

# Informe Contexto Demográfico del Régimen

Grupo 3

Maria Carolina Navarro Monge C05513  
Jimena Marchena Mendoza B74425

Tábata Picado Carmona C05961  
Valentin Chavarría Ubeda B82098

## Índice

<b>Provisiones y reservas del régimen y su comportamiento.</b>	<b>2</b>
<b>Marco Legal</b>	<b>3</b>
<b>Comportamiento de las inversiones, los gastos de administración y otras variables financieras.</b>	<b>6</b>
<b>Bibliografía</b>	<b>7</b>

A continuación, se presenta un análisis de la situación actual del régimen. Se estudiarán las provisiones y reservas, el marco legal y las inversiones del Fondo C.

## Provisiones y reservas del régimen y su comportamiento.

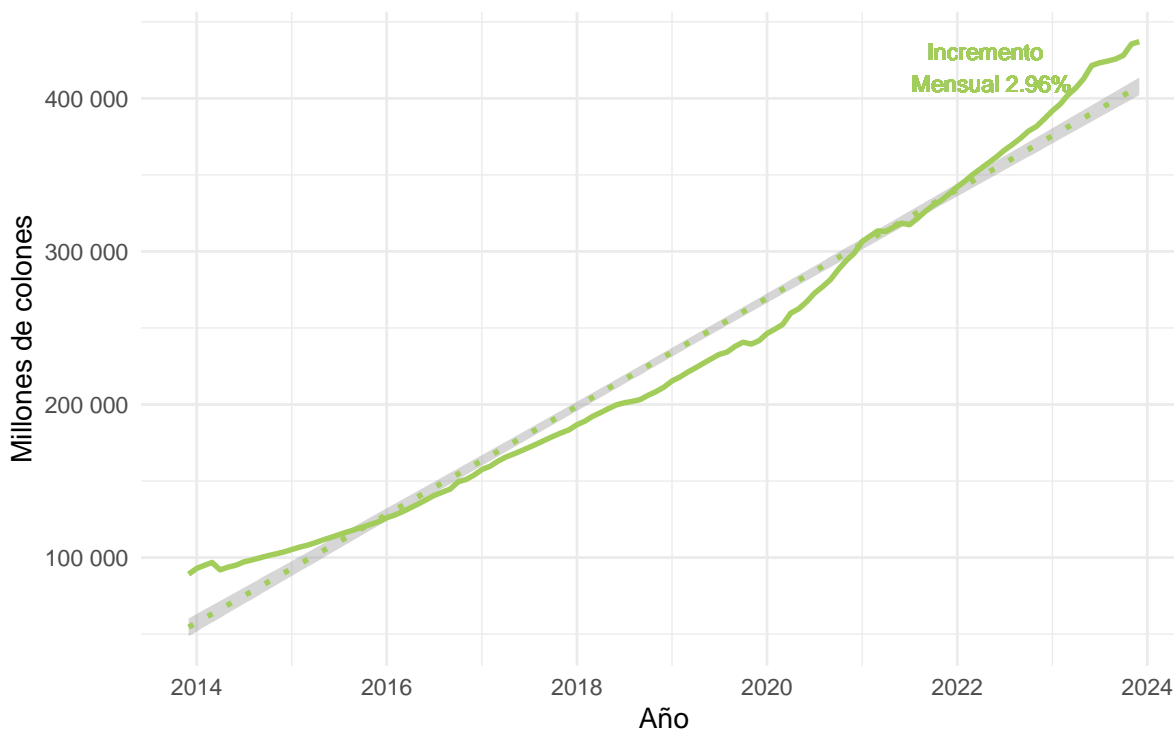
Se analizará el aspecto financiero que presenta el régimen, el cual, es fundamental para comprender la situación actual del mismo. En este sentido, se procede a describir las provisiones y a estudiar el comportamiento de las reservas según la información proporcionada por el Fondo C.

Al 31 de diciembre del 2023, las provisiones que posee el régimen consisten en ₡42 380 643,13 que se componen de ₡21 709 633,56 por concepto de cotización de seguros de enfermedad y maternidad (SEM) y ₡20 671 009,58 como provisión para obligaciones patronales (aguinaldo). Además, se cuenta con una provisión para pensiones en curso de pago de un monto de ₡40 930 473 298,35.

Con respecto a las reservas, estas se ven reflejadas por medio de los activos con fecha de inicio del 31 de diciembre del 2013 y fecha corte al 31 de diciembre del 2023.

Según el gráfico 1, se puede observar un crecimiento de las reservas con un incremento mensual casi constante de 2.96% durante el periodo de análisis. Se identifica una subida al inicio del 2014 y luego se mantiene con un crecimiento casi constante hasta inicios del 2020, donde se muestra una mayor volatilidad para ese año y el siguiente. Para los años posteriores, se presenta una tendencia a la alta, finalizando el 2023 con ₡437 031 071 555 en reservas. Este crecimiento es positivo, ya que, indica una acumulación de recursos en el fondo.

Gráfico 1: Comportamiento de las Reservas



Fuente: Elaborado a partir de datos del Fondo C.

## Marco Legal

Cuadro 1: Reglamento del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense del Seguro Social

Rubro	Resumen	Artículo
Alternativas de pensión por vejez	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Pensión por vejez ordinaria:</b> El asegurado que alcance los 65 años de edad, siempre que haya contribuido a este seguro con al menos 300 cuotas.</li> <li>• <b>Pensión por vejez proporcional:</b> Aquellos asegurados que habiendo alcanzado 65 años de edad, no hayan aportado 300 cuotas, pero acumularon al menos 180, tienen derecho a una pensión proporcional.</li> <li>• <b>Pensión por vejez anticipada para mujeres:</b> Según edad y cuotas a partir de los 63 años.</li> <li>• <b>Pensión por vejez anticipada según el artículo 26 de la Ley de Protección al Trabajador:</b> El asegurado podrá anticipar su retiro, utilizando los recursos acumulados en el Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias, una vez aprobado por la Junta Directiva.</li> <li>• <b>Pensión por vejez para personas con Síndrome de Down:</b> Dada su condición genética que conlleva a un envejecimiento prematuro, se establece como edad mínima de retiro por vejez, 40 años con 180 cotizaciones.</li> </ul>	Art. 5
Pensión por invalidez	Tiene derecho a la pensión por invalidez, el asegurado que sea declarado inválido por la Comisión Calificadora y siempre que haya aportado al menos 180 cotizaciones mensuales a la fecha de la declaratoria de invalidez o al menos doce cuotas durante los últimos 24 meses antes de la declaratoria si ocurre antes de los 48 años de edad o un mínimo de 24 cuotas durante los últimos 48 meses, si ocurre a los 48 o más años de edad. En ambos casos se requiere, que cumpla el número de cotizaciones de acuerdo con la edad.	Art. 6
Declaratoria de invalidez	Se crea la Comisión Calificadora del Estado de Invalidez, encargada de valorar al asegurado que solicite una pensión por invalidez y de declarar si se encuentra o no inválido.	Art. 7
Requisitos para pensionarse por invalidez	Se considerará inválido el asegurado que, por alteración o debilitamiento de su estado físico o mental, perdiera dos terceras partes o más de su capacidad de desempeño. También las personas que sean declaradas en estado de incurables o con pronóstico fatal.	Art. 8
Requisitos para acogerse a la pensión en calidad de pareja supérstite	<p>Tendrá este derecho:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. El cónyuge sobreviviente del asegurado si al momento del fallecimiento, se encontraba conviviendo con el asegurado en el mismo hogar, o que por motivos de conveniencia o de salud de alguno de los cónyuges, vivía en una residencia distinta. En casos de separación, se debe demostrar que el causante le brindaba efectivamente una ayuda económica.</li> <li>2. La compañera o el compañero del asegurado fallecido que al momento del deceso haya convivido al menos tres años con él en el mismo hogar y haya dependido económicamente del causante.</li> <li>3. La persona que haya mantenido una relación y que el único ingreso que percibía provenía del asegurado.</li> <li>4. La persona divorciada del asegurado que, al momento del fallecimiento, recibía de parte de éste pensión alimentaria.</li> </ol> <p>No tendrá derecho a pensión el cónyuge o compañero sobreviviente cuando haya sido declarado autor o cómplice de la muerte.</p>	Art. 9

Cuadro 1: Reglamento del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense del Seguro Social

Rubro	Resumen	Artículo
Reconocimiento de más de un derecho en calidad de pareja supérstite	Se podrá reconocer el derecho a más de una persona. La proporción de pensión para cada beneficiario será el porcentaje que le hubiese correspondido a uno solo dividido por el número de beneficiarios.	Art. 10
Requisitos para acogerse a la pensión por viudez	Queda sujeto a los requisitos generales previstos en el artículo 18° de este Reglamento.	Art. 11
Requisitos para acogerse a pensión por orfandad	Tienen derecho a pensión por orfandad los hijos que al momento del fallecimiento dependían económicamente del causante: <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Los solteros menores de 18 años de edad.</li> <li>b. Los menores de 25 años de edad, solteros, y sean estudiantes que cumplan ordinariamente con sus estudios.</li> <li>c. Los inválidos.</li> <li>d. En ausencia del cónyuge del asegurado(a) o pensionado(a) fallecido(a), los hijos mayores de 55 años, solteros, que vivían con el fallecido, siempre que no gocen de pensión alimentaria, no sean asalariados y no tengan otros medios de subsistencia, en razón de limitaciones físicas, mentales o sociales.</li> <li>e. Los hijos no reconocidos oficialmente por sentencia judicial si se determina que hubo posesión notoria de estado. Esto también se aplica a los hijos extramatrimoniales nacidos después del fallecimiento de uno de los padres. Solo si existe la posibilidad de que el solicitante sea el hijo biológico.</li> </ul>	Art. 12
	Queda sujeto a que se cumplan los requisitos generales que se especifican en el artículo 18° de este Reglamento.	Art. 13
Condiciones y requisitos para pensión a otros sobrevivientes	En ausencia de beneficiarios por viudez u orfandad, los padres tienen derecho a pensión si dependían económicamente del fallecido debido a limitaciones físicas, mentales o sociales.	Art. 14
	En ausencia de padres con derecho, las personas que hubieren cuidado del asegurado fallecido tienen derecho a pensión por ascendencia si cumplen con las condiciones del artículo 14, según la calificación y comprobación de la Caja.	Art. 15
	En ausencia de viuda, compañera, hijos ni padres, los hermanos dependientes económicamente del fallecido tienen derecho a pensión, según lo previsto en el artículo 12. Si el hermano es inválido, el derecho a pensión se supedita a que no reciba otra pensión de invalidez o del Régimen no Contributivo.	Art. 16
	El derecho a pensión de padres y hermanos está sujeto a los requisitos y condiciones de los artículos 18 y 27 del Reglamento.	Art. 17
Requisitos generales para otorgar pensiones a sobrevivientes	Los sobrevivientes que cumplen los requisitos y condiciones establecidos en los artículos 9 al 15 de este Reglamento, tienen derecho a pensión si el fallecido era pensionado por vejez o invalidez, aportó 180 cotizaciones mensuales o cotizó un mínimo de 12 cuotas durante los últimos 24 meses anteriores a la muerte.	Art. 18
De la vigencia de los derechos	Los derechos rigen conforme a las siguientes reglas:: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <b>Invalidez:</b> Desde la fecha de declaración de invalidez por la Comisión Calificadora, desde la fecha de resolución judicial en caso de reclamos judiciales y el asegurado que sea declarado inválido por la Comisión Calificadora, desde el fin de los subsidios del Seguro de Enfermedad y Maternidad.</li> <li>2. <b>Vejez:</b> Desde la fecha de solicitud de pensión, cumpliendo los requisitos de cotización y edad y si está trabajando, desde el día siguiente a la terminación de la relación laboral.</li> <li>3. <b>Sobrevivientes:</b> Desde la fecha de fallecimiento. Para hijos póstumos, desde el nacimiento.</li> </ol>	Art. 19

Cuadro 1: Reglamento del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense del Seguro Social

Rubro	Resumen	Artículo
Fórmula de cálculo del salario promedio, periodicidad del pago de la pensión y aguinaldo.	El cálculo de la pensión por vejez o invalidez se basa en el promedio de los mejores 300 salarios mensuales ajustados por inflación, tomando como base de actualización el índice de precios al consumidor, calculado mensualmente por el Instituto Nacional de Estadística y Censos de Costa Rica. Si no se han aportado 300 cuotas, se consideran todos los salarios reportados. Las pensiones se pagan mensualmente, con un aguinaldo adicional en diciembre. El primer pago comprenderá el período o fracción del mes desde la fecha de vigencia de la pensión. El aguinaldo se pagará en la primera semana de diciembre.	Art. 23
Monto de las pensiones por vejez, invalidez o muerte	El monto comprende una cuantía básica como porcentaje del salario o ingreso promedio de referencia. Esta cuantía básica se otorga por los primeros 25 años cotizados (300 cuotas) o los que se tuvieron en caso de invalidez o muerte. Tanto para vejez como invalidez, se incluye una cuantía adicional del 0.0833% sobre el salario promedio por cada mes cotizado en exceso de los primeros 300 meses. Para la pensión por vejez proporcional se calcula multiplicando la pensión completa por el número de cuotas aportadas y dividiendo por 300. En caso de invalidez, trabajadores con al menos 60 cuotas y sin cumplir los requisitos del artículo 6 tienen derecho a una pensión proporcional calculada como la proporción entre cuotas aportadas y requeridas, multiplicada por la pensión completa. La pensión complementaria de vejez para la persona inválida que trabaje es del 3% del salario promedio por cada año cotizado.	Art. 24
Pensión adicional por postergación del retiro	El asegurado que cumpla con los requisitos para pensión por vejez tiene derecho a una pensión adicional por postergar el retiro, del 0.1333% por mes sobre el salario promedio, sin exceder el 125% del salario promedio.	Art. 25
Monto de la pensión por viudez, orfandad y a otros sobrevivientes	<p>El monto de la pensión para viudez, orfandad y otros sobrevivientes es proporcional a la pensión de invalidez o vejez del fallecido. Para no pensionados, se calcula según la pensión por vejez que hubiera correspondido. Proporciones para pensión:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Viudez: <ul style="list-style-type: none"> <li>– 70% si el viudo/a es mayor de 60 años o inválido.</li> <li>– 60% si es mayor de 50 y menor de 60 años.</li> <li>– 50% si es menor de 50 años.</li> </ul> </li> <li>• Orfandad: <ul style="list-style-type: none"> <li>– 30% por cada huérfano.</li> <li>– 60% para huérfanos de ambos padres.</li> </ul> </li> </ul> <p>Si la suma de las pensiones de viudez y orfandad excede el 100%, todas serán proporcionalmente reducidas para que la suma sea igual al 100%. Si un beneficiario deja de recibir pensión, las pensiones de los demás se aumentarán proporcionalmente, sin exceder los porcentajes fijados. Si la suma de las pensiones de viudez y orfandad es menor al 100%, el remanente puede ser distribuido entre los padres del fallecido, hasta un 20% por ascendiente. En ausencia de padres con derecho, el remanente puede distribuirse entre los hermanos, hasta un 20% por hermano.</p>	Art. 27

Fuente: Sistema Costarricense de Información Jurídica.

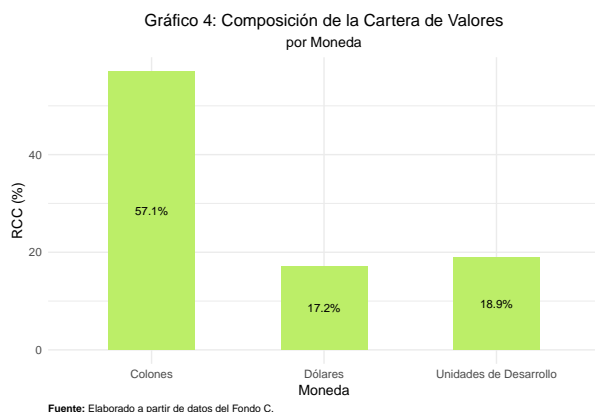
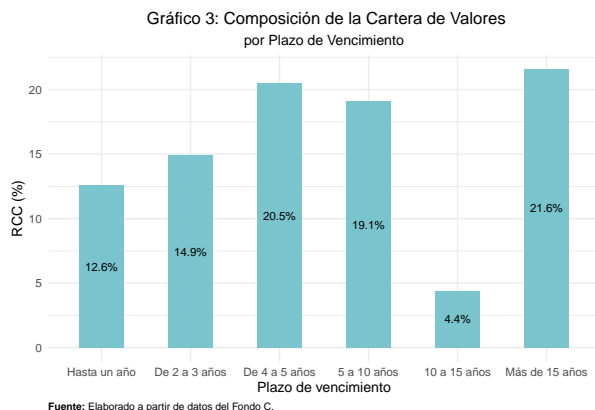
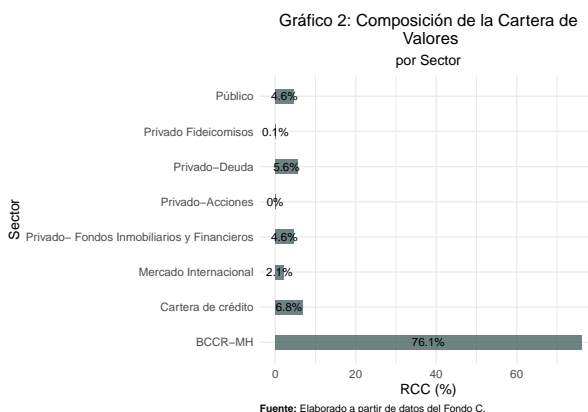
## Comportamiento de las inversiones, los gastos de administración y otras variables financieras.

El Régimen de Capitalización Colectiva (RCC) del Fondo C cuenta con información del portafolio de inversiones. No posee gastos administrativos, pues, son asumidos por la empresa administradora. Asimismo, tampoco presenta otras variables financieras que influyan en el régimen. De modo que, se procede a analizar únicamente el comportamiento de las inversiones.

A continuación, se presenta la composición de la cartera, a valor de mercado, de las inversiones al 31 de diciembre del 2023 según tres criterios: Sector, plazo de vencimiento y moneda.

El gráfico 2 muestra que el portafolio de inversiones está compuesto en un 6.8% por la cartera de crédito y el restante 93.2% corresponde a la cartera de valores. De esta, la mayor parte de las inversiones del régimen se encuentran en el BCCR-MH, con un 76.1%. Se puede observar que, un 4.6% de las inversiones se encuentran en el sector Público y un 10.3% en el sector Privado. Las inversiones en el Mercado Internacional es de un 2.1%.

Además, la cartera de crédito del portafolio de inversiones tiene un plazo de vencimiento promedio de 10 años. Según el gráfico 3, la mayoría de las emisiones de las inversiones de la cartera de valores se concentran en el plazo de más de 15 años. Seguido del plazo de 4 a 5 años y 5 a 10 años. La minoría de las inversiones se emiten en el plazo de 10 a 15 años.



Por otro lado, el total de la cartera de crédito está en colones. En cuanto a la cartera de valores, se muestra en el gráfico 4 que la mayoría de los instrumentos financieros están invertidos en colones (57.1%), un 18.9% en Unidades de Desarrollo (moneda virtual) y el restante se invierte en dólares (17.2%).

## Bibliografía

- Sistema Costarricense de Información Jurídica. (s.f). Reglamento del Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte de la Caja Costarricense de Seguro Social. [http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm\\_texto\\_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=26485&strTipM=TC](http://www.pgrweb.go.cr/scij/Busqueda/Normativa/Normas/nrm_texto_completo.aspx?param1=NRTC&nValor1=1&nValor2=26485&strTipM=TC)