contenida. La confección del documento estuvo a cargo de la División de Planificación y Normativa de la SUPEN. Cualquier duda a consulta sobre este documento favor canalizarla a la dirección de correo: [Supen@Supen.fi.cr](mailto:supen@supen.fi.cr)

Contenido

[1. Definiciones 4](#_Toc73096114)

[2. Resumen ejecutivo 5](#_Toc73096115)

[3. Estadísticas 6](#_Toc73096116)

[3.1. Sistema Nacional de Pensiones 6](#_Toc73096117)

[3.2. Activos administrados 6](#_Toc73096118)

[3.3. Inversiones 7](#_Toc73096119)

[3.4. Rentabilidad 9](#_Toc73096120)

[3.5. Rentabilidad del ROP 9](#_Toc73096121)

[3.6. Desempeño de Gestores 10](#_Toc73096122)

[4. Aspectos jurídicos relevantes 11](#_Toc73096123)

[4.1. Consultas y denuncias 11](#_Toc73096124)

[4.2. Proyectos de Ley 13](#_Toc73096125)

[4.3. Reformas Reglamentarias 13](#_Toc73096126)

[4.4. Acuerdos del Superintendente 14](#_Toc73096127)

# Definiciones

Para efectos de este reporte se utilizarán las definiciones y abreviaturas que se indican a continuación:

* BCCR: Banco Central de Costa Rica
* BPDC: Banco Popular y de Desarrollo Comunal
* CCSS: Caja Costarricense del Seguro Social
* CONASSIF: Consejo Nacional de Supervisión Financiera
* DST: Dirección de Servicios Tecnológicos del BCCR
* ETF: Exchange Traded Fund
* FBCR: Fondo de Jubilaciones de los Empleados del Banco de Costa Rica
* FBNCR: Fondo de Garantías y Jubilaciones de los Empleados del Banco Nacional de Costa Rica.
* FBomberos: Fondo de Pensiones y Jubilaciones para los miembros del Benemérito Cuerpo de Bomberos de Costa Rica
* FCL: Fondo de capitalización laboral
* FGN: Fondo de Garantía Notarial
* FICE: Fondo de Garantías y Ahorro de los Empleados del Instituto Costarricense de Electricidad
* FICT: Fondo de Empleados del Instituto Costarricense de Turismo
* FPJ: Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial.
* FRE: Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.
* FVENLOT: Fondo de Jubilaciones y Pensiones de los Vendedores de Lotería.
* INEC: Instituto Nacional de Estadística y Censos
* JUPEMA: Junta de Pensiones del Magisterio Nacional
* LPT: Ley de Protección al trabajador
* MSER Modelo de supervisión y evaluación de riesgos
* OPC: Operadoras de pensiones complementarias
* PE: Plan estratégico de SUPEN
* PIB: Producto Interno Bruto
* RCCMN: Régimen de Capitalización Colectiva del Sistema de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional
* RCI Regímenes de Capitalización Individual
* RIVM: Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la CCSS
* ROP: Régimen Obligatorios de Pensiones Complementario
* SEC: Servicio Electrónico de Compensación y Liquidación entre Entidades Autorizadas
* SGC: Sistema de Gestión de Calidad
* SICERE: Sistema Centralizado de Recaudación
* SNP: Sistema Nacional de Pensiones
* SUPEN: Superintendencia de Pensiones, órgano de desconcentración máxima del Banco Central de Costa Rica

# Resumen ejecutivo

El Sistema Nacional de Pensiones (SNP) y el Fondo de Capitalización Laboral (FCL) administran recursos, a marzo del 2021, que totalizan ₡17,6 billones, equivalentes al 47% del Producto Interno Bruto (PIB). El crecimiento durante el trimestre ha sido del 3,6%, por encima del observado para el mismo periodo el año pasado que fue del 2,1%.

Durante el trimestre, la inversión en el extranjero de los portafolios de pensiones ha presentado una tendencia al alza y en el mercado local, la curva de rendimientos en colones del BCCR, presentó un desplazamiento hacia arriba en los plazos inferiores a los 2,5 años, afectando de manera negativa el valor de las inversiones en locales de los portafolios de pensiones, contrario a lo presentado en los plazos superiores a los 2,5 años. La combinación de la evolución de los mercados internacionales y del mercado local afectó negativa o positivamente la rentabilidad de los fondos administrados en este primer trimestre, dependiendo de la composición de los portafolios.

El portafolio de las inversiones (sin incluir carteras de crédito) del SNP y el FCL equivale a ₡15,8 billones. Del total de inversiones hay una concentración de ₡11,9 billones en Sector Público (un 75,6%), de estos ₡10,6 billones se encuentran invertidos en instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica. El 76% de los portafolios de pensiones se concentra en colones costarricenses y el restante 24% en US dólares. La exposición en esta última moneda se incrementó un 7,5% durante los primeros tres meses del 2021 para todo el SNP y FCL.

# Estadísticas

## Sistema Nacional de Pensiones

Tabla 1: Sistema Nacional de Pensiones

Al 31 de marzo del 2021

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Tipo de Fondo** | **Afiliados** | **Pensionados** | **Contribuciones** | | | **Pensión promedio** |
| **Trabajador** | **Patrono** | **Estado** |
| **Régimen Básico (RIVM)\*** | 1 343 909 | 300 590 | 4% | 5,25% | 1,41% | 285 591 |
| **Regímenes Básicos sustitutos** | | | | | | |
| RCCMN\*\* | 94 887 | 3 124 | 8% | 6,75% | 1,41% | 387 515 |
| FPJ | 13 710 | 4 228 | 13%\*\*\* | 14,36% | 1,41% | 1 856 890 |
| FBOMBEROS | 2 | 221 | 12,50% | 37,50% | 0% | 929 196 |
| **Regímenes Ocupacionales Complementarios** | | | | | | |
| FBNCR | 5 121 | 1 587 | 5,50% | 10% | 0% | 757 925 |
| FICE | 11 698 | 4 416 | 1% | 4,50% | 0% | 298 742 |
| FRE | 60 876 | 18 331 | 0% | 2% | 0% | 133 232 |
| FVENTLOT | 1 692 | 453 | 0,25% del monto aportado por Patrono | 1% de ventas de lotería | 0% | 144 406 |
| FBCR | 3 899 | 30 | 0,50% | 10% | 0% | 95 933 |
| FICT | 282 | 0 | 0% | 5% | 0% | 0 |
| **Régimen Obligatorio Complementario (ROP)** | 2 815 508 | 19 432 | 1% | 3,25% | 0% | 158 038 |
| **Planes Voluntarios** | 161 720 | 7 | Libre | 0% | 0% | 167 143 |
| **Fondo de Capitalización Laboral (FCL)** | 2 537 711 | NA | 1,50% | 0% | 0% | NA |

\* Datos de afiliados, pensionados y pensión promedio a febrero para RIVM. Último dato disponible.

\*\* Datos de afiliados a febrero para el RIVM y RCCMN. Último dato disponible.

\*\*\* Cotizan el trabajador y el pensionado

Fuente: Elaboración propia

## Activos administrados

El Sistema Nacional de Pensiones (SNP) y el FCL administran recursos, a marzo del 2021, que totalizan ₡17,6 billones, esto corresponde al 47% del PIB[[1]](#footnote-2). El crecimiento durante el trimestre ha sido del 3,6%, por encima del observado para el mismo período el año pasado que fue del 2,1%. El crecimiento de los activos se explica por el ingreso de aportes a los diferentes fondos y la valoración de los activos.

El Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte administrado por la CCSS creció un 4,8% durante el año, por debajo del promedio de los últimos diez años (7,9%), este fondo representa un 8,9% del PIB.

De los 14 gestores de fondos de pensiones, tres administran ₡10,3 billones, que representan el 58,2% del total de activos. Estos tres gestores administran activos de más ₡3 billones cada uno, a saber, Popular Pensiones, RCCMN y RIVM, el primero un régimen complementario y los otros dos, regímenes básicos.

El mayor volumen de activos lo administran los planes obligatorios complementarios (ROP), los regímenes básicos sustitutos y régimen general de seguridad social administrado por la CCSS. Sin embargo, el crecimiento del ROP durante el trimestre ha sido del 5,7%, bastante importante considerando que el crecimiento durante todo el 2020 fue de un 14,8% y el crecimiento promedio anual de los últimos 10 años que ronda el 18,4%.

Por otro lado, el activo de los fondos voluntarios ha experimentado un crecimiento del 7,7% durante el primer trimestre del 2021, mientras que todo el 2020 creció un 15,8% y el crecimiento promedio anual de los últimos 10 años que ronda el 11,2%.

Gráfico 1: Activos del Sistema Nacional de Pensiones y FCL

Por tipo de fondo como porcentaje de PIB

Billones de colones costarricenses a diciembre de cada año

\* Todos los datos para el 2021 son con corte al 31 de marzo, excepto para Régimen básico (RIVM), los datos corresponden al 28 de febrero del 2021, último dato disponible.

PIB es el Producto Interno Bruto a precios de mercado, nominal. Publicado en la página Web del Banco Central

Fuente: Elaboración propia

## Inversiones

El portafolio de las inversiones (sin incluir carteras de crédito) del SNP y el FCL equivale a ₡15,8 billones. Del total de inversiones hay una concentración de ₡11,9 billones en Sector Público (un 75,6%), de estos ₡10,6 billones se encuentran invertidos en instrumentos del Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica. El 76% de los portafolios de pensiones se concentra en colones costarricenses y el restante 24% en US dólares. La exposición en esta última moneda se incrementó un 7,5% durante los primeros tres meses del 2021 para todo el SNP y FCL.

El 13,2% del total de los portafolios del SNP y FCL se invierten en el sector extranjero. En el caso del ROP se presenta un aumento del 9,7% con respecto al cierre del trimestre anterior, correspondiente el 93,3% a cartera gestionada por el ROP. Las inversiones de este tipo se concentran en Exchange Traded Funds (ETF) y participaciones de fondos de nivel I.

Tabla 2: Inversiones del Sistema Nacional de Pensiones y FCL

Por sector y tipo de fondo

Millones de colones costarricenses

Al 31 de marzo del 2021

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Tipo de Fondo** | **Extranjero** | | **Privado** | | **Público** | | **Total** |
| **Monto** | **%** | **Monto** | **%** | **Monto** | **%** | **Monto** |
| **Régimen Básico (RIVM)** | - | 0,0% | 93 507 | 3,9% | 2 294 555 | 96,1% | 2 388 061 |
| **Regímenes Básicos Sustitutos** | | | | | | | |
| RCCMN | - | 0,0% | 420 136 | 13,3% | 2 748 628 | 86,7% | 3 168 763 |
| FPJ | - | 0,0% | 113 544 | 18,0% | 518 913 | 82,0% | 632 457 |
| FBOMBEROS | - | 0,0% | 17 039 | 34,0% | 33 050 | 66,0% | 50 090 |
| **Regímenes Ocupacionales Complementarios** | - | 0,0% | 181 103 | 19,6% | 742 596 | 80,4% | 923 699 |
| **Régimen Obligatorio Complementario** | 1 988 770 | 25,6% | 776 964 | 10,0% | 5 010 606 | 64,4% | 7 776 340 |
| **Planes Voluntarios** | 36 271 | 9,1% | 89 042 | 22,2% | 274 997 | 68,7% | 400 310 |
| **Fondo de Capitalización Laboral** | 62 137 | 13,3% | 81 087 | 17,4% | 323 547 | 69,3% | 466 770 |
| **Total** | **2 087 178** | **13,2%** | **1 772 421** | **11,2%** | **11 946 892** | **75,6%** | **15 806 491** |

Fuente: Elaboración propia

Tabla 3: Inversiones del ROP en moneda extranjera por sector

Como porcentaje del activo

Al 31 de marzo de cada año

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Operadora** | **2019** | | **2020** | | **2021** | |
| **Monto** | **%** | **Monto** | **%** | **Monto** | **%** |
| **Sector Extranjero** | **755 340** | **12,7%** | **777 830** | **11,1%** | **1 983 621** | **23,9%** |
| BCR Pensión | 39 297 | 4,5% | 42 294 | 4,1% | 102 315 | 8,9% |
| BN Vital | 52 824 | 4,3% | 49 197 | 3,4% | 288 232 | 17,5% |
| CCSS-OPC | 37 420 | 19,2% | 34 138 | 16,0% | 59 972 | 23,4% |
| Popular | 458 987 | 20,4% | 522 682 | 19,5% | 1 163 170 | 35,0% |
| SJ-Pensiones | 122 359 | 16,8% | 92 483 | 10,8% | 269 976 | 27,2% |
| Vida Plena | 44 454 | 6,5% | 37 035 | 4,6% | 99 956 | 10,8% |
| **Sector Local** | **959 142** | **16,1%** | **1 142 465** | **16,2%** | **960 548** | **11,6%** |
| BCR Pensión | 141 251 | 16,3% | 204 192 | 20,0% | 186 043 | 16,2% |
| BN Vital | 239 386 | 19,6% | 314 970 | 21,5% | 235 959 | 14,3% |
| CCSS-OPC | 37 467 | 19,2% | 27 954 | 13,1% | 40 686 | 15,9% |
| Popular | 351 244 | 15,6% | 390 697 | 14,6% | 385 821 | 11,6% |
| SJ-Pensiones | 103 263 | 14,2% | 118 897 | 13,9% | 26 935 | 2,7% |
| Vida Plena | 86 532 | 12,6% | 85 756 | 10,6% | 85 103 | 9,2% |
| **Total** | 1 714 482 | 28,8% | 1 920 295 | 27,3% | 2 944 169 | 35,5% |

Fuente: Elaboración propia

En el caso del ROP, el crecimiento de los activos y la poca oferta de instrumentos en el mercado local, ha provocado que los administradores de los fondos diversifiquen su cartera en el mercado internacional.

Del cuadro anterior podemos concluir que el porcentaje de inversiones en moneda extranjera del ROP aumentó en casi 7 p.p. en los dos últimos años, destacando a su vez un aumento 11 p.p. en el sector extranjero.

## Rentabilidad

Durante el primer trimestre del 2021, los mercados financieros internacionales mostraron una tendencia al alza, favoreciendo la rentabilidad de los fondos administrados con exposición a instrumentos internacionales, entre mayor sea el porcentaje de la cartera invertido en valores extranjeros, mayor ha sido el efecto positivo en los portafolios.

En el mercado local, durante el trimestre la curva de rendimientos en colones del BCCR presentó un desplazamiento hacia arriba en los plazos inferiores a los 2,5 años, afectando de manera negativa el valor de las inversiones en locales de los portafolios de pensiones. Por el contrario, en plazos superiores a los 2,5 años se presentó un desplazamiento de la curva en colones hacia abajo, provocando un efecto positivo. El efecto total del trimestre para las inversiones locales de los portafolios de pensiones depende de la composición por plazo.

Por otro lado, el tipo de cambio de referencia del BCCR mostró fluctuaciones relevantes en este trimestre, oscilando su valor entre un mínimo de ₡611,12 y un máximo de ₡617,80. La tasa básica pasiva (TBP), se mantuvo su valor entre un mínimo de 3,40% (31 de marzo) y su máximo de 3,60% (20 de enero). La tasa de política monetaria (TPM) no tuvo variaciones durante el trimestre, se mantenido en 0,75% desde junio del 2020.

Como es de esperar la combinación de la evolución de los mercados internacionales y del mercado local afectó la rentabilidad de los fondos administrados en este primer trimestre. El efecto positivo o negativo se asocia, a la composición de los portafolios.

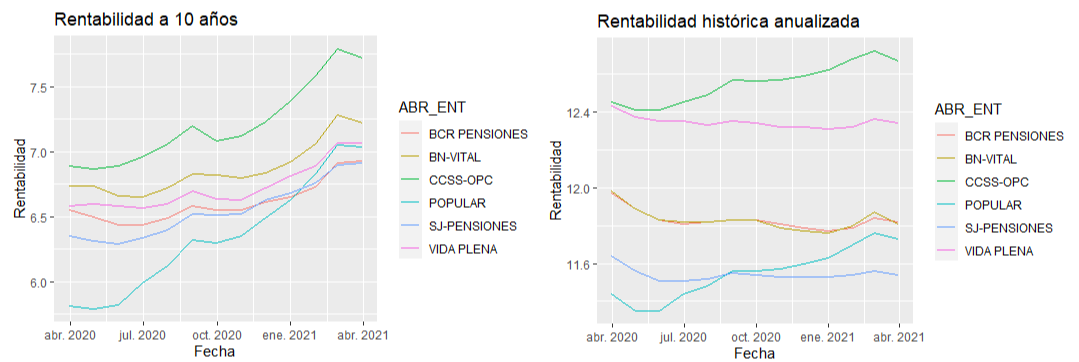
## Rentabilidad del ROP

Considerando que los fondos de pensiones son de largo plazo, un análisis prudencial nos obliga seguir indicadores de largo plazo, por la volatilidad que suele tener el corto plazo. Cuando observamos la rentabilidad histórica anualizada o la rentabilidad a 10 años del ROP, indicadores de más largo plazo, podemos observar que durante el primer trimestre la tendencia ha sido creciente en todas las operadoras de pensiones.

Gráfico 2: Rentabilidad

Régimen Obligatorio de Pensiones Complementario

De último año



Fuente: Elaboración propia

## Desempeño de Gestores

Al ser el ROP un fondo de pensiones obligatorio, la regulación ha establecido mecanismos de protección al afiliado, específicamente la posibilidad de que el supervisor mediante regulación disponga topes a los precios que estas cobran. Según lo establece el Reglamento de Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas (RAF), las comisiones de administración de este producto son sobre saldo se ubica 0,35% sobre saldo desde el 2020.

Durante el 2020 se presenta una disminución en todos los indicadores financieros debido a que para ese año se ajustó la comisión de administración, pasando de 0,50% a 0,35% sobre saldo. Sin embargo, como se ha observado en periodos de ajuste de comisión pasados, estos indicadores se recuperan paulatinamente conforme los activos administrados aumentan. Para el primer trimestre del año en curso ya se observan resultados positivos.

Tabla 4: Indicadores financieros Gestores de Pensiones

A diciembre de cada año

En millones de colones costarricenses

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Año | Ingresos Operativos | Gastos Operativos | Resultado Operativo | Resultado Neto | Resultado Neto \*\* |
| 2016 | 42 700 | 30 542 | 12 157 | 6 612 | 15 214 |
| 2017 | 37 791 | 30 184 | 7 606 | 4 521 | 10 430 |
| 2018 | 42 730 | 31 963 | 10 767 | 6 548 | 15 094 |
| 2019 | 49 847 | 34 584 | 15 263 | 8 408 | 20 535 |
| 2020 | 45 196 | 34 492 | 10 704 | 6 633 | 16 743 |
| 2021\* | 12 419 | 8 881 | 3 538 | 2 122 | 5 047 |

Fuente: Elaboración propia

\* Datos acumulados durante el primer trimestre del año

*\*\* Antes de impuestos y participaciones*

Tabla 5: Rentabilidad sobre el patrimonio

Acumulado anual a marzo de cada año

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Año | BCR-PENSION | BN-VITAL | CCSS-OPC | POPULAR | SJ-PENSIONES | VIDA PLENA |
| 2018 | 29,0% | 35,8% | 7,4% | 36,7% | 15,3% | 8,8% |
| 2019 | 58,9% | 38,6% | 11,8% | 35,7% | 16,6% | 14,6% |
| 2020 | 44,5% | 50,9% | 8,3% | 37,6% | 14,1% | 7,0% |
| 2021 | 57,9% | 35,2% | 7,7% | 28,1% | 17,1% | 6,0% |

Fuente: Elaboración propia

La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE por sus siglas en inglés, return on equity) se obtiene de dividir la utilidad neta de la empresa entre su patrimonio. Este es un indicador de eficiencia que se utiliza para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas. En el caso de las OPC, es importante considerar lo siguiente:

* Las OPC gestionan una serie de productos, el ROP es únicamente uno de ellos. Al utilizarse las razones financieras totales para la entidad existen efectos combinados del resto de productos que pudieran confundir el entendimiento del fenómeno en análisis.
* El patrimonio de las entidades corresponde a la combinación de dos variables: el Capital Regulatorio (en función de los requerimientos de capital asociados a los riesgos de la entidad) más el capital adicional que los socios desean aportar al negocio. Los registros contables observados, indican que los gestores mantienen un patrimonio superior al requerido.
* Para calcular el ROE, se considera la utilidad antes de distribución de utilidades e impuestos, la cual, además de incluir los resultados operacionales, también incluye los resultados financieros, es decir, los rendimientos de sus inversiones propias y capital mínimo de funcionamiento.

# Aspectos jurídicos relevantes

## Consultas y denuncias

Tabla 16: Consultas y Denuncias

Atendidas durante el primer trimestre del 2021

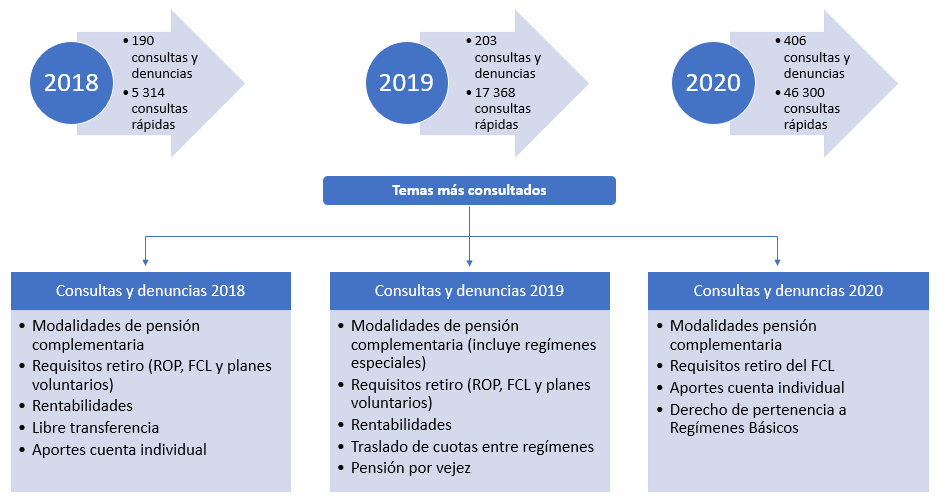
por la división jurídica de SUPEN

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Trámite | Cantidad | Temas |
| Consultas y Denuncias | 43 | ROP: 46.5%  RVPC: 20.9%  Regímenes básicos: 13,9%  FCL: 9% |
| Consultas rápidas | 8 239 | En su mayoría relacionadas con el retiro del FCL por quinquenio |

Fuente: Elaboración propia

Comparativo de consultas y denuncias

Últimos 3 años



Alertas de supervisión

La división jurídica remitió las siguientes alertas de supervisión a la División de supervisión de regímenes de capitalización individual:

*Libre transferencia:*

* Una afiliada denunció haber sido traslada de operadora de pensiones sin su consentimiento, por parte de una funcionaria de Popular Pensiones. Con la atención del caso se pudo evidenciar que la dirección IP fue utilizada en el mes de diciembre 2020 en otros procesos de traslado de fondos de afiliados y la funcionaria no es una promotora registrada ante la SUPEN.
* Una afiliada denunció que fue trasladada de OPC (de Vida Plena a la OPC de la CCSS) sin su consentimiento. La OPC de la CCSS aceptó que el traslado fue un error. El caso evidencia debilidades en la seguridad y autenticación en la plataforma de SICERE.

*Plazos para entrega de beneficios según transitorio XIX:*

* Una pensionada consultó a SUPEN sobre los plazos para el inicio del disfrute de la pensión del ROP en la modalidad prevista en el transitorio XIX, párrafo segundo, inciso b, de la LTP. La OPC aplicó el plazo para el pago a partir de la firma de un contrato y no a partir de la solicitud, como señala la ley.

## Proyectos de Ley

Durante el trimestre se atienden los siguientes proyectos de Ley:

* Expediente 22.179 “Reforma de la Ley N° 7531 del Sistema de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional” (Texto sustituvo).
* Expediente 22.261 “Ley para la adecuada recaudación del impuesto de renta en las personas multipensionadas: adición de un párrafo final al artículo 38 de la Ley de impuesto sobre la renta, N° 7092 del 19 de mayo de 1988 y sus reformas”.
* Expediente 21.679 “Ley para darle carácter de título ejecutivo a la factura electrónica y constituirla en valor negociable” (Texto sustituvo).
* Expediente 22.333 “Reforma a la Ley de protección al ciudadano del exceso de requisitos y trámites administrativos, ley N° 8220 y sus reformas”.

## Reformas Reglamentarias

Tabla 7: Reformas a Reglamentos de SUPEN

Aprobados por el CONASSIF

durante el primer trimestre del 2021

| Reglamento | Acuerdo | Alcance |
| --- | --- | --- |
| Reglamento de riesgos | Sesión 1634-2020, celebrada el 21 de diciembre de 2020. Publicada en el Diario Oficial la Gaceta número 8 del 13 de enero de 2021. | Se reforma los artículos 1, 14, 15, en cuanto al alcance del reglamento, la integración del comité de riesgos y los requisitos de sus integrantes.  La reforma faculta a la Superintendente de Pensiones para que, bajo ciertas circunstancias y condiciones, exima, de forma parcial o total, a las entidades o fondos que se encuentran en procesos de liquidación, abolición o bien que se encuentran cerrados a nuevas afiliaciones, y a las entidades o fondos de reciente creación o autorización, mientras no hayan iniciado operaciones, de la aplicación total o parcial de las normas contendidas en el Reglamento de Riesgos.  Asimismo, En el caso de las OPC que administren fondo de pensiones complementarias creados por leyes especiales, se establece que cuando en el Comité de Riesgos de la operadora se tomen decisiones relacionadas con dichos fondos, en éste debe participar, con derecho a voz y voto, un miembro de la junta directiva o junta administradora del correspondiente fondo complementario.  Finalmente se armonizan los plazos para el requisito que deben cumplir los miembros del comité de riesgos relativo a no ser sancionados por la comisión de algún delito contra la propiedad, contra la buena fe en los negocios, contra los deberes en la función pública, contra la fe pública, legitimación de capitales y financiamiento al terrorismo; quedando dicho plazo en 10 años. |
| Reglamento de Gestión de activos | Sesión 1634-2020, celebrada el 21 de diciembre de 2020. Publicada en el Diario Oficial la Gaceta número 8 del 13 de enero de 2021. | Se reforma el artículo 10, para aclarar la disposición relativa a los requisitos para integrar el Comité de Inversiones no haber sido condenado por los delitos que éste indica, durante el plazo establecido para tal efecto en la Ley del Registro y Archivos Judiciales, cuando lo correcto es establecer la salvedad de que se haya procedido con la cancelación de los correspondientes asientos en el Registro Judicial, según estipula la Ley 6723, Ley del Registro y Archivos Judiciales.  Asimismo, y en relación con dicha disposición, se agregan los delitos establecidos en la Ley 8422, Ley contra la Corrupción y el Enriquecimiento Ilícito en la Función Pública. |
| Reglamento sobre Gobierno Corporativo | sesiones 1634-2020 y 1635-2020, celebradas ambas el 21 de diciembre de 2020 | Se reforman los artículos 2, 25 y 26.  Por medio de esta reforma se faculta a la SUPEN para que, bajo ciertas circunstancias y condiciones, exima, de forma parcial o total, a las entidades o fondos que se encuentran en procesos de liquidación, abolición o bien que se encuentran cerrados a nuevas afiliaciones, y a las entidades o fondos de reciente creación o autorización, mientras no hayan iniciado operaciones, de la aplicación total o parcial de las normas contendidas en los Reglamentos sobre Gobierno Corporativo.  Asimismo, para que la Superintendencia pueda eximir de la obligación de contar con un comité de auditoría o de un comité de riesgos a las entidades o fondos que se encuentran en procesos de liquidación, abolición, o bien que se encuentran cerrados a nuevas afiliaciones, y a las entidades o fondos de reciente creación o autorización, mientras no hayan iniciado operaciones. |

Fuente: Elaboración propia

## Acuerdos del Superintendente

Tabla 8: Acuerdos de Superintendente

Emitidos por SUPEN

durante el primer trimestre del 2021

| Acuerdo | Alcance |
| --- | --- |
| SP-A-234-2021 Reforma al Manual de información para las entidades supervisadas | Se reforma la parte introductoria del Capítulo VII. Préstamos, para excluir al *Fondo de Jubilaciones y Pensiones del Poder Judicial* del cumplimiento de ciertas obligaciones de remisión de información. |
| SP-A-235-2021 Reforma del SP-A-137 | Relativo al plazo y forma de los traslados de recursos de la cuenta individual de los afiliados al Régimen de Capitalización Individual y formato de los archivos que se cargan en el Sistema de Información Cualitativa. |
| SP-A-236-2021 Reforma al Manual de información para las entidades supervisadas | Se incorpora un nuevo Capítulo IV, relativo al Manejo de Liquidez de las Entidades Supervisadas. |
| SP-A-237 -2021 | Disposiciones generales para que la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias y de Capitalización Laboral de la Caja Costarricense de Seguro Social, S.A. proceda con la devolución de los montos correspondientes a la comisión de administración del Fondo de Capitalización Laboral (FCL), cobrados a los afiliados, cuando se determine, al cierre de cada período fiscal, que la operadora ha generado utilidades operativas |
| SP-A-238-2021 Derogatoria de acuerdos | Se derogan los acuerdos:   * SP-1720 “*Disposiciones obligatorias sobre el ejercicio del derecho de libre transferencia y el retiro anticipado de los afiliados a las Operadoras de Pensiones.*” * SP-A-065 *“Plazo aplicable para el traslado de recursos de las cuentas correspondientes a los contratos suscritos bajo la vigencia de la Ley N° 7523, Régimen Privado de Pensiones Complementarias, con motivo del ejercicio del derecho a la libre transferencia.”* * SP-073-2002 “*Disposiciones sobre el manejo de los libros contables por parte de las Operadoras de Pensiones*” * SP-A-116-2003 “*Se reforma el oficio SP-887 del 17 de junio del 2002, “Disposiciones sobre la remisión de la información requerida por la Superintendencia de Pensiones”, reformado por Acuerdo SP-A- 042, comunicado mediante oficio SP-2860 del 17 de diciembre de 2003*”.   Se reforman los acuerdos:   * SP-A-049 “*Disposiciones aplicables a las entidades autorizadas sobre excesos o faltantes de inversión en los fondos administrados y pérdida de requisitos de los valores adquiridos*” * SP-A-087 “*Disposiciones generales para la distribución del 50% de las utilidades netas de las operadoras de pensiones a favor de sus afiliados en las cuentas individuales del ROP*” * SP-A-104 “*Acuerdo para la exención de normas aplicables al fondo de garantías y jubilaciones de los empleados del Banco Central de Costa Rica*” |
| SP-A-239 - 2021 Derogatoria de acuerdos | * Oficio SP-771-2000 *“Circular sobre procedimiento a seguir cuando una organización social delega en una operadora la administración del Fondo de Capitalización Laboral de los asociados que se afiliaron a ella”* * Oficio SP-935-2000 relativo al procedimiento que deben seguir las organizaciones sociales para delegar en una operadora la administración del Fondo de Capitalización Laboral * Acuerdo SP-A-079 *“Acuerdo para que los centros educativos, públicos y privados, impartan el curso de Técnico en Asesoría y comercialización de planes previsionales"* * SP-1904-2008 *“**Indicaciones para inscripción de promotores”* * SP-357-2009 *“Aclaración de procedimiento que deberá seguirse para el registro de los agentes promotores, ante SUPEN.”* * Artículos 4, 5, 6, 7, 8 y 12 del Acuerdo SP-A-139-2010 *“Acuerdo sobre lineamientos para la aprobación y divulgación de comisiones ordinarias de administración y bonificación de comisiones que pueden aplicar las entidades autorizadas”* * Artículo 17 del acuerdo SP-A-141 *“Disposiciones relativas a las modalidades de pensión para el Régimen Complementario de Pensiones de Capitalización Individual”* * SP-357-2009, del 16 de febrero de 2009, *“Aclaración de procedimiento que deberá seguirse para el registro de los agentes promotores, ante SUPEN.”* |
| SP-A-240-2021 | Guía de Capacitación para los agentes promotores de las Operadoras de Pensiones, la cual será utilizada por las operadoras. |
| SP-A-241-2021 | Contenido mínimo de los planes y contratos sujetos a la autorización y aprobación de la Superintendencia de Pensiones. |
| SP-A-242-2021 | Proceso de evaluación de los agentes promotores y características de las credenciales de identificación de los agentes promotores. |

Fuente: Elaboración propia

1. Este porcentaje es menor al presentado en el informe al CONASSIF con corte a diciembre 2020 (48,8%) debido a que los datos del PIB para diciembre fueron actualizados pasando de ₡34 859 047 a ₡35 983 495 millones. Además, el PIB del 2021 se ubica en ₡37 454 908 millones. [↑](#footnote-ref-2)