

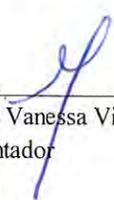
**Programa Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones
ESTADOS FINANCIEROS**

Cuadro A

Fondo de Ahorro, Préstamo, Vivienda, Recreación
y Garantía de los Trabajadores de RECOPE
Programa de Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones
Estados de situación financiera
Al 31 de diciembre del 2018 y del 2017
(en colones)
(Nota 1)

	Notas	2018	2017
		₡	₡
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo	3	285.266	105.510
Inversiones en valores	4	21.816.632	27.462.053
Intereses por cobrar		1.198.564	951.802
Total activo		23.300.463	28.519.365
Patrimonio			
Reserva para pago y conmutación de pensiones	6	23.300.463	28.519.365
Total patrimonio		23.300.463	28.519.365
Total pasivo y patrimonio		23.300.463	28.519.365

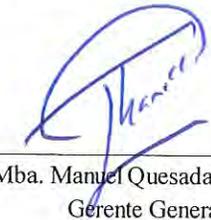
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Vanessa Villalobos Meoño
Contador



Lic. Arturo Sandí Zúñiga
Auditor Interno



Mba. Manuel Quesada Chanto
Gerente General

Programa Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones
ESTADOS FINANCIEROS

Cuadro B

Fondo de Ahorro, Préstamo, Vivienda, Recreación
y Garantía de los Trabajadores de RECOPE
Programa Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones
Estados de resultados integrales
Períodos de un año concluidos el 31 de diciembre del 2018 y 2017

	Notas	2018	2017
		¢	¢
Ingresos:			
Rendimientos sobre inversiones	7	1.791.109	2.266.602
Total ingresos		1.791.109	2.266.602
Gastos			
Gastos de operación	8	227.925	349.393
Total gastos		227.925	349.393
Resultado integral neto del período capitalizado		1.563.184	1.917.209

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Lic. Vanessa Villalobos Meoño
Contador


Lic. Arturo Sandí Zúñiga
Auditor Interno


Mba. Manuel Quesada Chanto
Gerente General

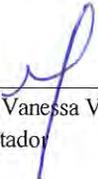
**Programa Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones
ESTADOS FINANCIEROS**

Cuadro C

**Fondo de Ahorro, Préstamo, Vivienda, Recreación
y Garantía de los Trabajadores de RECOPE
Programa Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones
Estados de variaciones en el patrimonio
Períodos de un año concluidos el 31 de diciembre del 2018 y 2017
(en colones)**

Notas	2018	2017
	¢	¢
Reserva para pago y conmutación de pensiones:		
Saldo al inicio del período	28.519.365	29.561.463
Rendimientos del año capitalizados	1.563.184	1.917.209
Pago de pensiones, conmutación y aguinaldo	(6.782.086)	(2.959.307)
Saldo al final del período	<u>23.300.463</u>	<u>28.519.365</u>
Resultados del período:		
Saldo al inicio del período	0	0
Resultado del período capitalizado	1.563.184	1.917.209
Capitalización a reserva para pago y conmutación de pensiones	(1.563.184)	(1.917.209)
Saldo al final del período	<u>0</u>	<u>0</u>
Total patrimonio	<u>23.300.463</u>	<u>28.519.365</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Lic. Vanessa Villalobos Meoño
Contador



Lic. Arturo Sandí Zúñiga
Auditor Interno



Mba. Manuel Quesada Chanto
Gerente General

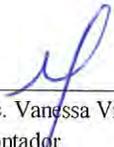
**Programa Reserva para Pago y Comutación de Pensiones
ESTADOS FINANCIEROS**

Cuadro D

Fondo de Ahorro, Préstamo, Vivienda, Recreación
y Garantía de los Trabajadores de RECOPE
Programa Reserva para Pago y Comutación de Pensiones
Estados de flujos de efectivo
Períodos de un año concluidos el 31 de diciembre del 2018 y 2017

	Notas	2018	2017
		¢	¢
Flujo de efectivo generado en la operación			
Resultado integral neto capitalizado		1.563.184	1.917.209
Subtotal		1.563.184	1.917.209
Cambios de activo (aumento) disminución			
Disminución en inversiones al vencimiento		119.568	12.356.027
Disminución (aumento) en intereses por cobrar		(246.762)	97.654
Variación neta en partidas del capital de trabajo		(127.195)	12.453.681
Efectivo proveniente de las operaciones		1.435.989	14.370.890
Actividades financieras:			
Pago de pensiones, comutación y aguinaldo		(6.782.086)	(2.959.307)
Recursos usados en actividades financieras		(6.782.086)	(2.959.307)
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		(5.346.097)	11.411.583
Efectivo e inversiones al inicio del período		13.248.740	1.837.157
Efectivo e inversiones al final del período	2.1	7.902.643	13.248.740
Detalle de efectivo en inversiones al final del período:			
Efectivo en bancos		285.266	105.510
Inversiones en valores negociables		7.617.376	13.143.230
Total efectivo e inversiones al final del período	3	7.902.643	13.248.740

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Lic. Vanessa Villalobos Meoño
Contador


Lic. Arturo Sandí Zúñiga
Auditor Interno


Mba. Manuel Quesada Chanto
Gerente General

**PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**FONDO DE AHORRO, PRÉSTAMO, VIVIENDA, RECREACIÓN Y GARANTÍA DE
LOS TRABAJADORES DE RECOPE**

**PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES
(San José, Costa Rica)**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

*Al 31 de diciembre del 2018 y 2017
(En colones costarricenses)*

Nota 1- Resumen de operaciones y principales políticas contables

Organización del programa reserva para pago y conmutación de pensiones

El Fondo de Ahorro, Préstamo, Vivienda, Recreación y Garantía de los Trabajadores de RECOPE cuenta con personalidad jurídica, según ley 8847 desde su publicación el 16 de agosto del 2010. El 12 de enero del 2011 el Registro Nacional le asignó el número de cédula jurídica 3-007-625386.

Con fundamento en los artículos 62 y 74 de la Constitución Política y en el artículo 137 de la Convención Colectiva de Trabajadores suscrita entre Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A. (Recope) y el Sindicato de Trabajadores Petroleros Químicos y Afines de la Refinadora Costarricense de Petróleo, S.A. (SITRAPEQUIA) en el año 1995, conjuntamente con los acuerdos de la Junta Administradora del Fondo de Ahorro, Préstamo, Vivienda, Recreación y Garantía de los Trabajadores de RECOPE, (el Fondo) en sesiones N.º 413-494 del 18 de octubre de 1994 y N.º 422-95 del 24 de enero de 1995 y las disposiciones pertinentes del Reglamento General del Fondo, se creó el Plan de Pensiones de los Beneficiarios del Fondo. El propósito fundamental de la creación del plan fue en su momento proporcionar una pensión independiente y adicional a la que otorga el Régimen de Invalidez Vejez y Muerte administrado por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS).

Posteriormente mediante Acta de Negociación de la Convención Colectiva de Trabajo vigente en RECOPE, se decidió derogar el inciso m) y los transitorios II, III, IV del artículo 137. Además las partes acordaron derogar el término “Jubilación” del título del Capítulo XXI y del enunciado del texto del párrafo primero de este numeral 137, todo de conformidad con el acuerdo firme tomado por la Junta Administradora del Fondo en sesión ordinaria 62-2001 del 21 de noviembre del 2001. En consecuencia el referido Plan de Pensiones quedó abolido a partir del 1º de mayo del 2002 y se decidió realizarlo por medio de la conmutación de los montos de pensión, entendiéndose por conmutación la conversión voluntaria mediante la cual los pensionados actuales deciden percibir un único pago global en efectivo calculado actuarialmente en situación y en lugar de las rentas mensuales vitalicias que se encuentran en disfrute.

PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Consecuentemente en acuerdo de la Junta en su sesión N.º 617-2002 del 17 de diciembre del 2002 se acordó que a partir de enero del 2003 la Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones (el Programa) tendrá su registro independiente en una contabilidad separada.

La inversión de los recursos del Programa se hace bajo la responsabilidad de la Junta Administrativa, que debe vigilar que las inversiones en activos financieros produzcan rendimientos favorables y seguros.

El Programa es financiado con los beneficios provenientes de las inversiones y es administrado por una Junta Administrativa compuesta por dos representantes patronales y sus respectivos suplentes y por dos representantes de los trabajadores y sus respectivos suplentes, nombrados estos por SITRAPEQUIA, hasta el 10 de mayo del 2011. Luego de esta fecha la Junta Administrativa está compuesta por cinco miembros titulares y tres suplentes (un presidente, vicepresidente, secretaria, tesorero y un vocal) y un fiscal nombrados por Asamblea General.

Acuerdo para la exención de normas aplicables al Programa de Reserva para pago y Conmutación de Pensiones:

La Superintendencia de pensiones mediante nota SP-A-103, del 12 de noviembre del 2007, comunicó un acuerdo de exención de diferentes aspectos relacionados con la aplicación del reglamentos: Reglamento para la “Regulación de los Regímenes de Pensiones Creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos Sustitutos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte” y del “Reglamento de inversiones de las Entidades Reguladas”, según se detalla en este oficio.

Adicional en este oficio SP-A-103 en el punto #3, se eximió de las siguientes disposiciones: SP-A-050 “Formalidades de Comunicación de Responsables, Recursos Asignados, Informes. Metodologías de Seguimiento y Vigilancia del Cumplimiento Normativo de las Entidades Reguladas”.

SP-2884 relacionado con la entrada en vigencia de los libros de actas electrónicos de los Comités de Inversiones y de Riesgos.

SP-A-092 “Cambios en la periodicidad para la remisión de información por parte de los regímenes de capitalización colectiva correspondiente al reporte 01 denominado Balance de Comprobación antes del Cierre”.

En relación a lo indicado en materia de excepción, la Supen en SP-R-1769-2017, indica a lo que compete al Fondo:

“II. Se derogan parcialmente los siguientes Acuerdos dictados por el Superintendentes de Pensiones:

- a. El acápite I; el literal b) del acápite 2; y el literal a) del acápite 3, todos del SP-A103, Exención de normas aplicables al fondo de pensiones de Recope, de las horas del doce noviembre de 2007.”

**PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Nota 2- Bases de presentación y principales políticas de contabilidad

El siguiente es el resumen de las principales políticas de contabilidad:

a) Base contable

Los estados financieros del Programa han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad e interpretaciones emitidas por el Comité de Normas de Interpretación del IASB.

b) Normativa legal

La SUPEN emitió el Reglamento para la Regulación de los Regímenes de Pensiones Creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos Sustitutos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte; por ser éste un fondo en liquidación le aplica el siguiente artículo de ese reglamento que dice:

Artículo 34- Regulación aplicable a los regímenes en liquidación. Los regímenes que se encuentran en proceso de liquidación continuarán rigiéndose por sus propios reglamentos, debiendo cumplir con los requerimientos de información y cualquier otra disposición específica que realice la Superintendencia.

La Superintendencia de pensiones mediante nota SP-A-103, del 12 de noviembre del 2007, comunico un acuerdo de exención de diferentes aspectos relacionados con la aplicación del reglamentos: Reglamento para la “Regulación de los Regímenes de Pensiones Creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos Sustitutos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte” y del “Reglamento de inversiones de las Entidades Reguladas”, según se detalla en este oficio.

Adicionalmente las principales diferencias entre la base contable utilizada y las NIIF son las siguientes:

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC I que se requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

SUPEN ha establecido que los instrumentos financieros se clasifiquen como disponibles para la venta independientemente de la intención de la administración.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las NIIF incluyen un tratamiento alternativo.

c) Período económico

El período económico del Programa empieza el 1º de enero y finaliza el 31 de diciembre del mismo año.

**PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

d) Unidad monetaria y transacciones en monedas extranjeras

Los registros contables se llevan en colones costarricenses, moneda de curso legal de la República de Costa Rica (₡), al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el tipo de cambio utilizado en Costa Rica para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América, por cada USA\$1.00 era:

	31 de diciembre del 2018	31 de diciembre del 2017
Tipo de cambio de la compra	₡604,39	₡566,42
Tipo de cambio de la venta	₡611,75	₡572,56

e) Equivalentes de efectivo

El Fondo tiene la política de tratar como equivalentes de efectivo todas las inversiones en títulos valores con vencimiento menor a 90 días que no presenten restricciones (*ver nota 3*).

f) Instrumentos financieros

Activos financieros (NIIF 9)

Clasificación activos financieros

Son basados en principios: en función del a) modelo de negocio y b) la naturaleza de los flujos de efectivo asociados al activo financiero. Se reclasifican solo cuando se cambia el modelo de negocio.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en patrimonio

Test de modelo de negocio: El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros. Test de los flujos contractuales: Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados

Un activo debe medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en patrimonio.

**PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

g) Estados financieros

El Fondo de Ahorro, Préstamo, Vivienda, Recreación y Garantía de los Trabajadores de Recope, tiene la política de presentar los estados financieros mensuales independientes por Programa. El periodo económico inicia el 01 enero y finaliza el 31 de diciembre del año siguiente.

En el caso de este programa y por normativa de entidades supervisadas por la Supen, este programa debe de reportar la operación en año calendario, por lo que se debe presentar un estado financiero con estas características a esta entidad.

h) Reserva para pago y conmutación de pensiones

La Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones cumple con el compromiso de pagar las pensiones de los pensionados y derechohabientes según los términos establecido referentes a la abolición del plan de pensiones y al proceso de conmutación de pensiones. Los pensionados que no se acojan a la pensión y decidan conmutar deben cumplir con los términos establecidos para la conmutación, los cuales se mencionan posteriormente en esta misma nota.

Actualmente el programa cuenta con 5 pensionados de los cuales 2 son pensionados directos y el resto corresponde a derechohabientes.

En el periodo 2003, en el mes de febrero, se comenzó con la conmutación de las pensiones en curso de pago, considerando los factores de conmutación aprobados por la SUPEN.

Según Junta Administradora Sesión Ordinaria #102-2008 del 7 junio 2008, autorizó a la Administración del Fondo para tramitar la conmutación de las pensiones de los menores de edad que sea solicitado por medio de sus representantes legales. En Sesión Ordinaria 107-2008 de la Junta

PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Administradora, autorizó a la Administración del Fondo para tramitar la conmutación de las pensiones a los hijos derechohabientes mayores de 18 años hasta los 25 años. En sesión #120-2009 del 1/4/2009, la Junta tomó el acuerdo que la conmutación de la pensiones a los menores de edad, se tramitara con el fallo de diligencias de utilidad y necesidad que así lo autorice.

En ambos casos, el cálculo de la conmutación se realizará tomando en cuenta la pensión actual proyectada hasta los 25 años incluidos los aguinaldos correspondientes.

i) Método de pago de la pensión mensual

Los pensionados y derechohabientes de pensiones actuales reciben en forma mensual el monto correspondiente a la pensión y en el mes de diciembre de cada año un doceavo adicional del total de pagos recibidos por pensión durante el período comprendido entre el primero de diciembre del año anterior y el 30 de noviembre del año en que se paga.

Términos para la conmutación

La Junta acordó realizar la conmutación en los siguientes términos:

- ✓ La conmutación de las pensiones en curso de pago será voluntaria, debiéndose firmar el finiquito correspondiente.
- ✓ Al pensionado o derechohabiente que no conmute se le continuará pagando la pensión.
- ✓ La conmutación se realizará con los pensionados mayores de edad que lo soliciten y menores de edad que tengan sentencia en un juicio de utilidad y necesidad.
- ✓ Los beneficiarios que cumplían los requisitos en los 18 meses siguientes al 30 de abril del 2002, fecha a partir de la cual desaparece el régimen, tendrían derecho a la pensión o conmutación y los beneficiarios que tienen los requisitos al 31 de octubre del 2003, fecha en que se cumplían los 18 meses y que no han dejado de laborar para RECOPE o el Fondo, también tendrían derecho a la pensión o conmutación en el momento que dejen de laborar.

j) Aportes recibidos

Actualmente el Programa no recibe aportes patronales ni personales, ya que se encuentra en un proceso de liquidación.

k) Capitalización de rendimientos

El Programa capitaliza el 100% de los rendimientos netos que las inversiones devengan durante el año, asignándolos mensualmente a la Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

El programa aplica en general el principio contable de devengado para el registro de los ingresos y gastos. Los ingresos por rendimiento de las inversiones se capitalizan a la Reserva para Pago y

PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Conmutación de Pensiones. De acuerdo con los requerimientos de la SUPEN las inversiones que corresponden a esta reserva deben estar individualizadas del resto para asignarles directamente sus rendimientos. Los gastos generados por el programa corresponden a la supervisión de la SUPEN y a la amortización de primas de inversiones.

m) Beneficios definidos

Como se mencionó al inicio de la nota 1, el Plan de Pensiones quedó abolido a partir del 1º de mayo del 2002 por medio de la conmutación de los montos de pensión mediante un único pago global en efectivo, calculado actuarialmente en sustitución y en lugar de las rentas mensuales vitalicias que se encuentran en disfrute, por lo que actualmente se encuentra en un proceso de liquidación; sin embargo hay pensionados y derechohabientes que reciben mensualmente una pensión y que por sus particularidades no han podido o decidido acogerse a la conmutación de pensiones.

Adicionalmente los pensionados y derechohabientes tienen derecho al pago de aguinaldo, en el mes de diciembre que será igual al promedio mensual del monto total recibido durante los doce meses anteriores por pensión complementaria.

n) Valuaciones actuariales

La normativa vigente en el artículo 23 del Reglamento de Pensiones requiere la valoración actuarial cada año de la reserva para pensiones, que determina si la reserva está en condiciones de cubrir sus compromisos futuros. Para el período enero a diciembre del 2017, la SUPEN varió la periodicidad del estudio para año natural y rige un nuevo plazo con corte al 31 de diciembre del 2017. Por lo que se realizó un nuevo estudio en ese año 2017.

En cumplimiento de la normativa vigente se realizó con corte 31 de diciembre del 2017, por parte de la Junta Administradora del Fondo y remitido oportunamente a la SUPEN. Respecto a los diferentes escenarios se muestran en el último estudio a continuación:

**PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Escenario	Monto a dic-17	Reserva Técnica	Superávit	Tasa descuento	Tasa Real
UNO	28.519.365	27.710.424	808.940	6.09%	2.5%
DOS	28.519.365	27.195.609	1.323.755	6.61%	3.0%
TRES	28.519.365	26.311.071	2.208.293	7.12%	3.5%

La edad promedio de las mujeres a diciembre del 2017 era de 50 años, una de ellas recibe pensión por sucesión, es importante destacar que había a esa fecha un pensionado con 18 años de edad. En el grupo de las mujeres la pensión alta es de ¢37.255 que corresponde a una viuda de 70 años de edad y de ¢113.970 correspondiente a la huérfana. Entre los varones se tiene que tres son pensionados por vejez y uno por orfandad, el monto de pensión más alto es de ¢59.293 correspondiente a una persona pensionada por vejez, mientras que la pensión baja es de ¢8.301, que corresponde al huérfano que tenía 18 años de edad a esa fecha.

ñ) Portafolio de inversiones

Al encontrarse el Programa en un proceso de liquidación no cumple con los límites de concentración por emisor y por moneda para las inversiones, establecidos en el Reglamento para la Regulación de los Sistemas de Pensiones Complementarias, creados por Ley Especial o Convención Colectiva y los Regímenes Públicos Sustitutos del Régimen de IVM.

La normativa que regula el Programa estipula que sus inversiones en títulos valores deben ser registradas a su valor de mercado a partir del 1° de enero del 2004.

**PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Nota 3- Efectivo y equivalentes de efectivo:

El saldo de la cuenta de efectivo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde al saldo en cuenta bancaria así:

	2018	2017
EFFECTIVO		
Banco Nacional de C.R. # 182224-6	285.266	105.510
Total	¢ 285.266	105.510

El monto del Banco Nacional más los valores negociables de la nota 4, corresponden al saldo final del estado de flujos de efectivo, en el 2018 ¢7.902.643 y el 2017 ¢13.248.740.

Nota 4- Inversiones en valores

El saldo de las inversiones al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se detalla como sigue:

DICIEMBRE DEL 2018					
ENTIDAD	INSTRUMENTO	TASA ANUAL	VENCIMIENTO	VALOR FACIAL	SALDO CONTABLE
Efectivo equivalente de efectivo					¢
Valores negociables		4,46%			7.617.376
Valores al vencimiento:					
BN valores	INV1	9,43%	24/06/2020	14.000.000	14.199.256
				14.000.000	14.199.256
			Total		21.816.632
DICIEMBRE DEL 2017					
ENTIDAD	INSTRUMENTO	TASA ANUAL	VENCIMIENTO	VALOR FACIAL	SALDO CONTABLE
Efectivo equivalente de efectivo					¢
Valores negociables					13.143.230
Valores al vencimiento:					
BN valores	BEM	9,43%	20/03/2018	14.000.000	14.318.823
				14.000.000	14.318.823
			Total		27.462.053

Nota 5- Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo en el Programa de Pensiones no presenta pasivos.

**PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Nota 6- Reservas

El movimiento de las reservas al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se muestra de la siguiente manera:

Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del período	¢ 28.519.365	29.561.463
Créditos		
Capitalización de excedentes del período	1.563.184	1.917.209 (1)
Total créditos	<u>1.563.184</u>	<u>1.917.209</u>
Débitos		
Pagos de pensiones y aguinaldo	(2.177.185)	(2.959.307) (2)
Pago de conmutación	(4.604.901)	0
Total débitos	<u>(6.782.086)</u>	<u>(2.959.307)</u>
Saldo al final del período	¢ <u>23.300.463</u>	<u>28.519.365</u>

- (1) Resultado del período según los rendimientos netos generados por las inversiones que respaldan la reserva de pago y conmutación de pensiones y que son capitalizados mensualmente.
- (2) Monto pagado durante el período por pensión mensual y aguinaldo de los pensionados y derechohabientes.

Nota 7- Ingresos sobre inversiones

Los ingresos sobre inversiones corresponden principalmente a los rendimientos ganados sobre las inversiones de la Reserva, por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el detalle es el siguiente, ¢1.791.109 y ¢2.266.602, respectivamente.

Nota 8- Gastos de operación

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los gastos de operación corresponden a la contribución a la SUPEN, amortización de primas de inversión y comisiones bancarias

Nota 9- Posición en monedas extranjeras

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el Programa Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones no presenta transacciones en monedas extranjeras.

Nota 10- Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del Programa Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por la Gerencia el 10 de enero del 2019. La SUPEN puede requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.

PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 11- Ajustes y reclasificaciones a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no se presentan ajustes o reclasificaciones planteadas por la auditoría externa a los estados financieros del Fondo de Ahorro, Préstamo, Vivienda, Recreación y Garantía de los Trabajadores de RECOPE, en el Programa Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones.

Nota 12- Contingencias

La administración del programa no ha informado de posibles contingencias de carácter material, las cuales deba hacerse mención y que pudieran afectar los resultados operativos del Programa de Reserva para el Pago y Conmutación de Pensiones.

Nota 13- Instrumentos financieros

Las NIIF requieren la revelación de riesgos asociados a los instrumentos financieros, que se relacionan con la recuperación de los activos financieros y el riesgo de poder cumplir con los pasivos financieros.

Es responsabilidad de la Junta conocer sobre el nivel de riesgos existente, ya que por ser un fondo en proceso de liquidación no se cuenta con un comité específico para la gestión de los riesgos financieros, actuariales y operacionales.

Riesgos de mercado

El Programa cuenta con una Reserva para Pago y Conmutación de Pensiones, en la cual la inversión genera los rendimientos necesarios para el pago de las pensiones en curso de pago, este tipo de riesgo es el que origina las pérdidas de capital en el valor de mercado de los activos originado por el aumento en las tasas de interés. La administración da seguimiento constante a los cambios en el tema de riesgo de mercado.

Las políticas de inversión existentes, establecen que las inversiones se realicen en títulos valores del sector público; con títulos al vencimiento, negociables y disponibles para la venta, en instituciones supervisadas por las Superintendencias.

La variación en tasas de interés son un riesgo para toda actividad financiera, por lo que para este programa, las variaciones pueden generar un déficit financiero, aspecto que afectaría la Reserva de pensiones en curso de pago. La administración estima que las tasas actuales tendrán tendencias de mantenerse estables, sin embargo se lleva cabo un seguimiento constante del comportamiento de las tasas de interés en el mercado bursátil, con el fin de gestionar este tipo de riesgo.

**PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez conlleva, que en determinado momento se deba realizar operaciones más costosas ante un cambio inesperado en su demanda de recursos, sin embargo existe un mercado secundario activo que proporciona seguridad razonable de que se puede liquidar y hacer efectivas en el muy corto plazo.

La administración es consciente de que mantiene un riesgo inherente no significativo, en el caso de una venta anticipada o forzada de las inversiones, que originen posibles descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

La administración da un seguimiento constante al tema de riesgo de liquidez.

El Fondo ha estado evaluando los riesgos de su actividad, por medio de sus diferentes procesos, obteniendo como resultado un riesgo bajo. Por lo general, la Administración del Programa de Pensiones se asegura de mantener suficiente efectivo disponible, incluyendo los saldos de posibles conmutaciones, para cumplir con sus gastos de operación durante un período razonable. Esto excluye el posible impacto de circunstancias externas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

ANEXO

***INFORMACIÓN FINANCIERA EN FORMATO REQUERIDO
POR LA SUPEN***

FONDO DE AHORRO, PRÉSTAMO, VIVIENDA, RECREACIÓN Y GARANTÍA DE LOS TRABAJADORES DE RECOPE PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES ESTADO DE ACTIVOS NETOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018 EN COLONES		
DISPONIBILIDADES		₡285.266
EFFECTIVO	285.266	
CUENTAS CORRIENTES Y DE AHORRO PROVISIÓN PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO	0	
CUENTAS CORRIENTES Y DE AHORRO RESERVAS EN FORMACIÓN	0	
INVERSIONES EN VALORES PROVISIÓN PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		21.816.632
INVERSIONES EN VALORES DE EMISORES NACIONALES	21.816.632	
INVERSIONES EN VALORES DE EMISORES EXTRANJEROS	0	
INVERSIONES EN VALORES EN CESACIÓN DE PAGOS	0	
INVERSIONES EN VALORES RESERVAS EN FORMACIÓN		0
INVERSIONES EN VALORES DE EMISORES NACIONALES	0	
INVERSIONES EN VALORES DE EMISORES EXTRANJEROS	0	
INVERSIONES EN VALORES EN CESACIÓN DE PAGOS	0	
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES PROVISIÓN PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		1.198.564
CUENTAS POR COBRAR	0	
PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES DE EMISORES NACIONALES	1.198.564	
PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES DE EMISORES EXTRANJEROS	0	
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES RESERVAS EN FORMACIÓN		0
CUENTAS POR COBRAR	0	
PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES DE EMISORES NACIONALES	0	
PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES DE EMISORES EXTRANJEROS	0	
PRÉSTAMOS A AFILIADOS		0
PRÉSTAMOS POR COBRAR	0	
PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE PRÉSTAMOS (ESTIMACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DETERIORO)	0	
APORTES POR COBRAR		0
APORTES POR COBRAR A LOS TRABAJADORES	0	
APORTES POR COBRAR DEL PATRONO	0	
APORTES POR COBRAR AL ESTADO	0	
OTROS APORTES POR COBRAR	0	
ACTIVO FIJO		0
MOBILIARIO Y EQUIPO	0	
EQUIPO DE COMPUTO	0	
(DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	0	
OTROS ACTIVOS		0
INTANGIBLES	0	
CARGOS DIFERIDOS	0	
ACTIVO TOTAL		₡23.300.462

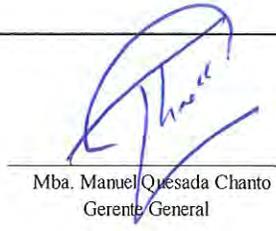
Continúa...

FONDO DE AHORRO, PRÉSTAMO, VIVIENDA, RECREACIÓN Y GARANTÍA DE LOS TRABAJADORES DE RECOPE
PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES
ESTADO DE ACTIVOS NETOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2018
EN COLONES

CUENTAS POR PAGAR		¢0
RETENCIONES A PENSIONADOS	0	
RETENCIONES A EMPLEADOS	0	
OBLIGACIONES POR RENTAS VITALICIAS	0	
OBLIGACIONES POR LIQUIDAR EMPLEADOS Y EXEMPLEADOS	0	
INTERESES POR DEVOLVER DEPÓSITOS JUDICIALES	0	
OBLIGACIONES ENTRE FONDOS	0	
RETENCIÓN POR SERVICIOS RECIBIDOS	0	
INGRESOS DIFERIDOS		0
PROVISIONES		0
APORTES AL PRESUPUESTO DE LA SUPEN	0	
SERVICIOS PROFESIONALES	0	
DEMANDAS JUDICIALES	0	
COTIZACIÓN SEGURO DE ENFERMEDAD Y MATERNIDAD	0	
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES PATRONALES	0	
PROVISIÓN PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		23.177.371
PASIVO TOTAL		¢23.177.371
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		¢123.091
CUENTAS DE ORDEN		0


 Lic. Vanessa Villalobos Meoño
 Contador


 Lic. Arturo Sardi Zúñiga
 Auditor Interno


 Mba. Manuel Quesada Chanto
 Gerente General

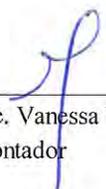
FONDO DE AHORRO, PRÉSTAMO, VIVIENDA, RECREACIÓN Y GARANTÍA
DE LOS TRABAJADORES DE RECOPE

ESTADO DE ACTIVOS NETOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

RECURSOS DISPONIBLES PARA ATENDER TOTAL DE BENEFICIOS Y PENSIONES ACTUALES

VALORE PRESENTE ACTUARIAL DE INGRESOS		¢	28.519.365
Provisión para pensiones en curso de pago	<u>28.519.365</u>		
VALOR PRESENTE ACTUARIAL DE BENEFICIOS			27.195.609
Valor presente pensiones en curso (*)	<u>27.195.609</u>		
SUPERÁVIT ACTUARIAL DE PENSIONES EN CURSO			<u><u>1.323.756</u></u>

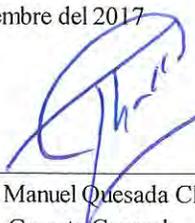
(*) Datos actualizados con el escenario No. 2 de la valuación actuarial integral al 31 de diciembre del 2017



Lic. Vanessa Villalobos Meoño
Contador



Lic. Arturo Sandí Zúñiga
Auditor Interno



Mba. Manuel Quesada Chanto
Gerente General

FONDO DE AHORRO, PRÉSTAMO, VIVIENDA, RECREACIÓN Y GARANTÍA DE LOS TRABAJADORES DE RECOPE PROGRAMA RESERVA PARA PAGO Y CONMUTACIÓN DE PENSIONES ESTADO DE CAMBIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018		
	Provisión para pensiones en curso de pago	Activos netos disponibles para beneficios futuros
SALDO INICIAL (Mes anterior)	₡23.208.678	₡0
INGRESOS	123.091	0
PRODUCTOS SOBRE INVERSIONES DE EMISORES NACIONALES	0	0
PRODUCTOS SOBRE INVERSIONES DE EMISORES EXTRANJEROS	0	0
INTERESES SOBRE SALDOS EN CUENTAS BANCARIAS	0	0
POR NEGOCIACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0
GANANCIAS POR POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA EMISORES NACIONALES	0	0
GANANCIAS POR POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA EMISORES EXTRANJEROS	0	0
GANANCIAS POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
GANANCIA POR VARIACIONES EN LA UNIDAD DE REFERENCIA	0	0
INGRESOS SOBRE PRÉSTAMOS A AFILIADOS PENSIONADOS	0	0
OTROS INGRESOS	0	0
PLAN DE CONTRIBUCIONES		0
RESERVAS EN FORMACIÓN		
DE LOS TRABAJADORES	0	0
DEL PATRONO	0	0
DEL ESTADO	0	0
DE LOS PENSIONADOS	0	0
RENDIMIENTOS ACUMULADOS	123.091	0
OTRAS RESERVAS		
RESERVA PARA SALDOS DEUDORES	0	0
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS	0	0
UTILIDAD (PÉRDIDA DEL EJERCICIO)	0	0
PLUSVALÍA (MINUSVALÍA) NO REALIZADO POR VALORACIÓN A MERCADO	0	0
PLUSVALÍA (MINUSVALÍA) NO REALIZADO POR VARIACIÓN EN EL VALOR DE LAS PARTICIPACIONES DE FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS	0	0
TOTAL ADICIONES	123.091	0
PAGO PLAN DE BENEFICIOS	172.268	
SALIDA DE RECURSOS		0
POR NUEVOS PENSIONADOS		0
(POR TRASLADOS DE RECURSOS AL ROP)		0
(LIQUIDACIONES A FUNCIONARIOS CON ANTERIORIDAD A LPT)		0
TRASLADO A OTROS REGÍMENES BÁSICOS		0
GASTOS	0	0
POR NEGOCIACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0
PÉRDIDAS POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
PÉRDIDAS POR VARIACIONES EN LA UNIDAD DE REFERENCIA	0	0
GASTOS POR ESTIMACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DETERIORO	0	0
GASTOS GENERALES	0	0
GASTOS DEL PERSONAL	0	0
GASTOS EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
TOTAL DEDUCCIONES	172.268	0
PENSIONES EN CURSO DE PAGO AL FINAL DEL PERIODO	₡23.159.501	
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS AL FINAL DEL PERIODO		₡0

Lic. Vanessa Villalobos Meoño
Contador

Lic. Arturo Sandí Zuñiga
Auditor Interno

Mba. Manuel Quesada Chanto
Gerente General