



# CAJA DE SEGURO SOCIAL

Estados Financieros  
al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

## ÍNDICE

|                                                                                                      | <u>PÁGINA</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| --- Carta de Presentación                                                                            | 1             |
| --- Balances Generales al 31 de Diciembre de 2009 y 2008                                             | 2             |
| --- Estados de Resultados por los doce meses terminados<br>el 31 de Diciembre de 2009 y 2008         | 3             |
| --- Estados de Cambios de Riesgos por los doce meses terminados<br>el 31 de Diciembre de 2009 y 2008 | 4             |
| --- Estados de Flujos de Efectivo por los doce meses<br>terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008 | 5             |
| --- Notas a los Estados Financieros                                                                  | 6 -- 24       |



# CAJA DE SEGURO SOCIAL



APARTADO 0816 - 06808, PANAMÁ 5, PANAMÁ  
[www.css.org.pa](http://www.css.org.pa)

DNC - N - 136 - 2009

Panamá, 8 de Marzo de 2010.

Ingeniero  
**Guillermo Sáez Llorens**  
Director General  
E. S. D.

Señor Director General:

Presentamos a usted los Balances Generales Comparativos de la Institución, junto con los Estados de Resultados, Estados de Cambios de Fondos, Estados de Flujos de Efectivo y notas correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008. Los estados financieros reflejan los saldos de los registros contables del Mayor General a las fechas indicadas y los mismos no han sido auditados.

Las transacciones que se registraron durante este período están debidamente sustentadas. Hacemos la salvedad de que las debilidades existentes en el sistema de control interno contable de la Institución, limitan en cierto grado la aplicación del Decreto N° 113 del 21 de junio de 1993 de la Contraloría General de la República, por medio del cual se adopta el Manual General de Contabilidad Gubernamental y el Decreto N° 234 del 22 de diciembre de 1997, por el cual se adoptan las Normas de Contabilidad Gubernamental.

Atentamente,

**Alberto Maggiori Toledano**  
Director Ejecutivo Nacional  
de Finanzas y Administración

**Ricardo A. Chockee W.**  
Director Nacional de Contabilidad

# CAJA DE SEGURO SOCIAL

## Balances Generales

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

|                                                                         | <u>2009</u>       | <u>2008</u>       |                                              | <u>2009</u>       | <u>2008</u>       |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE :</b>                                               |                   |                   | <b>PASIVO CORRIENTE :</b>                    |                   |                   |
| Caja y Banco (Nota 4)                                                   | B/. 1,459,765,467 | B/. 787,140,333   | Cuentas por Pagar:                           |                   |                   |
| Inversiones (Nota 5)                                                    | 40,469,480        | 153,221,592       | Proveedores de Bienes y Servicios            | B/. 53,677,776    | B/. 39,164,894    |
| Cuentas por Cobrar (Nota 7)                                             | 109,938,366       | 85,074,667        | Servicios Medicos Ext. de Salud - Hospitales | 596,029           | 533,962           |
| Intereses por Cobrar (Nota 8)                                           | 24,640,067        | 36,628,805        | Tributos Recaudados - Gob. Central (Nota 15) | 26,923,960        | 37,720,959        |
| Inventarios (Nota 9)                                                    | 63,909,690        | 54,021,464        | Otras Cuentas por Pagar (Nota 16 )           | 29,194,562        | 21,857,372        |
| Préstamos Hipotecarios (Nota 10)                                        | 2,774,247         | 3,523,359         | Pasivos Diferidos (Nota 17)                  | 6,630,471         |                   |
| Préstamos Especiales (Nota 11)                                          | 23,527,722        | 24,000,954        |                                              |                   |                   |
|                                                                         |                   |                   |                                              |                   |                   |
| Total Activo Corriente                                                  | 1,725,025,039     | 1,143,611,174     | Total Pasivo Corriente                       | 117,022,798       | 99,277,187        |
|                                                                         |                   |                   |                                              |                   |                   |
| Inversiones a Largo Plazo (Nota 5)                                      | 277,978,826       | 615,597,014       | <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>                    |                   |                   |
|                                                                         |                   |                   | Subsistema Mixto de Pensiones (Nota 18)      | 38,019,836        | 21,546,048        |
| Inversiones de Depósitos a Plazo Fijo (Nota 6)                          | 626,380,706       | 665,692,926       | Reserva para Contingencias                   | 13,460,019        | 12,705,681        |
|                                                                         |                   |                   |                                              |                   |                   |
| Préstamos Hipotecarios a Largo Plazo (Nota 10)                          | 32,153,250        | 34,732,754        | Total Pasivo Largo Plazo                     | 51,479,855        | 34,251,729        |
|                                                                         |                   |                   |                                              |                   |                   |
| Préstamos Especiales a Largo Plazo (Nota 11)                            | 1,382,894         | 1,552,127         | Contingencias (Nota 22)                      |                   |                   |
|                                                                         |                   |                   |                                              |                   |                   |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo Neto de Depreciación Acumulada (Nota 12) | 343,449,960       | 289,973,062       | <b>FONDOS :</b>                              |                   |                   |
|                                                                         |                   |                   | Administración de los Riesgos                | 146,305,066       | 122,320,508       |
| Bienes Reposeídos (Nota 13)                                             | 10,708,217        | 8,480,009         | Riesgo de Enfermedad y Maternidad            | 814,381,345       | 645,716,313       |
|                                                                         |                   |                   | Riesgo de Invalidez, Vejez y Muerte:         |                   |                   |
| Otros Activos (Nota 14)                                                 | 20,363,419        | 15,294,374        | Sistema Exclusivamente de Beneficio Definido | 1,436,754,106     | 1,484,649,458     |
|                                                                         |                   |                   | Subsistema Mixto (Nota 20)                   | 115,291,899       | 56,353,577        |
|                                                                         |                   |                   | Fideicomiso de Invalidez, Vejez y Muerte     | 78,513,041        | 83,520,080        |
|                                                                         |                   |                   | Riesgos Profesionales                        | 274,526,588       | 246,262,757       |
|                                                                         |                   |                   | Fideicomiso de Riesgos Profesionales         | 3,167,613         | 2,581,831         |
|                                                                         |                   |                   |                                              |                   |                   |
| Total de Activo                                                         | B/. 3,037,442,311 | B/. 2,774,933,440 | Total Fondos                                 | 2,868,939,658     | 2,641,404,524     |
|                                                                         |                   |                   |                                              |                   |                   |
|                                                                         |                   |                   | Total del Pasivo y Fondos                    | B/. 3,037,442,311 | B/. 2,774,933,440 |



# CAJA DE SEGURO SOCIAL

## ESTADOS DE RESULTADOS

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

|                                                                                              | 2009                   | 2008                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                                                              |                        |                        |
| Cuotas Regulares y Especiales                                                                | B/. 1,335,275,329      | B/. 1,192,122,256      |
| Aporte Especial de los Empleadores (Nota 3c)                                                 | 32,189,192             | 40,290,166             |
| Prima de Riesgos Profesionales                                                               | 118,065,193            | 104,317,089            |
| <b>Total de Ingresos</b>                                                                     | <b>1,485,529,714</b>   | <b>1,336,729,511</b>   |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                                                       |                        |                        |
| Prestaciones Económicas                                                                      | 952,971,542            | 860,617,236            |
| Otras Transferencias                                                                         | 2,728,068              | 2,629,286              |
| Gastos de Personal                                                                           | 386,987,025            | 345,022,987            |
| Costos y Gastos Operativos                                                                   | 219,187,333            | 194,472,392            |
| Provisión del Ejercicio - Gasto de Depreciación                                              | 18,429,696             | 12,570,632             |
| <b>Total de Costos y Gastos</b>                                                              | <b>1,580,303,664</b>   | <b>1,415,312,533</b>   |
| <b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>                                                               |                        |                        |
| Ingresos Financieros                                                                         | 116,409,772            | 124,796,279            |
| Ingresos Diversos de Gestión                                                                 | 54,410,247             | 55,447,581             |
| Gastos Diversos de Gestión                                                                   | 11,806,519             | 10,431,709             |
| <b>Total de Otros Ingresos y gastos</b>                                                      | <b>159,013,500</b>     | <b>169,812,151</b>     |
| <b>Resultados antes de Aportes del Estado</b>                                                | <b>64,239,550</b>      | <b>91,229,129</b>      |
| <b>APORTES DEL ESTADO</b>                                                                    |                        |                        |
| Transferencias Corrientes                                                                    | 138,707,314            | 125,663,445            |
| <b>Resultado antes de Periodos Anteriores</b>                                                | <b>202,946,864</b>     | <b>216,892,574</b>     |
| <b>INGRESOS DE PERIODOS ANTERIORES</b>                                                       |                        |                        |
| Cuotas Regulares y Especiales                                                                | 14,009,133             | 7,345,456              |
| Prima de Riesgos Profesionales                                                               | 1,776,366              | 816,107                |
| Ingresos Financieros                                                                         | 116,560                |                        |
| Ingresos Diversos de Gestión                                                                 | 190,880                | 81,611                 |
| Facturación Directa - Cuota Subsistema Mixto                                                 | 190,497                |                        |
| <b>Total de Ingresos de Periodos Anteriores</b>                                              | <b>16,283,436</b>      | <b>8,243,174</b>       |
| <b>GASTOS DE PERIODOS ANTERIORES</b>                                                         |                        |                        |
| Adiestramiento y Capacitación                                                                | 22,065                 |                        |
| Prestaciones Económicas                                                                      | 15,347                 | 6,261                  |
| Gastos de Personal                                                                           | 1,730,828              | 1,845,596              |
| Gastos Diversos de Gestión                                                                   | 177,637                | 81,611                 |
| Costos y Gastos Operativos                                                                   | 2,992,912              | 2,310,959              |
| Gastos de Depreciación                                                                       | 11,845                 | 6,917                  |
| <b>Total de Gastos de Periodos Anteriores</b>                                                | <b>4,950,634</b>       | <b>4,251,344</b>       |
| <b>Resultado de Periodos Anteriores antes del Aporte de Estado</b>                           | <b>11,332,802</b>      | <b>3,991,830</b>       |
| <b>APORTES DEL ESTADO DE PERÍODOS ANTERIORES</b>                                             |                        |                        |
| Transferencias de Periodo Anterior-0.8% Salarios Básicos                                     | 589,406                | 45,820                 |
| <b>Resultados de Operaciones de Periodos Anteriores</b>                                      | <b>11,922,208</b>      | <b>4,037,650</b>       |
| <b>Resultados del Ejercicio antes de Aportes Extraordinarios</b>                             | <b>214,869,072</b>     | <b>220,930,224</b>     |
| <b>APORTES EXTRAORDINARIOS</b>                                                               |                        |                        |
| Aportes para la Sostenibilidad del Régimen de I.V.M. correspondiente al Déficit del Año 2007 |                        | 70,768,653             |
| <b>Resultados del Ejercicio</b>                                                              | <b>B/. 214,869,072</b> | <b>B/. 291,698,877</b> |

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**ESTADOS DE CAMBIOS DE RIESGOS**  
Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

|                                            | Saldo Final       | Administración<br>de los Riesgos | Riesgos de<br>Enfermedad y<br>Maternidad | Riesgos de Invalidez, Vejez y Muerte     |                     |                | Riesgos<br>Profesionales | Fideicomiso<br>de Riesgos<br>Profesionales |
|--------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------|--------------------------------------------|
|                                            |                   |                                  |                                          | Sistema Exc.<br>de Beneficio<br>Definido | Subsistema<br>Mixto | Fideicomiso    |                          |                                            |
| Saldo al 1 de Enero de 2008                | B/. 2,334,593,378 | B/. 93,412,805                   | B/. 461,786,788                          | B/. 1,557,093,135                        |                     | B/.            | B/. 222,300,650          | B/.                                        |
| Transferencias                             | (9,267,179)       |                                  |                                          | (116,987,733)                            | 21,470,006          | 86,250,548     | (1,999,917)              | 1,999,917                                  |
| Revaluaciones                              | 16,084,316        |                                  | 16,084,316                               |                                          |                     |                |                          |                                            |
| Aportes - Donaciones                       | 662,211           | 249,500                          |                                          | 412,711                                  |                     |                |                          |                                            |
| Resultado de Operaciones                   | 220,930,224       | 27,542,305                       | 166,024,083                              | (27,315,222)                             | 34,883,571          | (6,647,304)    | 25,904,041               | 538,750                                    |
| Aportes para la Sostenibilidad del Régimen |                   |                                  |                                          | 70,768,653                               |                     |                |                          |                                            |
| Ajustes de Periodos Anteriores             | 7,632,921         | 1,115,898                        | 1,821,126                                | 677,914                                  |                     | 3,916,836      | 57,983                   | 43,164                                     |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008           | B/. 2,641,404,524 | B/. 122,320,508                  | B/. 645,716,313                          | B/. 1,484,649,458                        | B/. 56,353,577      | B/. 83,520,080 | B/. 246,262,757          | B/. 2,581,831                              |
| Saldo al 1 de Enero de 2009                | 2,641,404,524     | 122,320,508                      | 645,716,313                              | 1,484,649,458                            | 56,353,577          | 83,520,080     | 246,262,757              | 2,581,831                                  |
| Revaluaciones                              | 6,872,097         |                                  | 1,975,540                                | 4,896,557                                |                     |                |                          |                                            |
| Aportes - Donaciones                       | 95,395            |                                  | 94,852                                   | 543                                      |                     |                |                          |                                            |
| Resultado de Operaciones                   | 214,869,072       | 26,165,609                       | 169,930,488                              | (64,137,075)                             | 59,020,165          | (5,256,703)    | 28,572,592               | 573,996                                    |
| Ajustes de Periodos Anteriores             | 5,898,570         | (2,181,051)                      | (3,335,848)                              | 11,544,623                               | (81,843)            | 249,664        | (308,761)                | 11,786                                     |
| Saldo al 31 de diciembre de 2009           | B/. 2,868,939,658 | B/. 146,305,066                  | B/. 814,381,345                          | B/. 1,436,754,106                        | B/. 115,291,899     | B/. 78,513,041 | B/. 274,526,588          | B/. 3,167,613                              |

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.



# CAJA DE SEGURO SOCIAL

## Estados de Flujos de Efectivo

Por los doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008

|                                                                                                                                  | <u>2009</u>              | <u>2008</u>            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| <b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, AL INICIO DEL EJERCICIO</b>                                                     | <b>787,140,333</b>       | <b>440,314,285</b>     |
| <b>SALDO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, AL FINAL DEL EJERCICIO</b>                                                      | <b>B/. 1,459,765,467</b> | <b>B/. 787,140,333</b> |
| <b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |                          |                        |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO :</b>                                                                                                 | <b>B/. 214,869,072</b>   | <b>B/. 291,698,877</b> |
| Más:                                                                                                                             |                          |                        |
| Depreciación y amortización del período                                                                                          | 18,441,541               | 12,577,548             |
| Aumento en intereses por cobrar                                                                                                  | 11,783,738               |                        |
| Transferencias de Fideicomisos y Revaluaciones                                                                                   |                          | 7,407,555              |
| Aumento en desvalorización de Inventarios                                                                                        |                          | 1,531,784              |
| Aportes                                                                                                                          | 95,395                   | 71,793                 |
| Aumento en Cuentas por Pagar                                                                                                     | 34,973,737               | 17,804,244             |
| Ajustes a Períodos Anteriores                                                                                                    | 5,898,571                | 7,632,921              |
| Menos:                                                                                                                           |                          |                        |
| Aumento en Cuentas por Cobrar                                                                                                    | 29,703,710               | 10,305,644             |
| Aumento en Intereses por Cobrar                                                                                                  |                          | 7,602,872              |
| Aumento en Inventarios                                                                                                           |                          | 5,655,938              |
| Provisiones para Cuentas por Cobrar                                                                                              | 19,665                   | 200,040                |
| Disminución de Inventarios                                                                                                       | 9,543,362                |                        |
| Desvalorización de Invetario                                                                                                     | 344,864                  |                        |
| Descartes y Ajustes de Inmueble, Maquinaria y Equipo                                                                             | 428,810                  | 1,358,195              |
| Disminución en Prov. Med. Vencidos                                                                                               | 4,369                    |                        |
| <b>AUMENTO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                              | <b>B/. 246,017,274</b>   | <b>B/. 313,602,033</b> |

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.





# Caja de Seguro Social

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

## NOTA 1 RESUMEN DE LA LEGISLACIÓN:

### RÉGIMEN LEGAL:

Mediante la Ley N° 51 de 27 de diciembre de 2005 se subrogan el Decreto - Ley N° 14 del 27 de agosto de 1954 y la Ley N° 23 de 1942, que creó la Caja de Seguro Social como Institución del Estado con personería jurídica, patrimonio propio y autonomía en su régimen interior. Entre los principales objetivos y funciones de la Caja de Seguro Social tenemos: Prestar los servicios de Seguridad Social a los trabajadores del Sector Privado y Público, cotizantes cubriendo riesgos y otorgando prestaciones de enfermedad, maternidad, invalidez, subsidio de familia, viudez, orfandad, paro forzoso, accidente de trabajo, enfermedades profesionales, auxilio de funerales y otras contingencias que puedan ser objeto de previsión social para la rehabilitación física, mental, social y económica de los sectores incorporados al Sistema de Seguridad Social, así como la creación de fondos complementarios con el aporte y participación de los trabajadores en materia de jubilación.

La Caja de Seguro Social fundamenta su actividad en el Capítulo VI de la Constitución Política de la República de Panamá de 1972, incluyendo los actos reformativos de 1978 y por el acto constitucional de 1983.

Los Riesgos y Programas específicos que por Ley administra la Caja de Seguro Social cubren las siguientes prestaciones:

#### a. Riesgos de Invalidez, Vejez y Muerte:

1. Pago de pensiones de vejez.
2. Pago de asignaciones familiares por vejez.
3. Asignaciones Familiares por vejez anticipada, hasta que se extinga el derecho del último pensionado por vejez anticipada.
4. Pago de pensiones de vejez anticipada, hasta que se extinga el derecho del último pensionado por vejez anticipada.
5. Pagos de pensiones de invalidez.
6. Pagos de asignaciones familiares por invalidez.
7. Pagos de pensiones de sobrevivientes.
8. Pagos de rentas vitalicias.
9. Pagos de auxilios de funerales.
10. Pagos por concepto de indemnizaciones.



b. Riesgos de Enfermedad y Maternidad:

1. Servicios personales por remuneraciones del personal médico y paramédico de policlínicas y hospitales.
2. Servicios no personales por materiales y suministros.
3. Prestaciones Económicas:
  - 3.a Pagos de Subsidios por enfermedad.
  - 3.b Pagos de Subsidios por maternidad.
  - 3.c Pagos de Beneficios por lentes.
  - 3.d Pagos de beneficios de prótesis dental.
  - 3.e Pagos ocasionados por asistencia social.
  - 3.f Pagos ocasionados por la prestación de servicios médicos y hospitalización (materiales y suministros, maquinarias y equipo).

c. Riesgos Profesionales:

1. Servicios personales por remuneraciones del personal médico, paramédico de policlínicas y hospitales.
2. Servicios no personales.
3. Prestaciones Económicas:
  - 3.a Pagos de subsidios por incapacidad temporal.
  - 3.b Pagos de auxilios de funerales.
  - 3.c Pagos por concepto de asistencia social.
  - 3.d Pagos por concepto de indemnización.
  - 3.e Gastos por prestaciones médicas y hospitalarias por enfermedad profesional, accidente de trabajo (materiales y suministros, maquinarias y equipo).
  - 3.f Pagos de pensiones parciales permanentes.
  - 3.g Pagos de pensiones absolutas permanentes.
  - 3.h Pagos de pensiones a sobrevivientes por riesgos profesionales.
4. Otros gastos de operaciones.

d. Programa de Administración de los Riesgos:

1. Gastos de servicios personales por remuneraciones del personal administrativo.
2. Gastos de servicios no personales.
3. Gastos de materiales y suministros.
4. Otros gastos de operaciones.





## NOTA 2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

Aquellos Principios de Contabilidad específicos de mayor significación, así como métodos de aplicación de esas normas que se juzgan por la Dirección de la Caja de Seguro Social como apropiadas, de acuerdo con las circunstancias para presentar la situación financiera, se han adoptado en la preparación de los Estados Financieros:

- a. Los Estados Financieros de la Caja de Seguro Social sólo incluyen los activos, pasivos, fondos patrimoniales, ingresos y egresos de aquellos riesgos donde la Institución tiene la facultad de establecer las directrices generales del funcionamiento administrativo, económico y financiero de sus recursos como son: el Programa de Administración de los Riesgos; los Riesgos de Invalidez, Vejez y Muerte, Riesgos de Enfermedad y Maternidad y Riesgos Profesionales. Los saldos y las transacciones entre el programa y los riesgos han sido eliminadas en la presentación para efectos de los estados financieros.
- b. La entidad utiliza el principio contable de acumulación (método de devengado) para los convenios de pagos incluyendo el Gobierno Central y los gastos por prestaciones económicas cuando se incurren, en lugar de Administración de los Riesgos cuando se pagan.
- c. Las inversiones están compuestas por instrumentos bursátiles de emisión Estatal y Privadas. La emisión Estatal la componen los Bonos de Ahorro y los Maxibonos de la Caja de Ahorro y los Bonos Globales del Banco Nacional de Panamá. La emisión de la Banca Privada está compuesta por Bonos Corporativos. Adicional la Institución mantiene depósitos en plazos fijos superiores a un año en la Banca Estatal y Privada. En busca de mejores oportunidades sobre la rentabilidad ofrecida por las inversiones, se adquirieron documentos por cobrar los cuales están constituidos por Letras y Notas del Tesoro Nacional; aunado a las cancelaciones que hiciera el Gobierno Nacional en concepto de cuotas de Seguro Social, aportes y subsidios morosos.

Las inversiones y documentos negociables se contabilizan a su costo de adquisición. La adquisición de instrumentos financieros cuyo valor negociado es superior a su valor nominal (Sobre valoración), la diferencia pagada se contabiliza mensualmente como un gasto por amortizar hasta el vencimiento del instrumento. La adquisición de instrumentos financieros cuyo valor negociado es inferior a su valor nominal (Adquisición con descuento), la diferencia descontada se contabiliza mensualmente como un ingreso hasta el vencimiento del instrumento.

- d. Los inventarios de medicamentos, instrumental médico - quirúrgico, material de oficina y otros están registrados de acuerdo al método de valorización de Costo Promedio.
- e. La Institución utiliza el método de provisión para posibles pérdidas para cuentas, intereses, préstamos por cobrar e inventarios. La provisión se calcula sobre la base de un análisis general y otros factores que a juicio



de la administración ameritan consideración y estimación para posibles pérdidas. El total estimado se carga a los gastos de operación.

- f. Los activos fijos se registran al costo de adquisición. Los desembolsos en concepto de mejoras y renovaciones importantes se capitalizan y los reemplazos, mejoras y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo fijo son registrados al gasto. La depreciación se calcula por el método de línea recta utilizando los porcentajes siguientes:

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| Edificio             | 2.5 a 5.00 % |
| Equipo Rodante       | 8.5 a 20.0 % |
| Equipo de Oficina    | 10.0 %       |
| Muebles y Enseres    | 10.0 %       |
| Maq., Equipo y Otros | 4.0 a 20.0 % |

Los porcentajes descritos son aplicados de acuerdo al tipo de activo en el caso de la Maquinaria, Equipo y Otros. En cuanto a los bienes inmuebles la depreciación se aplica de acuerdo a la estructura física como esta construida la edificación o sea: madera, metal, concreto u hormigón.

- g. Los bienes reposeídos o recibidos en dación de pagos representan activos muebles e inmuebles adquiridos para cumplir con el pago de obligaciones pendientes con la Caja de Seguro Social, principalmente de préstamos por cobrar del Programa Colectivo de Vivienda, Préstamos Hipotecarios y la Morosidad del Empleador. Estos bienes están registrados de acuerdo al valor de remate originado en los juzgados ejecutores de la entidad y no se deprecian.
- h. Los Fondos de Administración de los Riesgos y las Reservas de los Riesgos de Enfermedad y Maternidad, Invalidez, Vejez y Muerte y Riesgos Profesionales de la Institución y sus regímenes financieros están regulados por leyes que establecen el financiamiento del programa y cada uno de los riesgos existentes.
- i. Ajuste de Períodos Anteriores: Registros de correcciones y/o ajustes a gastos e ingresos correspondientes a vigencias anteriores al período corriente.
- j. Cuentas de Orden: La Institución adoptó la Circular N° 014-DMEyF-DGI de 29 de noviembre de 2005, emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas conjuntamente con la Contraloría General de La República, a efectos del ajuste y depuración de los registros de contabilidad institucional.

A tal efecto, se indica que las entidades deberán realizar ajustes a las Cuentas por Pagar que no cuenten con la documentación sustentadora y las mismas podrán ser reactivadas cuando se obtengan los documentos sustentadores y los recursos presupuestarios correspondientes. En caso de que la Administración no logre la obtención de las evidencias requeridas, se procederá a su eliminación de los registros contables.





**NOTA 3      RESOLUCIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA Y LEY ORGANICA DE LA INSTITUCIÓN**

- a. Los fondos en fideicomisos tales como: Prima de Antigüedad y Fondo I.R.H.E - I.N.T.E.L., no se incluyen en los Estados Financieros de la Caja de Seguro Social por Resolución de Junta Directiva N° 8803 - 93 J.D. del 22 de diciembre de 1993. La Contabilidad de estos fondos se mantiene en registros separados.
- b. Con la entrada en vigencia la Ley N° 51 de 27 de diciembre de 2005, en su Capítulo VII – Financiamiento, Artículo 101, se define en base al 10% de las primas cobradas por Riesgo Profesional, como el parámetro aplicable para generar los recursos para cubrir los gastos que demande la gestión de administración de la Institución. De igual forma, el Programa de Administración de Riesgos se financiará de forma independiente con los recursos establecidos en el Capítulo VIII – Fondos y Gastos de la Gestión Administrativa.
- c. Con la Ley N° 51, Orgánica de la Institución, en su Artículo 223 se establece el aporte especial de los empleadores para coadyuvar al financiamiento y sostenimiento del Riesgo de Enfermedad y Maternidad, pagando una cuota adicional a la dispuesta en el Artículo 130 de esta Ley por un lapso de cinco (5) años, con un porcentaje variable por año. El porcentaje asignado a las cuotas pagadas por los empleadores es equivalente al punto cincuenta por ciento (0.50%) para el 2009.
- d. Reserva para saldos morosos (capitales/ intereses) de dudosa recuperación de los Préstamos Especiales a la Asociación de Empleados: Resolución de Junta Directiva N° 7038 - 92 - J.D. del 9 de junio de 1992, se aprueba la creación de esta reserva y se efectúa el registro en la cuenta 1514-01-10 Préstamos Especiales – Asociación de Empleados y la cuenta 1416-01-10 de Intereses por cobrar – Asociación de Empleados.
- e. Provisión para medicamentos vencidos y dañados: Mediante Resolución N° 7039 - 92 - J.D. se aprueba la creación de una reserva equivalente al 5% sobre los saldos que reflejan las 14 cuentas del mayor general del inventario neto.
- f. Reserva para saldos morosos (capitales/intereses) de dudosa recuperación del Programa Colectivo de vivienda: Mediante Resolución de Junta Directiva N° 7040-92-J.D. del 9 de junio de 1992 se aprobó la creación de una reserva sobre los saldos morosos considerados de dudosa recuperación, que reflejan las cuentas del Mayor General en la cuenta 1428 – Interés por Cobrar Inversión de Proyecto colectivos de Vivienda en Ejecución y la cuenta 1528 – Inversión de Proyectos de Vivienda en ejecución.
- g. La Provisión para Cuentas Incobrables fue establecida mediante Resolución de Junta Directiva N° 7041 – 92 J.D. del 9 de junio de 1992. Se refiere a la determinación de saldos de la Cuota de Empleadores considerados de difícil recuperación y al registro a nivel de Mayor General de toda la facturación emitida, a través del sistema de Planilla Pre-Elaborada con facturación directa, en la cual se incluye la Facturación de Oficio, contra una cuenta de Crédito



Diferido, que será debitada al momento de la recepción del pago o cuando se determine la autenticidad de éstas.

- h. Reserva para Contingencias y Gastos de Ajustes: En atención a las Resoluciones de Junta Directiva N° 13,421 - 96 - J.D. del 26 de septiembre de 1996 y N° 8975 - 94 - J.D. del 24 de febrero de 1994 se autoriza a la Dirección General a crear reservas para auto asegurar contingencias de incendio y vida, edificio y contenido, respectivamente.
- i. Con la ley N° 51, Orgánica de la Institución, en su Título III se conforma el Fondo Fiduciario a favor de la Caja de Seguro Social estableciendo específicamente un fideicomiso para el Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte (IVM), cuyo fiduciario será el Banco Nacional de Panamá (BNP). Para efectos de contabilidad se han considerado y efectuado los registros contables pertinentes a la fecha en razón de los requerimientos de los Artículos del 212 hasta el 220 contenidos en dicho Título.
- j. Las recomendaciones efectuadas por la Junta Técnica Actuarial sobre la "Situación Actuarial del Régimen de IVM de la Caja de Seguro Social al 31 de diciembre de 2008" fueron acogidas por la Junta Directiva mediante Resolución N° 40974 - 2008 - J.D., en la cual se instruye a la Administración la debida implementación de sus recomendaciones asociadas específicamente a:
  - Estados Financieros,
  - Revalorización o venta de los terrenos reposeídos,
  - Control de la Bases de Datos,
  - Nuevo formato de planilla para la recaudación de fondos.

Para efectos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y los subsiguientes, se aplicaron las modificaciones requeridas, que se referían a la presentación del Balance General y Estados de Resultados para el riesgo de IVM, para el cual se solicitó presentar de forma desagregada los rubros de: Subsistema Exclusivamente de Beneficio Definido, Subsistema Mixto (Componente de Beneficio Definido y de Ahorro personal) y fideicomisos (transferidos por el Artículo 224 de la Ley N° 51).





#### NOTA 4 CAJA Y BANCO

|                     |     | <u>31 de diciembre de</u> |             |                    |
|---------------------|-----|---------------------------|-------------|--------------------|
|                     |     | <u>2009</u>               | <u>2008</u> |                    |
| Banco               | B/. | 240,611,496               | B/.         | 233,946,850        |
| Caja Recaudación    |     | 7,111,569                 |             | 18,563,185         |
| Plazos Fijos        |     | 1,211,861,309             |             | 530,406,839        |
| Fondo de Caja       |     | 181,093                   |             | 177,778            |
| Remesas en Tránsito |     |                           |             | 4,045,681          |
|                     | B/. | <u>1,459,765,467</u>      | B/.         | <u>787,140,333</u> |

Los depósitos a plazo fijo a corto plazo devengaron tasas de intereses que fluctúan entre 0.50% y 6.06% en el cuarto trimestre del 2009 y entre 3.00% y 5.50% en el cuarto trimestre del 2008.

En base a lo dispuesto en el Artículo 101 numeral 14 de la Ley N° 51 Orgánica de la Caja de Seguro Social y en atención a las instrucciones de la Dirección General, se proceden a registrar los excedentes anuales que resultaron de la gestión administrativa que realizó la Institución en calidad de fiduciario de los fondos del Plan de Retiro Anticipado Autofinanciable (PRAA), Sistema de Ahorro y Capitalización de los Servidores Públicos (SIACAP) y Plan Bahamas. En el año 2009 la cifra asciende a la suma de B/.6,300,097. y se refleja en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009 en el rubro de Caja y Banco y en el año 2008 la cifra ascendía a la suma de de 5,498,791.

#### NOTA 5 INVERSIONES EN VALORES

##### Inversiones a Corto Plazo

|                                                  |             |               | 31 de diciembre de |            |             |             |
|--------------------------------------------------|-------------|---------------|--------------------|------------|-------------|-------------|
|                                                  |             |               | 2009               | 2008       |             |             |
|                                                  | Períodos    | Tasas (%)     |                    |            |             |             |
| Bonos Agrarios                                   | 1969 - 2009 | 1.000         | B/.                | B/.        | 4500        |             |
| Bonos del Tesoro                                 | 1998 - 2013 | 7.125         |                    |            | 10,345,919  |             |
| Bonos de Ahorro                                  | 1997 - 2022 | 6.500 - 7.250 | 6,451,552          |            | 18,397,130  |             |
| Maxibonos                                        | 2004 - 2009 | 5.500         |                    |            | 13,600,000  |             |
| Notas del Tesoro                                 | 2005 - 2010 | 5.750         | 15,000,000         |            | 103,598,000 |             |
| Letras del Tesoro                                | 2009 - 2010 | 2.943 - 4.089 | 15,748,480         |            | 5,363,000   |             |
| Letras del T. S. Mixto                           | 2009 - 2010 | 2.943         | 2,246,520          |            |             |             |
| B.Corp. S. Mixto                                 | 2008 - 2009 | 4.500         |                    |            | 1,000,000   |             |
| Bonos Corporativos                               | 2006 - 2012 | Variable*     | 913,043            |            | 913,043     |             |
| Certificado de Participación Negociable (CERPAN) |             |               | 109,885            |            |             |             |
|                                                  |             |               | B/.                | 40,469,480 | B/.         | 153,221,592 |

\* Libor a 3 meses más un diferencial de 1.50%, con un mínimo de 5.75% y un máximo de 7.75%.



## Inversiones a Largo Plazo

|                                                  |             |                   | 31 de diciembre de     |                        |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------------|------------------------|------------------------|
|                                                  |             |                   | 2009                   | 2008                   |
|                                                  | Períodos    | Tasas (%)         |                        |                        |
| Bonos del Tesoro                                 | 1998 - 2013 | 7.125 - 9.000 B/. | B/.                    | 401,210,707            |
| Bonos de Ahorro                                  | 1997 - 2022 | 5.000 - 7.250     | 14,082,622             | 20,534,175             |
| Bonos Ahorro S. Mixto                            | 2008 - 2011 | 5.000             | 2,417,378              | 2,417,378              |
| Bonos Corporativos                               | 2006 - 2016 | Variable*         | 10,265,008             | 6,510,869              |
| Notas del Tesoro                                 | 2005 - 2010 | 6.500             |                        | 144,610,000            |
| Bonos Globales                                   | 2008-2036   | 6.700-7250        | 164,526,232            | 6,021,517              |
| B. Globales S. Mixto                             | 2008-2036   | 5.200-7.250       | 77,467,768             | 32,672,483             |
| B.Corp. S. Mixto                                 | 2008 - 2016 | Variable*         | 9,209,818              | 1,500,000              |
| Certificado de Participación Negociable (CERPAN) |             |                   |                        | 109,885                |
| Acciones de Latinclear                           |             |                   | 10,000                 | 10,000                 |
|                                                  |             |                   | <b>B/. 277,978,826</b> | <b>B/. 615,597,014</b> |

\* Libor a 3 meses más un diferencial de 2.75%, con un mínimo de 6.00% y un máximo de 7.50%.

## NOTA 6 INVERSIONES EN DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

|                          |            | 31 de diciembre de |                        |
|--------------------------|------------|--------------------|------------------------|
|                          |            | 2009               | 2008                   |
| Banco Nacional de Panamá | B/.        | 329,050,330        | B/. 417,019,884        |
| Caja de Ahorros          |            | 297,330,376        | 248,673,042            |
|                          | <b>B/.</b> | <b>626,380,706</b> | <b>B/. 665,692,926</b> |

Los depósitos a plazo fijo a más de un año devengaron tasas de intereses que fluctuaban entre 2.5000% y 7.3708% en el cuarto trimestre 2009 y 2.7500% y 7.3708% en el tercer trimestre del 2008.



## NOTA 7 CUENTAS POR COBRAR

|                                                      | 31 de diciembre de     |                       |
|------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
|                                                      | 2009                   | 2008                  |
| <u>Gobierno Central</u>                              |                        |                       |
| Cuota Obrero Patronal                                | B/. 14,579,431         | B/. 8,779,136         |
| Aporte del Estado 0.8% de Salarios Básicos           | 9,636,883              | 7,944,992             |
| Riesgos Profesionales                                | 1,337,414              | 1,316,201             |
| Planilla del Fondo Complementario                    | 5,342,005              | (1,146,094)           |
| Tesoro Nacional - Jubilaciones Especiales            | 562,287                | 377,308               |
| Aumento a Jubilados                                  | 260,558                | 263,658               |
| Fabricación de Bebidas Alcohólicas                   | 530,466                | 229,743               |
| Aporte del Est. por Fideicomiso de I.V.M. y R. Prof. | 16,500,000             | 16,500,000            |
|                                                      | <u>48,749,044</u>      | <u>34,264,944</u>     |
| <u>Entidades Descentralizadas y Municipales</u>      |                        |                       |
| Cuota Obrero - Patronal                              | 4,842,511              | 7,462,169             |
| <u>Empresas Privadas</u>                             |                        |                       |
| Cuota Obrero Patronal                                | 6,775,436              | 6,550,287             |
| Convenios de Pago - Cuota Obrero Patronal            | 36,684,403             | 29,664,078            |
|                                                      | <u>43,459,839</u>      | <u>36,214,365</u>     |
| <u>Otros</u>                                         |                        |                       |
| Bienes por Cobrar                                    | 566,310                | 566,130               |
| Cta por Cobrar - Gob Central - Ventas de Fincas      | 4,180,657              |                       |
| Administradora de Inversiones (SIACAP)               | 125,947                | 10,462                |
| Plan de Retiro Anticipado Autofinanciable (PRAA)     | 43,522                 | 71,569                |
| Alquileres                                           | 1,678,661              | 1,658,187             |
| Entidades Financieras                                | 1,244,108              | 1,179,730             |
| Empleados                                            | 780,506                | 712,129               |
| Otras                                                | 4,267,261              | 2,934,982             |
|                                                      | <u>12,886,972</u>      | <u>7,133,189</u>      |
|                                                      | <u>B/. 109,938,366</u> | <u>B/. 85,074,667</u> |

Con la Ley 51 Orgánica de la Caja de Seguro Social, en su Título IV del Reglamento General de Ingresos, faculta a la Junta Directiva a declarar el archivo provisional de las cuentas morosas consideradas incobrables.





Al 31 de diciembre de 2009, el gran total de cuentas incobrables acumuladas se resumen a continuación

| Resolución N°       | Fecha     | Monto                        |
|---------------------|-----------|------------------------------|
| 39248 - 2006 - J.D. | 30-Nov-06 | B/. 15,554,466               |
| 39849 - 2007 - J.D. | 30-Ago-07 | 5,971,602                    |
| 40214 - 2008 - J.D. | 03-Ene-08 | 5,049,886                    |
| 40800 - 2008 - J.D. | 25-Sep-08 | 3,989,139                    |
| 41242 - 2009 - J.D. | 09-May-09 | 1,806,111                    |
| 41580 - 2009 - J.D. | 22-Oct-09 | 1,990,327                    |
|                     |           | <b>B/. <u>34,361,531</u></b> |

Se ordena: a) el archivo provisional de 5,253 casos de empleadores morosos considerados incobrables, b) el registro contable, auxiliares separados y el Control Interno pertinente sobre estas cuentas, y c) autorizar la revisión, ajuste y/o correcciones de los registros del archivo provisional para justificar la eliminación, liberación u otras acciones tendientes a sanear estos casos.

#### NOTA 8 INTERESES POR COBRAR

|                                                  | 31 de diciembre de           |                              |
|--------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                                  | 2009                         | 2008                         |
| Plazo Fijo                                       | B/. 2,566,699                | B/. 2,830,985                |
| Bonos                                            | 5,260,729                    | 19,153,814                   |
| Préstamos Hipotecarios                           | 424,617                      | 427,927                      |
| Certificado de Participación Negociable (CERPAN) | 21,693                       | 21,693                       |
| Préstamos - Banco Hipotecario Nacional           | 8,241,329                    | 8,049,386                    |
| Aporte del 2% Sobre la Deuda del Estado          | 205,000                      | 205,000                      |
| Int. sobre Morosidad Tes. Nal. Fideicomiso IVM   | 7,920,000                    | 5,940,000                    |
|                                                  | <b>B/. <u>24,640,067</u></b> | <b>B/. <u>36,628,805</u></b> |

Esta nota refleja los saldos por cobrar en concepto de intereses por los diferentes Instrumentos Financieros contratados por la Institución constituidos en Plazo Fijos, Letras y Notas del Tesoro, además de los intereses generados por la tenencia de los Certificados de Participación Negociable (CERPAN), sobre el préstamo otorgado al Banco Hipotecario Nacional y los intereses generados por la mora del estado en el cumplimiento con el aporte al Fideicomiso Fondo IVM etc.



## NOTA 9 INVENTARIOS

|                                          | <u>31 de diciembre de</u> |                       |
|------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                          | <u>2009</u>               | <u>2008</u>           |
| Medicamentos                             | B/. 38,931,524            | B/. 30,994,248        |
| Instrumentos Médico Quirúrgicos          | 9,236,471                 | 8,701,219             |
| Materiales Reactivos                     | 4,232,142                 | 3,125,602             |
| Materia Prima                            | 851,241                   | 769,928               |
| Útiles de Oficina y Materiales de Aseo   | 1,853,094                 | 1,482,635             |
| Otros                                    | 12,202,889                | 12,690,367            |
|                                          | <u>67,307,361</u>         | <u>57,763,999</u>     |
| Provisión para Med. Vencidos y Dañados * | (3,397,671)               | (3,742,535)           |
|                                          | <u>B/. 63,909,690</u>     | <u>B/. 54,021,464</u> |

\*Ver Nota 3, Acápites e

Esta nota agrupa los distintos inventarios existentes a nivel nacional en las diferentes unidades ejecutoras, además de la Provisión para Medicamentos Vencidos y Dañados, la cual se constituye de acuerdo a lo dispuesto en la Resolución de Junta Directiva N° 7039-92-J.D. Durante el periodo fiscal 2009, se hicieron ajustes a los inventarios por la suma de B/.645,688, siendo los más destacados los realizados en el inventario de Nutrición y Dietética, Medicamentos e Instrumental Médico Quirúrgico.

## NOTA 10 PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS

|                              | <u>31 de diciembre de</u> |                       |
|------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                              | <u>2009</u>               | <u>2008</u>           |
| <u>Corto Plazo</u>           |                           |                       |
| Préstamos Hipotecarios       | B/. 2,811,249             | B/. 3,633,235         |
| Abonos No Aplicados          | (37,002)                  | (109,876)             |
|                              | <u>B/. 2,774,247</u>      | <u>B/. 3,523,359</u>  |
| <u>Largo Plazo</u>           |                           |                       |
| Préstamos Hipotecarios       | B/. 32,339,445            | B/. 34,918,949        |
| Provisión para Incobrables * | (186,195)                 | (186,195)             |
|                              | <u>B/. 32,153,250</u>     | <u>B/. 34,732,754</u> |

Esta nota refleja la Cartera de Préstamos Hipotecarios otorgados por la Institución y su respectiva provisión.



## NOTA 11 PRÉSTAMOS ESPECIALES

|                                          | 31 de diciembre de    |                       |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                          | 2009                  | 2008                  |
| Banco Hipotecario Nacional - Corto Plazo | B/. <u>23,527,722</u> | B/. <u>24,000,954</u> |
| Banco Hipotecario Nacional – Largo Plazo | B/. <u>1,382,894</u>  | B/. <u>1,552,127</u>  |

Esta nota muestra los saldos por el Préstamo que la Caja de Seguro Social otorgó para coadyuvar con el Banco Hipotecario Nacional en la solución de viviendas de interés social.

## NOTA 12 INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

|                           | 31 de diciembre de     |                        |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
|                           | 2009                   | 2008                   |
| Edificio y Mejoras        | B/. 226,552,180        | B/. 202,593,528        |
| Mobiliario y Equipo       | 246,677,314            | 216,962,164            |
| Equipo Rodante y Marítimo | 21,545,344             | 17,199,788             |
| Armas de Fuego            | 38,387                 | 38,387                 |
|                           | <u>494,813,225</u>     | <u>436,793,867</u>     |
| Depreciación Acumulada    | <u>(257,176,705)</u>   | <u>(239,163,974)</u>   |
|                           | <u>237,636,520</u>     | <u>197,629,893</u>     |
| <br>Terrenos              | <br>73,504,194         | <br>64,662,416         |
| Construcciones en Proceso | 32,309,246             | 27,680,753             |
|                           | <u>105,813,440</u>     | <u>92,343,169</u>      |
|                           | B/. <u>343,449,960</u> | B/. <u>289,973,062</u> |

La cuenta de terrenos se incrementa en razón de las reevaluaciones practicadas en su mayoría a propiedades de uso exclusivo de la institución correspondientes a fincas que mostraban valor en libros de B/. 0.00 ó 1.00. Durante el periodo fiscal 2009 se registró el monto de B/.6,672,096 en concepto de reevaluaciones. El registro contable de esta reevaluación se reconoce teniendo como base la Norma de Contabilidad Gubernamental N° 13, acápite 09 (reevaluaciones), del Decreto N° 234 del 22 de diciembre de 1997 vigente a la fecha.

La cuenta de Construcciones en Proceso incluye proyectos en estatus de construcción que no han sido concluidos, y aquellos que no han sido aceptados por medio del Acta de Aceptación Final por parte de la Caja de Seguro Social.

En noviembre de 2009 se registró el traspaso de la cuenta Construcciones en Proceso a la cuenta de Edificios Propiedad de la Institución, las instalaciones del nuevo Hospital Rafael Estevez, (Aguadulce), por un monto de B/.13,363,714, este monto se determinó en base a los pagos efectuados de las cuentas presentadas. Igualmente se registró la Ulaps del Hipódromo por un monto de B/.908,038, el cual es el monto





definido en el acta de entrega sustancial. Dando cumplimiento a la Política Contable relacionada con los Ajustes a Periodos Anteriores, en noviembre de 2009, se registró la depreciación de Edificio del Hospital Rafael Estévez de Aguadulce, para los periodos transcurridos del año 2001 al año 2008 por el monto de B/. 2,644,902 (Referencia Nota 2 acápite i) y el periodo corriente 2009 por la suma de B/.334,093

#### NOTA 13 BIENES REPOSEÍDOS

|                                   | 31 de diciembre de    |                      |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|
|                                   | 2009                  | 2008                 |
| Bienes Recibidos en Pago          | B/. 4,161,293         | B/. 4,269,469        |
| Otros Bienes recibidos en Pago    | 977,667               | 3,177,274            |
| Proyecto Colectivo de Vivienda    | 5,569,257             | 18,333,666           |
|                                   | <u>10,708,217</u>     | <u>25,780,409</u>    |
| Provisión para la Desvalorización |                       | (17,300,400)         |
|                                   | <u>B/. 10,708,217</u> | <u>B/. 8,480,009</u> |

Los bienes recibidos en pago constituyen activos cautelados (*inmuebles, maquinarias y equipos, muebles y enseres y equipos de oficina*) en concepto de deuda de cuotas Empleado – Empleador, los cuales fueron valuados subjetivamente y no a su valor real o de mercado. También se incluyen las cautelaciones por incumplimiento en el pago de los préstamos hipotecarios de los prestatarios de la Institución.

Estos bienes han sido cautelados mediante acciones judiciales de los Juzgados Ejecutores bajo responsabilidad de la Dirección General y los Juzgados de Préstamos Hipotecarios, en su mayoría no han sido rematados y una parte no cuantificada ha perdido su valor y uso.

Mediante Informe de Análisis N° DNC-DCE-1-2009 fechado 30 de junio 2009, se procede a corregir la Provisión para Préstamos de Dudosa Recuperación por la suma de B/.17,300,400, ajuste que había sido recomendado por la firma KPMG Peat Marwick Coopers & Lybrand, por una posible duplicidad indicada en el Informe de Hallazgos, la cual se determino que no existía. Está corrección tiene su fundamento en la Norma de Contabilidad Gubernamental N° 6, que se refiere a la Corrección de Errores y Ajustes y su revelación en los Estados Financieros.



## NOTA 14 OTROS ACTIVOS

|                                            |     | 31 de diciembre de |                   |
|--------------------------------------------|-----|--------------------|-------------------|
|                                            |     | 2009               | 2008              |
| Proyecto S.I.P.E.                          | B/. | 4,298,891          | B/.               |
| Licencias de Microsoft                     |     | 4,062,175          | 3,227,849         |
| Convenio - Ministerio de Salud             |     | 6,867,100          | 7,391,120         |
| Medicamentos Vencidos                      |     | 251,810            | 233,458           |
| Asociación de Empleados                    |     | 367,718            | 367,718           |
| Fondos por Recuperar                       |     | 217,212            | 217,212           |
| Gastos por Amortizar                       |     | 2,053,773          | 1,097,865         |
| Gastos por Amortizar - Subsistema Mixto    |     | 447,016            | 358,719           |
| Cuota Obrero Patronal - Empresa Privada    |     | 10,078,536         | 10,098,201        |
| Mercadería por Recibir                     |     | 1,104,934          | 1,594,612         |
| Otras                                      |     | 703,211            | 820,611           |
|                                            |     | <b>30,452,376</b>  | <b>25,407,365</b> |
| Provisión para Cuentas Incobrables *       |     | (10,078,536)       | (10,098,201)      |
| Provisión Empresas Inactivas Med. Vencidos |     | (10,421)           | (14,790)          |
|                                            | B/. | <b>20,363,419</b>  | B/.               |
|                                            |     | <b>15,294,374</b>  |                   |

\*Ver Nota 3, acápite g

## NOTA 15 TRIBUTOS RECAUDADOS – GOBIERNO CENTRAL

|                             |     | 31 de diciembre de |           |
|-----------------------------|-----|--------------------|-----------|
|                             |     | 2009               | 2008      |
| Recaudación Corriente       | B/. | 22,649,266         | B/.       |
| Saldos - Cuenta en Suspenso |     | 4,274,694          | 4,340,769 |
|                             | B/. | <b>26,923,960</b>  | B/.       |
|                             |     | <b>37,720,959</b>  |           |

La Institución actúa como agente retenedor del Gobierno Central para la recaudación del Impuesto Sobre la Renta y del Seguro Educativo, los cuales se cobran y transfieren mensualmente al Tesoro Nacional.

El saldo identificado como cuenta en suspenso, es el monto de las facturaciones de los empleadores por concepto de Seguro Educativo que no se ha transferido al Tesoro Nacional, debido a que se encuentra en proceso de depuración para identificar las aportaciones y la morosidad de cada Empleador.



# NOTA 16 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

|                                                        | 31 de diciembre de    |                       |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                        | 2009                  | 2008                  |
| Deposito de Garantía                                   | B/. 2,218,477         | B/. 756,289           |
| Otras Retenciones a favor de Terceros                  | 628,250               | 594,531               |
| Cheques no Reclamados                                  | 5,487,066             | 4,368,898             |
| Convenio con Otras entidades de Salud                  | 997,835               | 2,203,533             |
| Créditos Patronales                                    | 1,865,485             | 1,628,502             |
| Retenciones a Funcionarios (S.I.A.C.A.P.)              | 1,824,954             | 1,949,815             |
| Prima de Antigüedad                                    |                       | (-480)                |
| Pago Anticipado por Aumento a Jubilados y Pensionados* | 10,707,741            | 3,887,169             |
| Cuentas por Pagar - Otras                              | 5,464,754             | 6,469,115             |
|                                                        | <b>B/. 29,194,562</b> | <b>B/. 21,857,372</b> |

\* De acuerdo al Decreto de Gabinete N° 51 de 21 de diciembre de 2006 se autoriza el pago de un aumento con cargo al Tesoro Nacional a las pensiones de vejez, vejez anticipada, invalidez y sobrevivientes del Riesgo de Invalidez, Vejez y Muerte; las pensiones absolutas permanentes, parciales permanentes y sobrevivientes de Riesgos Profesionales y las jubilaciones otorgadas en base a las leyes especiales, vigentes al 31 de diciembre de 2006 y cuyo monto sea hasta trescientos cincuenta Balboas (B/. 350.00) mensuales. Este aumento surtió su efecto a partir del 1° de julio de 2007 y el Gobierno Central garantizará anualmente y a partir de la vigencia fiscal 2007, las asignaciones presupuestarias que aseguren el pago de los aumentos otorgados.

Desde mayo de 2007, el Gobierno Central por medio del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) ha efectuado las transferencias corrientes de los fondos a la Institución para el pago del aumento de las pensiones otorgadas a los jubilados y pensionados sobre la base de los acuerdos con dicho gremio.

Para efectos contables se estableció una cuenta por pagar denominada "Pago anticipado por aumento a Jubilados y Pensionados", la cual refleja el saldo de la transferencia del Fondo de acuerdo a su utilización o pago. Parte de nuestra interpretación contable para el uso de esta cuenta, se justifica tal como se indica en el Decreto de Gabinete N° 51 que los fondos provistos son "con cargo al Tesoro Nacional" por ende no son parte operativa de la Institución y la misma solo actúa como agente pagador a los jubilados y pensionados.





## NOTA 17 PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2009, para efectos contables procedimos a segregar y a reclasificar de la cuenta de "Otras Cuentas por Pagar (Nota 16)" el rubro correspondiente a las amortizaciones realizadas por la sobrevaloración en la compra de instrumentos financieros como pasivos diferidos a efectos del Balance General, de acuerdo a requerimientos técnicos en razón de su importancia relativa y el concepto de cuenta contable para su adecuada revelación.

|                                                 | 31 de diciembre de   |            |
|-------------------------------------------------|----------------------|------------|
|                                                 | 2009                 | 2008       |
| Descuento en compra de Instrumento Financieros: |                      |            |
| Componente de Beneficio Definido                | B/. 6,236,956        | B/.        |
| Riesgos Profesionales                           | 124,325              |            |
| Subsistema Mixto de Pensiones                   | 269,190              |            |
|                                                 | <b>B/. 6,630,471</b> | <b>B/.</b> |

## NOTA 18 SUBSISTEMA MIXTO DE PENSIONES

|                               | 31 de diciembre de    |                       |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                               | 2009                  | 2008                  |
| Período Anterior              |                       |                       |
| Ahorro Personal               | B/. 20,157,758        | B/. 8,774,537         |
| Intereses                     | 1,451,104             | 492,642               |
|                               | <b>21,608,862</b>     | <b>9,267,179</b>      |
| Período Corriente             |                       |                       |
| Ahorro Personal               | 14,449,179            | 11,383,221            |
| Intereses                     | 1,945,543             | 895,648               |
| Ajustes a Períodos Anteriores | 16,252                |                       |
|                               | <b>16,410,974</b>     | <b>12,278,869</b>     |
|                               | <b>B/. 38,019,836</b> | <b>B/. 21,546,048</b> |

En base a lo dispuesto en el Artículo 150 numeral 2 de la Ley N° 51 Orgánica de la Caja de Seguro Social se crea el Subsistema Mixto de Pensiones, el cual incluye el componente de ahorro personal administrado bajo un régimen financiero de cuenta individual, en el cual se participa con las cuotas pagadas sobre los salarios que excedan de quinientos balboas (B/. 500.00) mensuales y el monto de las utilidades que se generen.

Los fondos y las reservas del Subsistema Mixto, producto de la cotización de cada asegurado a sus componentes de Beneficio Definido y de Ahorro Personal, constituyen fondos distintos a las reservas del Subsistema Exclusivamente de Beneficio Definido. De acuerdo a lo estipulado en el Artículo N° 157, la inversión de los fondos debe ser claramente distinguida y se llevarán en cuentas (Contables) separadas.



## NOTA 19 RESERVA PARA CONTINGENCIAS

|                       | 31 de diciembre de    |                       |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                       | 2009                  | 2008                  |
| Póliza de Vida*       | B/. 4,037,480         | B/. 3,770,685         |
| Póliza de Incendio*   | 5,110,643             | 4,801,597             |
| Póliza de Automóvil*  | 64,952                | 63,437                |
| Edificio y Contenido* | 4,246,944             | 4,069,962             |
|                       | <b>B/. 13,460,019</b> | <b>B/. 12,705,681</b> |

\* Ver Nota 3, acápite i

Anualmente se registran como gastos las cantidades establecidas como contingencias por el Departamento de Administración de Seguros de la Dirección Nacional de Finanzas y se acumulan en la Reserva para Siniestralidad hasta un monto que la Administración de Seguros considere una estimación adecuada, de forma tal que no resulte en una protección de los activos sobre o subestimada. Las Resoluciones de Junta Directiva igual establecen consignar en plazo fijos las sumas acumuladas en las reservas.

## NOTA 20 SUBSISTEMA MIXTO

|                                     | 31 de diciembre de     |                       |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
|                                     | 2009                   | 2008                  |
| Compomente de Beneficio Definido    | B/. 45,273,679         | B/. 16,194,349        |
| Aporte Solidario                    | 7,816,364              | 3,749,449             |
| Seguro Colectivo de Renta Vitalicia | 2,945,699              | 1,401,622             |
| Seguro Colectivo de Invalidez       | 317,836                | 124,586               |
| Sub-Total                           | <b>B/. 56,353,578</b>  | <b>B/. 21,470,006</b> |
| Compomente de Beneficio Definido    | B/. 51,395,349         | B/. 29,072,879        |
| Aporte Solidario                    | 5,301,147              | 4,069,033             |
| Seguro Colectivo de Renta Vitalicia | 2,035,867              | 1,544,102             |
| Seguro Colectivo de Invalidez       | 205,958                | 197,557               |
| Sub-Total                           | <b>B/. 58,938,321</b>  | <b>B/. 34,883,571</b> |
| TOTAL                               | <b>B/. 115,291,899</b> | <b>B/. 56,353,577</b> |



## NOTA 21 CUENTAS DE ORDEN

De acuerdo a las políticas contables definidas por la Institución (ver Nota 2, acápite j. – Cuentas de Orden) y su aplicación a nivel contable, en seguimiento a las normativas vigentes de Contabilidad Gubernamental, presentamos a continuación un resumen agrupado de las cuentas contables a las cuales se aplicó el procedimiento de Cuentas de Orden y su ajuste contable efectivo al 30 de junio de 2009:

### Cuentas por Cobrar:

|                                                                       |     |                   |
|-----------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|
| Préstamos Hipotecarios                                                | B/. | 60,985,062        |
| Cuenta de Haberes de Pacientes – Lesión Patrimonial de Jesenia Vargas |     | 107,967           |
| Prescripción de 23 pacientes fallecidos                               |     | <u>77,662</u>     |
|                                                                       | B/. | <u>61,135,430</u> |

### Cuentas por Pagar:

|                                           |     |                  |
|-------------------------------------------|-----|------------------|
| Proveedores ( <i>Recetas Especiales</i> ) | B/. | 1,813,304        |
| Otras ( <i>Plan de Vivienda – Colón</i> ) |     | <u>1,000,000</u> |
|                                           | B/. | <u>2,813,304</u> |

## NOTA 22 CONTINGENCIA

Los eventos o hechos ocurridos con posterioridad al 30 de junio de 2009, que tienen incidencia en el periodo reportado, pero que no son cuantificables a la fecha en que se autoriza la emisión de los estados financieros, se describen a continuación:

- En octubre de 2006 las autoridades de salud de la República de Panamá, conformadas por el Ministerio de Salud (MINSA) y la Caja de Seguro Social (CSS), hicieron de conocimiento público la situación de contaminación con Dietilenglicol de los productos medicamentosos producidos por el Laboratorio de Producción de la CSS; en virtud de la contaminación imprevista de la materia prima Glicerina pura suministrada por el proveedor Grupo Comercial Medicom, S. A., que causó el fallecimiento de un número plural de ciudadanos.

En la determinación de las causas de la contaminación de los medicamentos con Dietilenglicol participaron peritos técnicos de la Agencia Federal de Drogas (FDA de los E. U. A.), el Centro de Control de Enfermedades de Atlanta (CDC de los E. U. A.) y la Organización Panamericana de la Salud (OPS), conjuntamente con su contraparte del MINSA y la CSS.

En consideración al hecho acaecido, la CSS tiene una exposición judicial por las posibles demandas de indemnización de los ciudadanos sobrevivientes y de los familiares de los fallecidos por el supuesto consumo de los medicamentos contaminados con Dietilenglicol. A la fecha de este informe, no es posible





cuantificar financieramente el impacto de los posibles reclamos e indemnizaciones que puedan presentarse o derivarse de las investigaciones que se están realizando.

- Desde el 30 de septiembre de 2007, se mantiene pendiente de definición el proceso de compensación de costos entre el Ministerio de Salud (MINSA) y la Caja de Seguro Social. De forma continua ambas entidades han mantenido convenios anuales para la compra de servicios de salud mediante el Programa de Separación y Compensación de Costos para la atención que se brinda a la población asegurada y no asegurada a nivel nacional.

De esta situación, tanto el MINSA como nuestra Institución cuentan con las respectivas facturaciones de los servicios brindados, pero al tratar de efectuar la compensación de costos cada entidad concluye con un monto muy distinto a la de la otra parte. En consecuencia, la Dirección General ha solicitado la intervención de la Contraloría General de la República (CGR) para que efectúe una auditoría de las facturaciones y los sustentadores de ambas entidades, con la finalidad de determinar el saldo neto a compensar de los años 2003 y 2004.

De acuerdo al Informe de Auditoría Especial Num. 315-012-2008-DAG-DASS; de la fecha 18 de mayo de 2009 emitido por la CGR, relacionado con los montos a compensar y la revisión de la facturación 2003 – 2004 entre el MINSA y la Caja de Seguro Social, se recomienda la unificación de los parámetros de validación de las facturaciones presentadas para llegar a un acuerdo de los saldos presentados por ambas entidades. La CGR indicó que debido a la falta de documentación fuente para validar las facturaciones de ambas entidades de los montos a compensar, no fue viable dar una propuesta de solución a este caso, ya que no se obtuvieron los elementos suficientes y competentes para su definición objetiva.



# CAJA DE SEGURO SOCIAL



APARTADO 0816-06808-PANAMA 5, PANAMA  
[www.css.org.pa](http://www.css.org.pa)

*Panamá, 8 de marzo de 2010.*

Ingeniero  
**Guillermo Sáez Llorens**  
Director General  
E. S. D.

Señor Director General:

Para la preparación de la información suplementaria que se acompaña correspondiente a los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, se ha procurado, dentro de las debilidades del sistema de control interno contable aplicar, con las limitaciones respectivas, los principios de contabilidad generalmente aceptados que rigen para el sector público los cuales requieren elecciones entre alternativas y estimaciones de aspecto financiero.

La Dirección Nacional de Contabilidad no lleva una contabilidad independiente para cada Programa Institucional. Aunque, nuestros registros contables, para los activos y pasivos, están separados por tipo de programa en aproximadamente un sesenta y cinco por ciento (65%) y en un cien por ciento (100%) para las reservas que conforman el patrimonio, los ingresos y los gastos, lo cual nos permite presentar información financiera distribuida por programa y riesgo.

Al momento de preparar el Balance General por Fondo, por las limitaciones antes mencionadas, surgen algunas diferencias que se reflejan como saldos débitos y créditos por distribuir, que son ajustadas posteriormente.

Atentamente,

**Alberto Maggiori Toledano**  
Director Nacional Ejecutivo  
de Finanzas y Administración

**Ricardo A. Chockee W.**  
Director Nacional de Contabilidad



# CAJA DE SEGURO SOCIAL

## Estados Financieros - Información Suplementaria

### al 31 de diciembre de 2009 y 2008

|                                                                                                                      |          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| --- Balance General del Régimen de I.V.M. por los doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2009                   | 18       |
| --- Balance General del Régimen de Riesgos Profesionales por los doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2009    | 19       |
| --- Balance General de los Fideicomisos los doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2009                         | 20       |
| --- Balance General por Reservas del Subsistema Mixto por los doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2009       | 21       |
| --- Estados de Resultados por Reservas del Subsistema Mixto por los doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2009 | 22       |
| --- Estados de Resultados por Programa y Riesgos los doce terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008               | 23 -- 28 |
| --- Estados de Resultados por Programa y Riesgos los doce terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008               | 29 -- 33 |
| --- Estados de Resultados por Programa                                                                               |          |
| Administración                                                                                                       | 34       |
| Enfermedad y Maternidad                                                                                              | 35       |
| Invalidez, Vejez y Muerte                                                                                            | 36       |
| Riesgos Profesionales                                                                                                | 37       |
| --- Estados de Cambios de Riesgos de I.V.M. por los doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008          | 38       |
| --- Informe de Valuación Actuarial al 31 de Diciembre de 2009 de las Reservas Institucionales                        | 39 -- 46 |



# CAJA DE SEGURO SOCIAL

## EFFECTIVO EN CAJA Y BANCO

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

| <u>Descripción</u>                                                                                                                                                                                                  | <u>2009</u>              | <u>2008</u>            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| <u>Efectivo en Caja y Banco :</u>                                                                                                                                                                                   |                          |                        |
| Caja Recaudación                                                                                                                                                                                                    | B/. 7,136,034            | B/. 18,563,185         |
| Cuenta General                                                                                                                                                                                                      | 195,000,662              | 190,438,326            |
| Pensiones                                                                                                                                                                                                           | 41,849,448               | 37,847,692             |
| Subsidios                                                                                                                                                                                                           | 194,057                  | 1,787,725              |
| Salarios y Remuneraciones                                                                                                                                                                                           | 1,050,856                | 1,041,951              |
| Fondos Fijo de Trabajo                                                                                                                                                                                              | 112,799                  | 95,687                 |
| Fondos Rotativo de Trabajo                                                                                                                                                                                          | 855,639                  | 1,830,977              |
| Cuenta Corriente Riesgos Profesionales                                                                                                                                                                              | 1,473,281                | 849,313                |
| Cuenta General Riesgos Profesionales                                                                                                                                                                                | 50,289                   | 55,179                 |
| Remesa en tránsito ACH                                                                                                                                                                                              |                          | 4,045,681              |
| Subsistema Mixto                                                                                                                                                                                                    |                          |                        |
|                                                                                                                                                                                                                     | <u>247,723,065</u>       | <u>256,555,716</u>     |
| <u>Plazos Fijos en Banco Corto Plazo:</u>                                                                                                                                                                           |                          |                        |
| Banco Nacional de Panamá, Caja de Ahorros<br>y Banco Int. de Costa Rica, Bank of Nova Scotia<br>y HSBC Bank Panama (Intereses fluctúan entre<br>3.6750000% y 6.25000 en el 2009 y 3.25000%<br>y 8.00000 en el 2008) | 1,211,861,309            | 530,406,839            |
|                                                                                                                                                                                                                     | <u>1,211,861,309</u>     | <u>530,406,839</u>     |
| <u>Fondo de Caja :</u>                                                                                                                                                                                              |                          |                        |
| Fondo de Cajero                                                                                                                                                                                                     | 4,865                    | 4,700                  |
| Fondo de Caja Menuda                                                                                                                                                                                                | 176,228                  | 173,078                |
|                                                                                                                                                                                                                     | <u>181,093</u>           | <u>177,778</u>         |
| Total de Efectivo en Caja y Banco                                                                                                                                                                                   | B/. <u>1,459,765,467</u> | B/. <u>787,140,333</u> |



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**INVERSIONES EN BONOS**  
AL 31 de diciembre de 2009 y 2008

|                                   | <u>PERIODO</u><br><u>DE VIGENCIA</u> | <u>TASA DE</u><br><u>INTERES (%)</u><br><u>ANUAL</u> |     | <u>2009</u> |     | <u>2008</u> |
|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------|-----|-------------|-----|-------------|
| <b>BONOS NEGOCIABLES</b>          |                                      |                                                      |     |             |     |             |
| Bonos Corporativos                | 20-11-2006 17-07-2012                | Variable                                             | B/. | 2,510,870   | B/. | 3,423,913   |
| Bonos Corporativos                | 04-06-2008 04-12-2009                | Variable                                             |     |             |     | 3,500,000   |
| Bonos Corporativos                | 23-09-2008 02-09-2013                | Variable                                             |     | 1,500,000   |     | 1,500,000   |
| Bonos Corporativos                | 23-09-2008 02-09-2011                | Variable                                             |     | 1,500,000   |     | 1,500,000   |
| Bonos Corporativos                | 14-05-2009 21-12-2016                | 6.350                                                |     | 8,889,000   |     |             |
| Bonos Corporativos                | 11-05-2009 21-12-2016                | 6.350                                                |     | 988,000     |     |             |
| Bonos Corporativos                | 26-06-2009 26-06-2012                | 5.750                                                |     | 5,000,000   |     |             |
| Bonos de Ahorro                   | 01-04-1997 01-04-2022                | 7.250                                                |     | 12,500,000  |     |             |
| Bonos de Ahorro                   | 01-08-2000 01-08-2010                | 6.500                                                |     | 3,093,970   |     |             |
| Bonos de Ahorro                   | 01-07-2003 01-07-2008                | 6.000                                                |     |             |     | 24,496,228  |
| Bonos de Ahorro                   | 01-03-2004 01-03-2009                | 5.500                                                |     |             |     | 10,000,000  |
| Bonos de Ahorro- Serie KA         | 18-07-2008 01-07-2011                | 5.000                                                |     | 5,000,000   |     |             |
| Bonos de Ahorro - Fondo de Ajuste | 01-05-2000 01-05-2010                | 6.500                                                |     | 2,357,581   |     | 6,852,454   |
| Bonos del Tesoro                  | 22-09-1999 22-09-2011                | 8.500                                                |     |             |     | 130,000,000 |
| Bonos del Tesoro                  | 11-01-2000 11-01-2012                | 9.000                                                |     |             |     | 200,000,000 |
| Bonos del Tesoro                  | 30-01-1998 30-01-2013                | 7.125                                                |     |             |     | 46,556,626  |
| Bonos del Tesoro                  | 11-01-2000 11-01-2012                | 9.000                                                |     |             |     | 35,000,000  |
| Bonos Agrarios de la República    | 01-03-1969 01-03-2009                | 1.000                                                |     |             |     | 4,500       |
| Maxi-Bono CSS - mb -08            | 20-02-2004 20-02-2009                | 5.500                                                |     |             |     | 2,000,000   |
| Maxi-Bono CSS - mb -09            | 27-02-2004 27-02-2009                | 5.500                                                |     |             |     | 1,600,000   |
| Maxi-Bono CSS - mb -10            | 01-04-2004 01-04-2009                | 5.500                                                |     |             |     | 2,000,000   |
| Maxi-Bono CSS - mb -11            | 20-04-2004 20-04-2009                | 5.500                                                |     |             |     | 8,000,000   |
| Bonos Globales de Deuda Externa   | 23-09-2008 26-01-2036                | 6.700                                                |     | 2,000,000   |     | 2,000,000   |
| Bonos Globales de Deuda Externa   | 29-07-2008 26-01-2036                | 6.700                                                |     | 1,000,000   |     | 1,000,000   |
| Bonos Globales de Deuda Externa   | 07-07-2008 26-01-2036                | 6.700                                                |     | 8,000,000   |     | 8,000,000   |
| Bonos Globales de Deuda Externa   | 16-07-2008 26-01-2036                | 6.700                                                |     | 7,000,000   |     | 7,000,000   |
| Bonos Globales de Deuda Externa   | 16-09-2008 26-01-2036                | 6.700                                                |     | 3,944,000   |     | 3,944,000   |
| Bonos Globales de Deuda Externa   | 20-10-2008 15-03-2015                | 7.250                                                |     | 3,000,000   |     | 3,000,000   |





|                                 | <u>PERIODO</u>        | <u>TASA DE</u>     |                        |                        |
|---------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
|                                 | <u>DE VIGENCIA</u>    | <u>INTERES (%)</u> | <u>ANUAL</u>           |                        |
|                                 |                       |                    | <u>2009</u>            | <u>2008</u>            |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 14-10-2008 29-01-2026 | 7.125              | 5,000,000              | 5,000,000              |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 22-10-2008 29-01-2026 | 7.125              | 2,575,000              | 2,575,000              |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 30-10-2008 30-09-2027 | 8.870              | 1,175,000              | 1,175,000              |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 21-10-2008 29-01-2026 | 7.125              | 5,000,000              | 5,000,000              |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 28-01-2009 26-01-2036 | 6.700              | 3,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 28-01-2009 29-01-2026 | 7.125              | 13,000,000             |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 28-01-2009 15-03-2015 | 7.250              | 7,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 20-01-2009 15-03-2015 | 7.250              | 1,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 20-01-2009 29-01-2026 | 7.125              | 3,500,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 13-01-2009 29-01-2026 | 7.125              | 1,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 13-01-2009 15-03-2026 | 7.250              | 1,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 16-01-2009 29-01-2026 | 7.125              | 5,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 13-01-2009 26-01-2036 | 6.700              | 8,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 20-01-2009 26-01-2036 | 6.700              | 4,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 09-02-2009 29-01-2026 | 7.125              | 7,629,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 12-03-2009 15-03-2015 | 7.250              | 3,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 12-03-2009 26-01-2036 | 6.700              | 3,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 11-03-2009 29-01-2026 | 7.125              | 5,500,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 10-03-2009 29-01-2026 | 7.125              | 2,500,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 23-04-2009 26-01-2036 | 6.700              | 4,235,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 27-04-2009 26-01-2036 | 6.700              | 6,500,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 22-04-2009 26-01-2036 | 6.700              | 2,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 08-04-2009 26-01-2036 | 6.700              | 6,930,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 13-05-2009 26-01-2036 | 6.700              | 7,500,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 19-06-2009 26-01-2036 | 6.700              | 1,500,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 15-06-2009 26-01-2036 | 6.700              | 2,500,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 12-06-2009 26-01-2036 | 6.700              | 2,677,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 18-08-2009 26-01-2036 | 6.700              | 1,000,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 31-08-2009 26-01-2036 | 6.700              | 5,329,000              |                        |
| Bonos Globales de Deuda Externa | 20-11-2009 31-01-2020 | 5.200              | 95,000,000             |                        |
| Total de Inversiones en Bonos   |                       |                    | B/. <u>285,333,421</u> | B/. <u>515,127,721</u> |



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**INVERSIONES EN LETRAS, NOTAS, CERTIFICADOS Y ACCIONES**  
**AL 31 de diciembre de 2009 y 2008**

|                                   | <u>PERIODO</u><br><u>DE VIGENCIA</u> | <u>TASA DE</u><br><u>INTERES (%)</u><br><u>ANUAL</u> |     | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------|-----|-------------|-------------|
| <b>LETRAS y NOTAS NEGOCIABLES</b> |                                      |                                                      |     |             |             |
| Letras del Tesoro                 | 30-01-2009 29-01-2010                | 4.0350                                               | B/. | 7,000,000   | B/.         |
| Letras del Tesoro                 | 20-02-2009 19-02-2010                | 4.0890                                               |     | 1,652,000   |             |
| Letras del Tesoro                 | 24-07-2008 23-07-2010                | 2.9430                                               |     | 9,343,000   |             |
| Letras del Tesoro                 | 29-08-2008 27-03-2009                | 3.5160                                               |     |             | 5,000,000   |
| Letras del Tesoro                 | 25-07-2008 27-03-2009                | 3.5820                                               |     |             | 363,000     |
| Notas del Tesoro                  | 16-01-2004 16-01-2009                | 5.1510                                               |     |             | 897,000     |
| Notas del Tesoro                  | 12-03-2004 16-01-2009                | 5.1790                                               |     |             | 2,216,000   |
| Notas del Tesoro                  | 16-04-2004 16-01-2009                | 5.1830                                               |     |             | 2,898,000   |
| Notas del Tesoro                  | 05-05-2004 16-01-2009                | 5.2120                                               |     |             | 1,000,000   |
| Notas del Tesoro                  | 10-05-2004 16-01-2009                | 5.2480                                               |     |             | 5,000,000   |
| Notas del Tesoro                  | 11-05-2004 16-01-2009                | 5.2850                                               |     |             | 6,500,000   |
| Notas del Tesoro                  | 07-05-2004 16-01-2009                | 5.3090                                               |     |             | 6,176,000   |
| Notas del Tesoro                  | 04-06-2004 16-01-2009                | 6.0020                                               |     |             | 7,000,000   |
| Notas del Tesoro                  | 09-07-2004 16-01-2009                | 6.1080                                               |     |             | 7,000,000   |
| Notas del Tesoro                  | 13-08-2004 16-01-2009                | 6.0313                                               |     |             | 10,000,000  |
| Notas del Tesoro                  | 10-09-2004 16-01-2009                | 6.0424                                               |     |             | 20,000,000  |
| Notas del Tesoro                  | 08-10-2004 16-01-2009                | 6.0580                                               |     |             | 6,000,000   |
| Notas del Tesoro                  | 13-07-2004 16-01-2009                | 6.0690                                               |     |             | 1,200,000   |
| Notas del Tesoro                  | 15-11-2004 16-01-2009                | 6.0756                                               |     |             | 10,000,000  |
| Notas del Tesoro                  | 06-05-2005 16-01-2009                | 5.9370                                               |     |             | 835,000     |
| Notas del Tesoro                  | 08-04-2005 16-01-2009                | 5.9490                                               |     |             | 2,500,000   |
| Notas del Tesoro                  | 04-03-2005 16-01-2009                | 6.0230                                               |     |             | 824,000     |
| Notas del Tesoro                  | 04-02-2005 16-01-2009                | 6.0680                                               |     |             | 3,552,000   |
| Notas del Tesoro                  | 14-01-2005 16-01-2009                | 6.0820                                               |     |             | 10,000,000  |
| Notas del Tesoro                  | 14-06-2005 14-06-2010                | 5.7966                                               |     | 15,000,000  | 15,000,000  |
| Notas del Tesoro                  | 30-12-2004 30-12-2014                | 6.5000                                               |     |             | 129,610,000 |



| <u>PERIODO</u><br><u>DE VIGENCIA</u>                           | <u>TASA DE</u><br><u>INTERES (%)</u><br><u>ANUAL</u> | <u>2009</u>       | <u>2008</u> |                    |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|-------------|--------------------|
| Subtotal de Letras y Notas Negociables (viene de página 4)     | B/.                                                  | 32,995,000        | B/.         | 253,571,000        |
| <u>Certificados Negociables</u>                                |                                                      |                   |             |                    |
| Certificado de Participación Negociable (CERPAN)               |                                                      | <u>109,885</u>    |             | <u>109,885</u>     |
| Total de Certificados Negociables                              |                                                      | <u>109,885</u>    |             | <u>109,885</u>     |
| <u>Inversiones en Acciones</u>                                 |                                                      |                   |             |                    |
| Acciones de Latinclear                                         |                                                      | <u>10,000</u>     |             | <u>10,000</u>      |
| Total de Acciones                                              |                                                      | <u>10,000</u>     |             | <u>10,000</u>      |
| Total de Inversiones en Letras, Notas, Certificados y Acciones | B/.                                                  | <u>33,114,885</u> | B/.         | <u>253,690,885</u> |





**Caja de Seguro Social**  
**INVERSIONES A LARGO PLAZO - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO**  
**Al 31 de Diciembre de 2009**

|                          | <u>Nº. DE PLAZO FIJO</u> | <u>PERIODO<br/>DE VIGENCIA</u> | <u>TASA DE<br/>INTERÉS (%)<br/>ANUAL</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|-------------|-------------|
| Banco Nacional de Panamá | 14654                    | 16-01-2007 16-07-2009          | 4.9375                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14655*                   | 16-01-2007 16-07-2009          | 4.9375                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 20831                    | 18-07-2005 20-07-2009          | 5.3125                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14538                    | 31-08-2006 31-08-2009          | 5.0000                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14063*                   | 13-03-2006 08-09-2009          | 5.1250                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14063*                   | 13-03-2006 08-09-2009          | 5.1250                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14426                    | 20-03-2006 15-09-2009          | 5.1250                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14308                    | 27-09-2005 28-09-2009          | 5.3125                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14306                    | 27-09-2007 28-09-2009          | 4.6250                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14179                    | 21-04-2008 21-10-2009          | 3.5000                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14571                    | 23-10-2006 23-10-2009          | 5.0000                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14899                    | 24-10-2007 23-10-2009          | 4.6250                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14581                    | 25-10-2006 26-10-2009          | 5.0000                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14909                    | 25-10-2007 26-10-2009          | 4.6250                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14911                    | 25-10-2007 26-10-2009          | 4.6250                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14587                    | 30-10-2006 30-10-2009          | 5.0000                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14272                    | 09-12-2005 09-12-2009          | 5.1903                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 15075                    | 06-09-2008 12-09-2009          | 2.7500                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14830                    | 30-07-2007 28-12-2009          | 4.8750                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14831                    | 30-07-2007 28-12-2009          | 4.8750                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14835                    | 03-08-2007 30-12-2009          | 4.8750                                   |             |             |
| Banco Nacional de Panamá | 14840                    | 08-01-2008 07-01-2010          | 4.6250                                   |             | 1,118,249   |
| Banco Nacional de Panamá | 14660                    | 19-01-2007 18-01-2010          | 5.0000                                   |             | 5,500,000   |
| Banco Nacional de Panamá | 14667                    | 23-01-2007 22-01-2010          | 5.0000                                   |             | 140,715     |
| Banco Nacional de Panamá | 14668                    | 25-01-2007 25-01-2010          | 5.0000                                   |             | 2,000,000   |
| Banco Nacional de Panamá | 14856                    | 31-08-2007 26-02-2010          | 4.8750                                   |             | 5,000,000   |
| Banco Nacional de Panamá | 14156                    | 11-09-2007 11-03-2010          | 4.8750                                   |             | 1,676,000   |
| Banco Nacional de Panamá | 14427                    | 20-03-2006 19-03-2010          | 5.2500                                   |             | 4,000,000   |
| Banco Nacional de Panamá | 14720                    | 27-03-2007 26-03-2010          | 4.9575                                   |             | 2,000,000   |
| Banco Nacional de Panamá | 14447                    | 12-04-2006 13-04-2010          | 5.2500                                   |             | 4,700,000   |
| Banco Nacional de Panamá | 14450                    | 16-10-2007 13-04-2010          | 4.8750                                   |             | 1,000,000   |
| Banco Nacional de Panamá | 14453                    | 19-04-2006 19-04-2010          | 5.2500                                   |             | 2,000,000   |
| Banco Nacional de Panamá | 14900                    | 24-10-2007 21-04-2010          | 4.8750                                   |             | 3,000,000   |
| Banco Nacional de Panamá | 20851                    | 24-10-2007 21-04-2010          | 4.8750                                   |             | 206,053     |
| Banco Nacional de Panamá | 14582                    | 25-10-2006 26-04-2010          | 5.1250                                   |             | 10,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14203                    | 31-10-2007 28-04-2010          | 4.8750                                   |             | 4,000,000   |
| Banco Nacional de Panamá | 14612                    | 27-11-2006 27-05-2010          | 5.1250                                   |             | 10,000,000  |



|                          |                   | PERIODO     |            | JA DE       |            |            |
|--------------------------|-------------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|
|                          | No. DE PLAZO FIJO | DE VIGENCIA |            | INTERÉS (%) | 2009       | 2008       |
|                          |                   |             |            | ANUAL       |            |            |
| Banco Nacional de Panamá | 14942             | 07-12-2007  | 07-06-2010 | 4.8750      |            | 2,700,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14620             | 16-06-2008  | 16-06-2010 | 3.2500      |            | 9,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14250             | 12-07-2005  | 12-07-2010 | 6.0625      |            | 20,000,000 |
| Banco Nacional de Panamá | 14252             | 12-07-2005  | 12-07-2010 | 5.9225      |            | 3,125,000  |
| Banco Nacional de Panamá | *14666            | 23-01-2007  | 23-07-2010 | 5.1250      |            | 2,986,285  |
| Banco Nacional de Panamá | 14648             | 10-07-2008  | 01-08-2010 | 2.7500      |            | 2,817,250  |
| Banco Nacional de Panamá | 14901             | 24-10-2007  | 25-10-2010 | 4.9575      |            | 3,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14827             | 28-01-2008  | 28-01-2011 | 4.5000      | 1,495,244  | 1,495,244  |
| Banco Nacional de Panamá | 14122             | 14-02-2008  | 14-02-2011 | 4.3452      | 4,449,255  | 4,449,255  |
| Banco Nacional de Panamá | 14692             | 22-02-2008  | 22-02-2011 | 4.2500      | 1,146,000  | 1,146,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14693             | 22-02-2008  | 22-02-2011 | 4.2500      | 54,000     | 54,000     |
| Banco Nacional de Panamá | 14994             | 25-02-2008  | 25-02-2011 | 4.2500      | 1,339,446  | 1,339,446  |
| Banco Nacional de Panamá | 14698             | 26-02-2008  | 28-02-2011 | 4.2500      | 612,426    | 612,426    |
| Banco Nacional de Panamá | 14699             | 26-02-2008  | 28-02-2011 | 4.2500      | 28,858     | 28,858     |
| Banco Nacional de Panamá | 14995             | 29-02-2008  | 01-03-2011 | 4.2500      | 3,600,000  | 3,600,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14999             | 10-03-2008  | 11-03-2011 | 4.2500      | 6,000,000  | 6,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 15009             | 17-03-2008  | 17-03-2011 | 4.2500      | 666,667    | 666,667    |
| Banco Nacional de Panamá | 14424             | 19-03-2008  | 21-03-2011 | 4.2500      | 3,000,000  | 3,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 15018             | 27-03-2008  | 28-03-2011 | 4.2500      | 321,498    | 321,498    |
| Banco Nacional de Panamá | 15019             | 27-03-2008  | 28-03-2011 | 4.2500      | 241,288    | 241,288    |
| Banco Nacional de Panamá | 14451             | 18-04-2008  | 18-04-2011 | 4.2500      | 2,000,000  | 2,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14731             | 17-04-2008  | 18-04-2011 | 4.2500      | 456,522    | 456,522    |
| Banco Nacional de Panamá | 15036             | 18-04-2008  | 18-04-2011 | 4.2500      | 7,000,000  | 7,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14454             | 19-04-2006  | 19-04-2011 | 5.9225      | 3,000,000  | 3,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 13951             | 24-04-2008  | 25-04-2011 | 4.2500      | 5,032,310  | 5,032,310  |
| Banco Nacional de Panamá | 14182             | 21-04-2008  | 25-04-2011 | 4.2500      | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Banco Nacional de Panamá | 14572             | 23-10-2006  | 25-04-2011 | 5.3720      | 1,000,000  | 1,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14579             | 25-04-2008  | 25-04-2011 | 4.2500      | 5,000,000  | 5,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 15043             | 24-04-2008  | 25-04-2011 | 4.2500      | 13,226,783 | 13,226,783 |
| Banco Nacional de Panamá | 20852             | 24-04-2008  | 25-04-2011 | 4.2500      | 2,334,599  | 2,334,599  |
| Banco Nacional de Panamá | 15048             | 02-05-2008  | 02-05-2011 | 4.2500      | 2,054,760  | 2,054,760  |
| Banco Nacional de Panamá | 15049             | 02-05-2008  | 02-05-2011 | 4.2500      | 19,707     | 19,707     |
| Banco Nacional de Panamá | 14204             | 05-05-2008  | 05-05-2011 | 4.2500      | 5,000,000  | 5,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14221             | 22-05-2008  | 23-05-2011 | 3.5000      | 3,000,000  | 3,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 15062             | 21-05-2008  | 23-05-2011 | 3.5000      | 1,061,453  | 1,061,453  |
| Banco Nacional de Panamá | 14836             | 03-08-2007  | 02-08-2011 | 5.1250      | 1,500,000  | 1,500,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14889             | 19-10-2007  | 18-10-2011 | 5.1250      | 12,195,000 | 12,195,000 |
| Banco Nacional de Panamá | 14888             | 19-10-2009  | 20-10-2011 | 2.5000      | 12,000,000 |            |
| Banco Nacional de Panamá | 14031             | 25-10-2004  | 24-10-2011 | 5.8411      | 25,000,000 | 25,000,000 |
| Banco Nacional de Panamá | 14573             | 23-10-2006  | 24-10-2011 | 5.9225      | 1,000,000  | 1,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14902             | 24-10-2007  | 24-10-2011 | 5.1250      | 4,000,000  | 4,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14583             | 25-10-2006  | 25-10-2011 | 5.9225      | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Banco Nacional de Panamá | 14600             | 21-11-2006  | 21-11-2011 | 5.9225      | 114,575    | 114,575    |





|                          |               |                       |             | TA DE |            |            |
|--------------------------|---------------|-----------------------|-------------|-------|------------|------------|
|                          |               | PERIODO               | INTERÉS (%) |       | 2009       | 2008       |
| No. DE PLAZO FIJO        | DE VIGENCIA   | ANUAL                 |             |       |            |            |
| Banco Nacional de Panamá | 14810         | 10-01-2008 10-01-2012 | 5.1250      |       | 938,262    | 938,262    |
| Banco Nacional de Panamá | 14661         | 19-01-2007 18-01-2012 | 5.9223      |       | 3,600,000  | 3,600,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14669         | 25-01-2007 24-01-2012 | 5.9225      |       | 2,000,000  | 2,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14721         | 27-03-2007 27-03-2012 | 5.5000      |       | 2,000,000  | 2,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14740         | 25-04-2007 23-04-2012 | 5.5000      |       | 6,006,760  | 6,006,760  |
| Banco Nacional de Panamá | 15685         | 23-05-2005 21-05-2012 | 6.2500      |       | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Banco Nacional de Panamá | 14251         | 12-07-2005 12-07-2012 | 6.3750      |       | 25,000,000 | 25,000,000 |
| Banco Nacional de Panamá | 14877         | 01-10-2007 01-10-2012 | 5.5000      |       | 500,000    | 500,000    |
| Banco Nacional de Panamá | 14903         | 24-10-2007 22-10-2012 | 5.5000      |       | 1,000,000  | 1,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14331         | 02-11-2007 02-11-2012 | 5.5000      |       | 7,000,000  | 7,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14925         | 07-11-2007 07-11-2012 | 5.5000      |       | 1,990,083  | 1,990,083  |
| Banco Nacional de Panamá | 14926         | 07-11-2007 07-11-2012 | 5.5000      |       | 19,087     | 19,087     |
| Banco Nacional de Panamá | 14964         | 18-01-2008 18-01-2013 | 5.5000      |       | 228,261    | 228,261    |
| Banco Nacional de Panamá | 14967         | 22-01-2008 22-01-2013 | 5.5000      |       | 20,600,000 | 20,600,000 |
| Banco Nacional de Panamá | 15005         | 14-03-2008 14-03-2013 | 4.5000      |       | 4,728,240  | 4,728,240  |
| Banco Nacional de Panamá | 14574         | 23-10-2006 23-10-2013 | 6.2028      |       | 3,000,000  | 3,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14662         | 19-01-2007 17-01-2014 | 6.2028      |       | 3,600,000  | 3,600,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14670         | 25-01-2007 23-01-2014 | 6.2028      |       | 3,000,000  | 3,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14700         | 28-02-2007 28-02-2014 | 6.2028      |       | 2,000,000  | 2,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14030         | 25-10-2004 23-10-2014 | 7.2539      |       | 50,000,000 | 50,000,000 |
| Banco Nacional de Panamá | 14575         | 23-10-2006 23-10-2014 | 6.7262      |       | 2,000,000  | 2,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14356         | 07-12-2006 09-12-2014 | 6.7262      |       | 5,000,000  | 5,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14656         | 17-01-2007 15-01-2015 | 6.7262      |       | 228,261    | 228,260    |
| Banco Nacional de Panamá | 14657         | 19-01-2007 19-01-2015 | 6.7262      |       | 232,748    | 232,748    |
| Banco Nacional de Panamá | 14663         | 19-01-2007 19-01-2015 | 6.7262      |       | 4,000,000  | 4,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14671         | 25-01-2007 23-01-2015 | 6.7262      |       | 4,000,000  | 4,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14701         | 28-02-2007 27-02-2015 | 6.7262      |       | 3,000,000  | 3,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14619         | 11-12-2006 12-12-2016 | 7.3708      |       | 1,255,278  | 1,255,278  |
| Banco Nacional de Panamá | 14643         | 02-01-2007 03-01-2017 | 7.3708      |       | 4,506,292  | 4,506,292  |
| Banco Nacional de Panamá | 14644         | 02-01-2007 03-01-2017 | 7.3708      |       | 666,667    | 666,667    |
| Banco Nacional de Panamá | 14664         | 19-01-2007 16-01-2017 | 7.3708      |       | 4,000,000  | 4,000,000  |
| Banco Nacional de Panamá | 14672         | 25-01-2007 23-01-2017 | 7.3708      |       | 4,000,000  | 4,000,000  |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0146-3 | 20-03-2006 19-03-2010 | 5.5000      |       |            | 10,000,000 |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0174-8 | 24-04-2006 23-04-2010 | 6.5000      |       |            | 8,000,000  |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0184-5 | 02-05-2007 03-05-2010 | 5.2500      |       |            | 1,945,927  |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0177-2 | 27-12-2006 27-12-2010 | 5.8750      |       |            | 3,125,000  |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0163-3 | 16-01-2008 17-01-2011 | 6.1250      |       | 3,125,000  | 3,125,000  |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0190-0 | 28-01-2008 28-01-2011 | 5.1250      |       | 4,000,000  | 4,000,000  |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0170-6 | 20-03-2006 21-03-2011 | 6.1500      |       | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0192-6 | 01-04-2008 01-04-2011 | 4.7500      |       | 2,500,000  | 2,500,000  |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0172-2 | 02-04-2008 04-04-2011 | 4.7500      |       | 10,000,000 | 10,000,000 |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0193-4 | 20-04-2008 20-04-2011 | 4.7500      |       | 8,000,000  | 8,000,000  |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0147-1 | 24-04-2006 25-04-2011 | 6.7500      |       | 9,000,000  | 9,000,000  |
| Caja de Ahorros          | 344-66-0194-2 | 01-07-2008 01-07-2011 | 4.7500      |       | 35,000,000 | 35,000,000 |





|                                                |                   |                     |            | CAJA DE     |                 |                 |
|------------------------------------------------|-------------------|---------------------|------------|-------------|-----------------|-----------------|
|                                                |                   |                     |            | INTERÉS (%) | 2009            | 2008            |
|                                                | Nº. DE PLAZO FIJO | PERIODO DE VIGENCIA |            | ANUAL       |                 |                 |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0191-8     | 28-01-2008          | 30-01-2012 | 5.1875      | 4,000,000       | 4,000,000       |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0179-8     | 20-02-2007          | 20-02-2012 | 6.0625      | 2,000,000       | 2,000,000       |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0180-3     | 27-02-2007          | 27-02-2012 | 6.0625      | 1,600,000       | 1,600,000       |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0197-6     | 02-03-2009          | 02-03-2012 | 4.7500      | 10,000,000      |                 |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0168-3     | 16-03-2009          | 16-03-2012 | 4.7500      | 5,000,000       |                 |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0173-0     | 23-04-2009          | 23-04-2012 | 7.3708      | 8,000,000       |                 |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0167-5     | 06-04-2009          | 07-04-2014 | 6.7262      | 15,000,000      |                 |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0185-3     | 25-06-2007          | 25-06-2012 | 6.0625      | 3,125,000       | 3,125,000       |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0199-2     | 25-09-2009          | 24-09-2012 | 3.7500      | 10,000,000      |                 |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0200-3     | 29-09-2009          | 28-09-2012 | 3.7500      | 3,000,000       |                 |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0176-4     | 26-12-2006          | 26-12-2012 | 6.1250      | 4,903,664       | 4,903,664       |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0171-4     | 20-03-2006          | 20-03-2013 | 6.5000      | 5,000,000       | 5,000,000       |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0169       | 07-09-2009          | 06-09-2013 | 4.3750      | 10,000,000      |                 |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0111-2     | 30-09-2005          | 30-09-2013 | 7.0000      | 20,000,000      | 20,000,000      |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0178-0     | 01-02-2007          | 30-01-2014 | 6.6250      | 1,256,450       | 1,256,450       |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0198-4     | 20-03-2009          | 20-03-2014 | 5.5000      | 10,728,261      |                 |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0183-7     | 12-04-2007          | 14-04-2014 | 6.6250      | 21,592,000      | 21,592,000      |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0182-9     | 20-04-2007          | 21-04-2014 | 6.6250      | 25,500,000      | 25,500,000      |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0143-9     | 23-08-2007          | 21-08-2014 | 6.5000      | 35,000,000      | 35,000,000      |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0186-1     | 31-08-2007          | 29-08-2014 | 6.5000      | 18,036,049      | 18,036,051      |
| Caja de Ahorros                                | 344-66-0187-9     | 31-08-2007          | 29-08-2014 | 6.5000      | 1,963,952       | 1,963,953       |
| Total de Inversiones en Depósitos a Plazo Fijo |                   |                     |            |             | B/. 626,380,706 | B/. 665,692,926 |

\* Estos depósitos fueron traspasados de los Fideicomisos a las reservas de los Riesgos de Invalidez, Vejez y Muerte y Riesgos Profesionales proporcionalmente, según resolución de Junta Directiva N°38,495-2006-J.D. del 2 de marzo de 2006; y el Artículo 224



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**CUENTAS POR COBRAR - OTRAS**  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

|                                                                    | <u>2009</u>          | <u>2008</u>          |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pensiones por Vejez e Invalidez                                    | B/. 1,270,126        | B/. 1,436,172        |
| Subsidios de Incapacidad y Maternidad                              | 67,940               |                      |
| Desechos Radiográficos                                             | 2,095                |                      |
| Subsidios, Pensiones, Endosos falsos y otros - R. Profesionales    | 30,522               | 4,018                |
| Centros de Salud y Hospital del Estado                             | 511,994              | 523,161              |
| Endosos Falsos - Cuenta de Pensiones                               | 16,110               | 18,254               |
| Endosos Falsos - Cuenta de Salarios y Remuneraciones               | 494                  | 494                  |
| Multas a Proveedores, Policlínica, Hospital y Coordinaciones       | 604,527              | 230,299              |
| Cheques Devueltos                                                  | 37,123               | 67,293               |
| Descuentos por Reintegro de Cheques                                | 63,922               | 55,108               |
| Financiamiento del registro de escrituras - Préstamos Hipotecarios | 363                  | 283                  |
| Primas por Cobrar - Seguros de Vida Sobre Préstamos Hipotecarios   | 229,779              | 241,737              |
| Pensión de Invalidez sin autorización para Laborar                 | 32,369               | 36,443               |
| Cuenta por Cobrar INDE Cheques Pensionados y Jubilados             | 84,068               |                      |
| Comisión por Transacciones A.C.H                                   | 1,245                | 750                  |
| Cuentas por Cobrar por diferencia en Conc. Jubilados y Pensionados | 193,809              |                      |
| Cuenta por Cobrar - Sanciones Ley 51 Art. 121/129                  | 179,630              |                      |
| Cuentas por Cobrar por diferencia en Conc. de Riesgos Prof.        | 11,446               |                      |
| Cuentas por Cobrar por diferencia en Conc. Subsidios               | 3,099                |                      |
| Varias                                                             | 926,600              | 320,970              |
|                                                                    | B/. <u>4,267,261</u> | B/. <u>2,934,982</u> |



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**CUENTAS POR PAGAR - OTRAS**  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

|                                                                   | <u>2009</u>      | <u>2008</u>      |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por Pagar Otras - Plan de Vivienda Colón                  | B/.              | B/.              |
| Endosos Falsos - Pensiones y Jubilaciones                         | 30,399           | 1,000,000        |
| Endosos Falsos - INTERSECO Salarios y Remuneraciones              | 1,779            | 33,053           |
| Giros Reintegrados - Cta. N° 2 Pensionados y Jubilados            | 1,370,769        | 2,771            |
| Cuentas por Pagar Devoluciones por Prestamos Hipotecarios         | 15,483           | 1,248,311        |
| Agencia de Recaudación Cuenta Control y Unidades Administrativas  | 669,563          | 24,137           |
| Departamento de Relaciones Públicas                               | 11,980           | 169,437          |
| Impto. de Transf. de Bienes Muebles y Prest. de Servicios (ITBMS) | 17,613           | 1,085            |
| Impto. de Rentas Acreditadas o Remesas al Exterior                |                  | 24,802           |
| Fondo Crédito para el Educador                                    | 13,453           | 158,574          |
| Fondo Complementario                                              | 455,446          | 14,596           |
| Fondo Fideicomiso IRHE-INTEL                                      | 1,555            | 455,446          |
| Cobros por Aplicar                                                |                  | 1,455            |
| Cuentas en Suspense Crédito                                       |                  | 1,192,040        |
| Reintegro de Cheques                                              | 1,626,519        | 240,636          |
| Compañía Aseguradora                                              | 175,213          | 44,138           |
| Cuentas por Pagar por Diferencias en Conciliación                 | 94,131           | 94,131           |
| Cuentas por Pagar Riesgos Profesionales                           |                  | 621,633          |
| Cuenta por Pagar Bienes de Capital Admin. de los Riesgos          | 299,299          |                  |
| Cuenta por Pagar Bienes de Capital Riesgo de Enf. y Mat.          | 402,335          |                  |
| Cuenta por Pagar - Serv. De Cobro de Planilla por Cajeros B.N.P.  |                  | 4,665            |
| Descuentos en Compra de Instrumentos Financieros                  |                  | 1,136,750        |
| Otros                                                             | <u>279,217</u>   |                  |
|                                                                   | B/.              | B/.              |
|                                                                   | <u>5,464,754</u> | <u>6,469,115</u> |





# CAJA DE SEGURO SOCIAL

## PRESTAMOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

| PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS                              | TASA DE INTERES | SALDO DE PRINCIPAL    |                       | SALDO DE INTERESES   |                      |
|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                     | ANUAL (%)       | 2009                  | 2008                  | 2009                 | 2008                 |
| <u>Préstamos para Vivienda Propia del Asegurado</u> |                 |                       |                       |                      |                      |
| Con Seguro Colectivo - Varios                       | 7               | B/. 15,056,911        | B/. 16,035,256        | B/. 18,137           | B/. 18,879           |
| Con Seguro Colectivo - Varios                       | 7 - 12          | 3,631,838             | 3,429,474             | 26,020               | 37,336               |
| Con Seguro Colectivo                                | 8               | 330,011               | 3,616,835             | 14,077               | 37,959               |
| Con Seguro Colectivo                                | 12              | 22,955                | 25,962                |                      |                      |
| Con Seguro Colectivo                                | 9 y 10          | 364,617               | 592,709               | 2,121                | 3,783                |
| Con Seguro Colectivo                                | 9               | 2,923,554             | 3,881,938             | 273,949              | 272,198              |
| Con Seguro Colectivo                                | 7.5 - 8         | 7,699,296             | 8,559,066             | 33,855               | 26,985               |
| Con Seguro Colectivo                                | 7.5 - 8         | 2,246,899             | 2,387,660             | 589                  | 1,234                |
| Con Seguro Colectivo                                | 7               | 22,691                | 22,691                | 29,963               | 29,550               |
|                                                     |                 | <u>32,298,772</u>     | <u>38,551,591</u>     | <u>398,711</u>       | <u>427,924</u>       |
| <u>Préstamos -- Terrenos</u>                        |                 |                       |                       |                      |                      |
| Con Seguro Colectivo                                | 8               | 2,851,922             | 593                   | 25,906               | 5                    |
|                                                     |                 | <u>35,150,694</u>     | <u>38,552,184</u>     | <u>424,617</u>       | <u>427,929</u>       |
| Abonos No Aplicados                                 |                 | <u>(37,002)</u>       | <u>(109,876)</u>      |                      |                      |
|                                                     |                 | <u>35,113,692</u>     | <u>38,442,308</u>     | <u>424,617</u>       | <u>427,929</u>       |
| Provisión para Incobrables                          |                 | <u>(186,195)</u>      | <u>(186,195)</u>      |                      |                      |
|                                                     |                 | <u>B/. 34,927,497</u> | <u>B/. 38,256,113</u> | <u>B/. 424,617</u>   | <u>B/. 427,929</u>   |
| <u>PRÉSTAMOS ESPECIALES</u>                         |                 |                       |                       |                      |                      |
| ** Banco Hipotecario Nacional II Partida XIII Mes   | 9               | 23,358,484            | 23,841,501            | 8,241,329            | 7,532,403            |
| Banco Hipotecario Nacional - Contrato 11-69-93      | 6               | 1,552,132             | 1,711,580             |                      | 516,983              |
|                                                     |                 | <u>24,910,616</u>     | <u>25,553,081</u>     | <u>8,241,329</u>     | <u>8,049,386</u>     |
| Asociación de Empleados de la C.S.S.                | 7               | 1,200,000             | 1,200,000             | 1,589,447            | 1,516,913            |
| * Provisión para Incobrables                        |                 | <u>(1,200,000)</u>    | <u>(1,200,000)</u>    | <u>(1,589,447)</u>   | <u>(1,516,913)</u>   |
|                                                     |                 | <u>B/. 24,910,616</u> | <u>B/. 25,553,081</u> | <u>B/. 8,241,329</u> | <u>B/. 8,049,386</u> |
| TOTAL DE PRÉSTAMOS                                  |                 | <u>B/. 59,838,113</u> | <u>B/. 63,809,194</u> | <u>B/. 8,665,946</u> | <u>B/. 8,477,315</u> |

\* Mediante Resolución de Junta Directiva No. 7038 - 92 del 9 de junio de 1992 se autorizó la creación de una Provisión para Intereses y Capital con saldos morosos de Duda Recuperación para los Préstamos Especiales de la Asociación de Empleados de la C.S.S.

\*\* Mediante Resolución de Junta Directiva No. 33,550-2003-J.D. del 9 de abril de 2003 se autoriza a la Administración para que reestructure el plan de pago del préstamo que mantiene el Banco Hipotecario Nacional por la suma de Bl. 41,234,590 con la cual se extiende la cancelación del préstamo hasta el 31 de diciembre de 2011 y se le otorga un período de gracia de tres años.



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**PRESTAMOS E INTERESES DEL PROGRAMA COLECTIVO DE VIVIENDA**  
 Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

| PRESTATARIO                                            | ABONOS<br>O<br>CANCELACIONES |                     | SALDO DE PRINCIPAL |                   | SALDO DE INTERESES |                   |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                        | SALDO<br>INICIAL             |                     | 2009               | 2008              | 2009               | 2008              |
| ALCIVI, S. A.                                          | B/. 1,061,900                | B/. (825,637)       | B/. 236,263        | B/. 236,263       | B/. 734,801        | B/. 706,211       |
| ALVEYCO, S. A.                                         | 8,678,621                    | (2,576,128)         | 6,102,493          | 6,102,493         | 6,674,427          | 6,674,427         |
| ASACAR Y COMPAÑIA, S. A.                               | 6,421,443                    | (4,794,998)         | 4,137,603          | 1,826,445         | 321,063            | 321,063           |
| CENTRALES DE FINANZAS, S. A.                           | 505,858                      | (16)                | 505,842            | 505,842           | 1,060,595          | 1,060,595         |
| CIARU, S. A.                                           | 9,502,944                    | (1,247,828)         | 8,255,116          | 8,255,116         | 8,490,731          | 8,490,731         |
| CONTRUCCIONES AGROINDUSTRIALES, S. A. (VILLA FLOR)     | 7,288,694                    | (2,168,436)         | 5,120,258          | 5,120,258         | 1,993,873          | 1,993,873         |
| CONTRUCCIONES AGROINDUSTRIALES, S. A. (VILLA MONICA)   | 2,938,354                    | (800,929)           | 2,726,806          | 2,137,425         | 1,159,673          | 1,159,673         |
| CONSTRUCCIONES DE URBANIZACIONES PLANIFICADAS, S. A.   | 2,352,364                    | (1,974,118)         | 378,246            | 378,246           | 74,182             | 74,182            |
| CONSTRUCTORA DORACE, S. A.                             | 2,034,135                    | (787,017)           | 1,247,118          | 1,247,118         | 1,298,499          | 1,298,499         |
| CONSTRUCTORA INTERNACIONAL, S. A.                      | 1,090,453                    | (842,413)           | 248,040            | 248,040           | 883,995            | 849,269           |
| CONSTRUCTORA JEANESKA, S. A.                           | 3,567,538                    | (2,189,940)         | 1,377,598          | 1,377,598         | 2,200,630          | 2,200,631         |
| DESARROLLO AGROINDUSTRIAL INTERNACIONAL, S. A.         | 5,540,278                    | (2,434,575)         | 3,105,703          | 3,105,703         | 4,344,138          | 4,344,138         |
| ENRIQUE CHEVALIER                                      | 485,554                      | (361,551)           | 124,003            | 124,003           | 65,024             | 65,024            |
| GRAN PROGRESUS, S. A.                                  | 20,335,025                   | (7,821,589)         | 12,513,436         | 12,513,436        | 4,819,762          | 4,819,762         |
| INGENIERIA AMADO, S. A.                                | 2,699,897                    | (638,684)           | 2,061,233          | 2,061,233         | 2,702,669          | 2,702,669         |
| JOVER Y COMPAÑIA, S. A.                                | 927,501                      | (254,549)           | 672,952            | 672,952           | 82,885             | 82,885            |
| LA FUENTE DEL CHASE, S. A.                             | 2,439,184                    | (1,986,101)         | 453,083            | 453,083           | 1,055,838          | 1,055,837         |
| PROYECTOS DE VIVIENDAS, S. A.                          | 23,221,300                   | (20,412,940)        | 11,780,029         | 2,808,360         | 2,049,997          | 2,049,997         |
| REPARTO NUEVO PANAMA, S. A.                            | 10,718,493                   | (373,630)           | 10,344,863         | 10,344,863        | 10,835,737         | 10,835,737        |
| RIGG Y CASCANTE, S. A.                                 | 1,542,180                    | (1,309,004)         | 912,126            | 233,176           | 91,262             | 91,262            |
| UMISA, S. A.                                           | 1,584,155                    | (1,090,480)         | 493,675            | 493,675           | 908,798            | 908,798           |
| URBANA DE EXPANSION, S. A.                             | 8,364,281                    | (2,234,667)         | 6,129,614          | 6,129,614         | 6,173,132          | 6,173,132         |
| YURIKO, S. A.                                          | 188,237                      | (154,195)           | 34,042             | 34,042            | 29,747             | 29,747            |
|                                                        | <u>123,488,389</u>           | <u>(57,279,405)</u> | <u>78,960,142</u>  | <u>66,208,984</u> | <u>58,051,458</u>  | <u>57,988,143</u> |
| Menos: Provisión para Préstamos de Dudosa Recuperación |                              |                     | (78,960,142)       | (66,208,984)      | (58,051,458)       | (57,988,143)      |
|                                                        |                              |                     | B/. -              | B/. -             | B/. -              | B/. -             |



# CAJA DE SEGURO SOCIAL

## INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

| <u>AÑO 2009</u>           |                            |                           |                          |                        |
|---------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|
| <u>CLASE DE ACTIVO</u>    | <u>SALDOS AL PRINCIPIO</u> | <u>ADICIONES AL COSTO</u> | <u>RETIROS O AJUSTES</u> | <u>SALDOS AL FINAL</u> |
| Terrenos                  | B/. 64,662,417             | B/. 33,460,955            | B/. 24,619,178           | B/. 73,504,194         |
| Edificios y Mejoras       | 202,593,528                | 30,560,869                | 6,602,217                | 226,552,180            |
| Mobiliario y Equipo       | 216,962,165                | 56,038,986                | 26,323,665               | 246,677,486            |
| Equipo Rodante y Marítimo | 17,199,788                 | 4,656,424                 | 310,867                  | 21,545,345             |
| Construcciones en Proceso | 27,680,752                 | 18,900,247                | 14,271,753               | 32,309,246             |
| Armas de Fuego            | 38,386                     |                           |                          | 38,386                 |
|                           | <u>B/. 529,137,036</u>     | <u>B/. 143,617,481</u>    | <u>B/. 72,127,680</u>    | <u>B/. 600,626,837</u> |

| <u>AÑO 2008</u>           |                            |                           |                          |                        |
|---------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|
| <u>CLASE DE ACTIVO</u>    | <u>SALDOS AL PRINCIPIO</u> | <u>ADICIONES AL COSTO</u> | <u>RETIROS O AJUSTES</u> | <u>SALDOS AL FINAL</u> |
| Terrenos                  | B/. 57,551,875             | B/. 16,260,607            | B/. 9,150,065            | B/. 64,662,417         |
| Edificios y Mejoras       | 193,944,698                | 17,343,938                | 8,695,108                | 202,593,528            |
| Mobiliario y Equipo       | 193,565,011                | 27,829,604                | 4,432,450                | 216,962,165            |
| Equipo Rodante y Marítimo | 14,629,052                 | 3,131,884                 | 561,148                  | 17,199,788             |
| Construcciones en Proceso | 14,563,540                 | 13,165,409                | 48,197                   | 27,680,752             |
| Armas de Fuego            | 29,163                     | 9,875                     | 652                      | 38,386                 |
|                           | <u>B/. 474,283,339</u>     | <u>B/. 77,741,317</u>     | <u>B/. 22,887,620</u>    | <u>B/. 529,137,036</u> |





**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

| <u>AÑO 2009</u>        |                            |                           |                          |                        |
|------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|
| <u>CLASE DE ACTIVO</u> | <u>SALDOS AL PRINCIPIO</u> | <u>ADICIONES AL COSTO</u> | <u>RETIROS O AJUSTES</u> | <u>SALDOS AL FINAL</u> |
| Edificios              | B/. 77,881,025             | B/. 9,934,297             | B/. 675,359              | B/. 87,139,963         |
| Mobiliario y Equipo    | 148,443,262                | 22,056,213                | 14,471,199               | 156,028,276            |
| Equipo Rodante         | 12,811,976                 | 1,457,330                 | 291,589                  | 13,977,717             |
| Armas de Fuego         | 27,711                     | 6,582                     | 3,372                    | 30,921                 |
|                        | <u>B/. 239,163,974</u>     | <u>B/. 33,454,422</u>     | <u>B/. 15,441,519</u>    | <u>B/. 257,176,877</u> |

| <u>AÑO 2008</u>        |                            |                           |                          |                        |
|------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|
| <u>CLASE DE ACTIVO</u> | <u>SALDOS AL PRINCIPIO</u> | <u>ADICIONES AL COSTO</u> | <u>RETIROS O AJUSTES</u> | <u>SALDOS AL FINAL</u> |
| Edificios              | B/. 73,628,223             | B/. 4,413,407             | B/. 160,605              | B/. 77,881,025         |
| Mobiliario y Equipo    | 142,301,411                | 6,429,630                 | 287,779                  | 148,443,262            |
| Equipo Rodante         | 11,988,175                 | 1,114,604                 | 290,803                  | 12,811,976             |
| Armas de Fuego         | 26,811                     | 1,551                     | 651                      | 27,711                 |
|                        | <u>B/. 227,944,620</u>     | <u>B/. 11,959,192</u>     | <u>B/. 739,838</u>       | <u>B/. 239,163,974</u> |



# CAJA DE SEGURO SOCIAL

## BIENES REPOSEÍDOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

### AÑO 2009

| <u>CLASE DE ACTIVO</u>            | <u>SALDOS AL PRINCIPIO</u> | <u>ADICIONES AL COSTO</u> | <u>RETIROS O AJUSTES</u> | <u>SALDOS AL FINAL</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|
| Bienes recibidos en Pago          | B/. 4,269,469              | B/. 80,792                | B/. 188,968              | B/. 4,161,293          |
| Otros Bienes recibidos en Pago    | 3,177,274                  | 1,886,396                 | 4,086,002                | 977,668                |
| Proyecto Colectivo de Vivienda    | 18,333,666                 | 15,880                    | 12,780,290               | 5,569,256              |
|                                   | 25,780,409                 | 1,983,068                 | 17,055,260               | 10,708,217             |
| Provisión para la Desvalorización | (17,300,400)               | 17,300,400                |                          | 0                      |
|                                   | <u>B/. 8,480,009</u>       | <u>B/. 19,283,468</u>     | <u>B/. 17,055,260</u>    | <u>B/. 10,708,217</u>  |

### AÑO 2008

| <u>CLASE DE ACTIVO</u>            | <u>SALDOS AL PRINCIPIO</u> | <u>ADICIONES AL COSTO</u> | <u>RETIROS O AJUSTES</u> | <u>SALDOS AL FINAL</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|
| Bienes recibidos en Pago          | B/. 5,184,078              | B/. 85,532                | B/. 1,000,141            | B/. 4,269,469          |
| Otros Bienes recibidos en Pago    | 3,251,778                  |                           | 74,504                   | 3,177,274              |
| Proyecto Colectivo de Vivienda    | 18,576,086                 | 452,742                   | 695,162                  | 18,333,666             |
|                                   | 27,011,942                 | 538,274                   | 1,769,807                | 25,780,409             |
| Provisión para la Desvalorización | (17,300,400)               |                           |                          | (17,300,400)           |
|                                   | <u>B/. 9,711,542</u>       | <u>B/. 538,274</u>        | <u>B/. 1,769,807</u>     | <u>B/. 8,480,009</u>   |



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**BALANCE GENERAL POR RIESGO**  
 Al 31 de diciembre de 2009

|                                                                   | TOTAL             | ELIMINACIONES   | ADMINISTRACIÓN  | ENFERMEDAD Y<br>MATERNIDAD | INVALIDEZ, VEJEZ<br>Y MUERTE | RIESGOS<br>PROFESIONALES |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>Activo</b>                                                     |                   |                 |                 |                            |                              |                          |
| Activo Corriente                                                  |                   |                 |                 |                            |                              |                          |
| Caja y Banco                                                      | B/. 1,459,765,467 | B/.             | B/. 222,455,636 | B/. 402,662,971            | B/. 843,507,750              | B/. 191,139,110          |
| Inversiones                                                       | 40,469,480        |                 |                 |                            | 35,017,363                   | 5,452,117                |
| Cuentas por Cobrar                                                | 109,938,366       |                 | 17,472,318      | 28,297,079                 | 62,409,571                   | 1,759,398                |
| Intereses por Cobrar                                              | 24,640,067        |                 | 36,863          | 336,225                    | 23,817,801                   | 449,178                  |
| Cuentas por Cobrar entre Riesgos                                  |                   | 4,136,502       | 4,072,739       | 63,763                     |                              |                          |
| Cuentas por Cobrar del Subsistema Mixto                           |                   | 559,330         |                 |                            | 559,330                      |                          |
| Salidos débitos por distribuir                                    |                   | 129,942,962     |                 | 109,292,474                |                              | 20,650,488               |
| Inventarios                                                       | 63,909,690        |                 | 483,650         | 57,967,685                 |                              | 5,458,355                |
| Préstamos Hipotecarios                                            | 2,774,247         |                 |                 |                            | 2,774,247                    |                          |
| Préstamos Especiales                                              | 23,527,722        |                 |                 |                            | 23,527,722                   |                          |
| Total de Activos Corrientes                                       | 1,725,025,039     | 134,638,794     | 244,521,206     | 598,620,197                | 791,613,784                  | 224,908,646              |
| Inversiones - Largo Plazo                                         | 277,978,826       |                 | 10,000          |                            | 270,117,489                  | 7,851,337                |
| Inversiones de Depósitos a Plazo Fijo                             | 826,380,706       |                 |                 | 5,241,288                  | 565,128,158                  | 56,011,260               |
| Préstamos Hipotecarios - Largo Plazo                              | 32,153,250        |                 |                 |                            | 32,153,250                   |                          |
| Préstamos Especiales - Largo Plazo                                | 1,382,894         |                 |                 |                            | 1,382,894                    |                          |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto<br>de Depreciación Acumulada | 343,449,960       |                 | 58,636,073      | 243,772,518                | 40,076,665                   | 964,704                  |
| Bienes Reposeidos                                                 | 10,708,217        |                 |                 |                            | 10,708,217                   |                          |
| Otros Activos                                                     | 20,363,419        |                 | 10,573,484      | 8,784,257                  | 904,782                      | 100,896                  |
| Total de Activo                                                   | B/. 3,037,442,311 | B/. 134,638,794 | B/. 313,740,763 | B/. 856,418,260            | B/. 1,712,085,239            | B/. 289,836,843          |
| <b>Pasivos Y Riesgos</b>                                          |                   |                 |                 |                            |                              |                          |
| <b>Pasivos</b>                                                    |                   |                 |                 |                            |                              |                          |
| Pasivo Corriente                                                  |                   |                 |                 |                            |                              |                          |
| Cuentas por Pagar:                                                |                   |                 |                 |                            |                              |                          |
| Proveedores de Bienes y Servicios                                 | B/. 53,677,776    | B/.             | B/. 7,006,820   | 40,102,224                 |                              | 6,568,732                |
| Servicios Médicos Ext. de Salud - Hospitales                      | 596,029           |                 |                 | 137,026                    |                              | 459,003                  |
| Tributos Recaudados - Gobierno Central                            | 26,923,960        |                 | 26,923,960      |                            |                              |                          |
| Otras Cuentas por Pagar                                           | 29,194,562        |                 | 9,752,880       | 1,797,665                  | 16,789,937                   | 854,080                  |
| Pasivos Diferidos                                                 | 6,630,471         |                 |                 |                            | 6,506,146                    | 124,325                  |
| Cuentas por Pagar entre Riesgos                                   |                   | 4,136,502       |                 |                            |                              | 4,136,502                |
| Cuentas por Pagar al Subsistema Mixto                             |                   | 559,330         | 559,330         |                            |                              |                          |
| Saldos créditos por distribuir                                    |                   | 129,942,962     | 109,732,688     |                            | 20,210,274                   |                          |
| Total de Pasivo Corriente                                         | 117,022,798       | 134,638,794     | 153,975,678     | 42,036,915                 | 43,506,357                   | 12,142,642               |
| Pasivo a Largo Plazo Subsistema Mixto                             | 38,019,836        |                 |                 |                            | 38,019,836                   |                          |
| Reservas Para Contingencias                                       | 13,460,019        |                 | 13,460,019      |                            |                              |                          |
| Total de Pasivo a Largo Plazo                                     | 51,479,855        |                 | 13,460,019      |                            | 38,019,836                   |                          |
| Total de Pasivo                                                   | 168,502,653       | 134,638,794     | 167,435,697     | 42,036,915                 | 81,526,193                   | 12,142,642               |
| Fondos Legales / Según Reservas                                   | 2,868,939,658     |                 | 146,305,066     | 814,381,345                | 1,630,559,046                | 277,694,201              |
| Total de Pasivo y Riesgos                                         | B/. 3,037,442,311 | B/. 134,638,794 | B/. 313,740,763 | B/. 856,418,260            | B/. 1,712,085,239            | B/. 289,836,843          |





**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**BALANCE GENERAL DEL RIESGO DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE**  
**Al 31 de diciembre de 2009**

|                                                                   | TOTAL             | SIST. EXC. DE<br>BENEF. DEFINIDO | TOTAL<br>SUBSISTEMA MIXTO | COMP. BENEF.<br>DEFINIDO | COMP. AHORRO<br>PERSONAL | FIDEICOMISOS   |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| <b>Activo</b>                                                     |                   |                                  |                           |                          |                          |                |
| Activo Corriente                                                  |                   |                                  |                           |                          |                          |                |
| Caja y Banco                                                      | B/. 843,507,750   | B/. 597,895,460                  | B/. 15,246,892            | B/. 10,211,481           | B/. 5,035,411            | B/. 30,365,398 |
| Inversiones                                                       | 35,017,363        | 30,435,658                       | 2,246,520                 | 1,406,254                | 840,266                  | 2,335,185      |
| Cuentas por Cobrar                                                | 62,409,571        | 46,041,171                       | 48,250                    | 29,738                   | 18,512                   | 16,320,150     |
| Intereses por Cobrar                                              | 23,817,801        | 9,690,355                        | 6,267,857                 | 5,437,123                | 830,734                  | 7,859,589      |
| Cuentas por Cobrar del Subsistema Mixto                           | 559,330           | (2,677,467)                      | 3,236,797                 | 2,255,192                | 981,605                  |                |
| Préstamos Hipotecarios                                            | 2,774,247         | 2,774,247                        |                           |                          |                          |                |
| Préstamos Especiales                                              | 23,527,722        | 23,527,722                       |                           |                          |                          |                |
| Total de Activos Corrientes                                       | 791,613,784       | 707,687,146                      | 27,046,316                | 19,339,788               | 7,706,528                | 56,880,322     |
| Inversiones - Largo Plazo                                         | 270,117,489       | 181,022,526                      | 89,094,963                | 56,815,588               | 32,279,375               |                |
| Inversiones de Depósitos a Plazo Fijo                             | 565,128,158       | 527,255,291                      | 37,872,867                | 20,915,979               | 16,956,888               |                |
| Préstamos Hipotecarios - Largo Plazo                              | 32,153,250        | 32,153,250                       |                           |                          |                          |                |
| Préstamos Especiales - Largo Plazo                                | 1,382,894         | 1,382,894                        |                           |                          |                          |                |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto<br>de Depreciación Acumulada | 40,076,665        | 15,843,715                       |                           |                          |                          | 24,232,950     |
| Bienes Reposeídos                                                 | 10,708,217        | 10,708,217                       |                           |                          |                          |                |
| Otros Activos                                                     | 904,782           | 457,765                          | 447,017                   | 265,238                  | 181,779                  |                |
| Total de Activo                                                   | B/. 1,712,085,239 | B/. 1,476,510,804                | B/. 154,461,163           | B/. 97,336,593           | B/. 57,124,570           | B/. 81,113,272 |
| <b>Pasivos Y Fondos</b>                                           |                   |                                  |                           |                          |                          |                |
| <b>Pasivos</b>                                                    |                   |                                  |                           |                          |                          |                |
| Pasivo Corriente                                                  |                   |                                  |                           |                          |                          |                |
| Cuentas por Pagar:                                                |                   |                                  |                           |                          |                          |                |
| Otras Cuentas por Pagar                                           | B/. 16,789,937    | B/. 15,705,858                   | B/. 1,084,079             | B/. 667,565              | B/. 416,514              | B/. 2,600,231  |
| Pasivos Diferidos                                                 | 6,506,146         | 6,506,146                        | 65,349                    |                          | 65,349                   |                |
| Cuentas por Pagar Subsistema Mixto                                |                   | (65,349)                         |                           |                          |                          |                |
| Saldo créditos por distribuir                                     | 20,210,274        | 17,610,043                       |                           |                          |                          |                |
| Total de Pasivo Corriente                                         | 43,506,357        | 39,756,698                       | 1,149,428                 | 667,565                  | 481,863                  | 2,600,231      |
| Pasivo a Largo Plazo Subsistema Mixto                             | 38,019,836        |                                  | 38,019,836                |                          | 38,019,836               |                |
| Total de Pasivo a Largo Plazo                                     | 38,019,836        |                                  | 38,019,836                |                          | 38,019,836               |                |
| Total de Pasivo                                                   | 81,526,193        | 39,756,698                       | 39,169,264                | 667,565                  | 38,501,699               | 2,600,231      |
| Fondos Legales / Según Reservas                                   | 1,630,559,046     | 1,436,754,106                    | 115,291,899               | 96,669,028               | 18,622,871               | 78,513,041     |
| Total de Pasivo y Fondos                                          | B/. 1,712,085,239 | B/. 1,476,510,804                | B/. 154,461,163           | B/. 97,336,593           | B/. 57,124,570           | B/. 81,113,272 |



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**BALANCE GENERAL DE RIESGOS PROFESIONALES**  
 Al 31 de diciembre de 2009

|                                                                   | TOTAL                  | RIESGOS<br>PROFESIONALES | FIDEICOMISOS         |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------|
| <b>Activo</b>                                                     |                        |                          |                      |
| Activo Corriente                                                  |                        |                          |                      |
| Caja y Banco                                                      | B/. 191,139,110        | B/. 187,614,171          | B/. 3,524,939        |
| Inversiones                                                       | 5,452,117              | 5,429,720                | 22,397               |
| Cuentas por Cobrar                                                | 1,759,398              | 1,579,548                | 179,850              |
| Intereses por Cobrar                                              | 449,178                | 362,597                  | 86,581               |
| Saldos débitos por distribuir                                     | 20,650,488             | 20,650,488               |                      |
| Inventarios                                                       | 5,458,355              | 5,458,355                |                      |
| Total de Activos Corrientes                                       | 224,908,646            | 221,094,879              | 3,813,767            |
| Inversiones - Largo Plazo                                         | 7,851,337              | 7,851,337                |                      |
| Inversiones de Depósitos a Plazo Fijo                             | 56,011,260             | 56,011,260               |                      |
| Inmuebles, Maquinaria y Equipo, neto<br>de Depreciación Acumulada | 964,704                | 697,654                  | 267,050              |
| Otros Activos                                                     | 100,896                | 100,896                  |                      |
| Total de Activo                                                   | B/. <u>289,836,843</u> | B/. <u>285,756,026</u>   | B/. <u>4,080,817</u> |
| <b>Pasivos Y Fondos</b>                                           |                        |                          |                      |
| <b>Pasivos</b>                                                    |                        |                          |                      |
| Pasivo Corriente                                                  |                        |                          |                      |
| Cuentas por Pagar:                                                |                        |                          |                      |
| Proveedores de Bienes y Servicios                                 | B/. 6,568,732          | B/. 6,568,732            |                      |
| Servicios Medicos Ext. de Salud - Hospitales                      | 459,003                | 459,003                  |                      |
| Otras Cuentas por Pagar                                           | 854,080                | 854,080                  |                      |
| Pasivos Diferidos                                                 | 124,325                | 124,325                  |                      |
| Cuentas por Pagar entre Riesgos                                   | 4,136,502              | 4,136,502                |                      |
| Saldos créditos por distribuir                                    |                        | (913,204)                | 913,204              |
| Total de Pasivo Corriente                                         | 12,142,642             | 11,229,438               | 913,204              |
| Pasivo a Largo Plazo                                              |                        |                          |                      |
| Total de Pasivo                                                   | 12,142,642             | 11,229,438               | 913,204              |
| Fondos Legales / Según Reservas                                   | 277,694,201            | 274,526,588              | 3,167,613            |
| Total de Pasivo y Fondos                                          | B/. <u>289,836,843</u> | B/. <u>285,756,026</u>   | B/. <u>4,080,817</u> |



CAJA DE SEGURO SOCIAL  
DIRECCION NACIONAL DE CONTABILIDAD  
FIDEICOMISOS  
BALANCE GENERAL POR RIESGO  
Al 31 de Diciembre del 2009

|                                       |     | Total                    | Riesgo de<br>Invalidez,<br>Vejez y<br>Muerte | Riesgos<br>Profesionales    |
|---------------------------------------|-----|--------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>               |     |                          |                                              |                             |
| Caja y Banco                          | B/. | 33,890,337               | B/. 30,365,398                               | B/. 3,524,939               |
| Inversiones                           |     | 2,357,582                | 2,335,185                                    | 22,397                      |
| Cuentas por Cobrar                    |     | 16,500,000               | 16,320,150                                   | 179,850                     |
| Intereses por Cobrar                  |     | 7,946,170                | 7,859,589                                    | 86,581                      |
|                                       |     | <u>60,694,089</u>        | <u>56,880,322</u>                            | <u>3,813,767</u>            |
| <br>Inmueble, Maquinaria y Equipo     |     | <br>24,500,000           | <br>24,232,950                               | <br>267,050                 |
| <br><b>Total del Activo</b>           | B/. | <u><u>85,194,089</u></u> | B/. <u><u>81,113,272</u></u>                 | B/. <u><u>4,080,817</u></u> |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>               |     |                          |                                              |                             |
| Saldos Créditos por Distribuir        | B/. | <u>3,513,435</u>         | B/. <u>2,600,231</u>                         | B/. <u>913,204</u>          |
| <br><b>Total Pasivo Corriente</b>     |     | <br>3,513,435            | <br>2,600,231                                | <br>913,204                 |
| <b>FONDOS</b>                         |     |                          |                                              |                             |
| Reservas al 31-12-08                  | B/. | 86,101,910               | B/. 83,520,079                               | B/. 2,581,831               |
| Resultado del Período                 |     | (4,682,707)              | (5,256,703)                                  | 573,996                     |
| Ajustes de Períodos Anteriores        |     | 261,451                  | 249,665                                      | 11,786                      |
| <b>Total del Fondo Diciembre 2009</b> |     | <u>81,680,654</u>        | <u>78,513,041</u>                            | <u>3,167,613</u>            |
| <br><b>Total Pasivo y Fondo</b>       | B/. | <u><u>85,194,089</u></u> | B/. <u><u>81,113,272</u></u>                 | B/. <u><u>4,080,817</u></u> |





**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**BALANCE GENERAL POR RESERVAS DEL SUBSISTEMA MIXTO**  
**31 de Diciembre de 2009**

|                                              | TOTAL                  | COMP. BENEFICIO<br>DEFINIDO | APORTE SOLID.         | COMPONENTE DE<br>SEG. COL. RTA. V. | AHORRO PERSONAL<br>SEG. COL. INVAL. | AHORRO PERS.      |
|----------------------------------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <u>ACTIVOS</u>                               |                        |                             |                       |                                    |                                     |                   |
| <u>Activo Corriente</u>                      |                        |                             |                       |                                    |                                     |                   |
| Caja y Banco                                 | B/. 15,246,892         | B/. 10,211,481              | B/. 1,636,384         | B/. 576,036                        | B/. 45,821                          | 2,777,170         |
| Inversiones                                  | 2,246,520              | 1,406,254                   | 179,009               | 66,408                             | 4,834                               | 590,015           |
| Cuentas por Cobrar                           | 48,250                 | 29,738                      | 627                   | 1,422                              | 737                                 | 15,726            |
| Intereses por Cobrar                         | 2,103,243              | 1,272,509                   | 272,212               | 59,003                             | 2,459                               | 497,060           |
| Cuentas por Cobrar a Administración          | 7,401,411              | 6,419,806                   |                       | 147,026                            | 36,092                              | 798,487           |
| Total de Activos Corrientes                  | <u>27,046,316</u>      | <u>19,339,788</u>           | <u>2,088,232</u>      | <u>849,895</u>                     | <u>89,943</u>                       | <u>4,678,458</u>  |
| <u>Inversiones - Largo Plazo</u>             | <u>89,094,963</u>      | <u>56,815,588</u>           | <u>7,135,491</u>      | <u>2,633,342</u>                   | <u>248,871</u>                      | <u>22,261,671</u> |
| <u>Inversiones de Depósitos a Plazo Fijo</u> | <u>37,872,867</u>      | <u>20,915,979</u>           | <u>4,009,687</u>      | <u>1,619,216</u>                   | <u>196,624</u>                      | <u>11,131,361</u> |
| <u>Otros Activos</u>                         | <u>447,017</u>         | <u>265,238</u>              | <u>27,891</u>         | <u>14,089</u>                      | <u>704</u>                          | <u>139,095</u>    |
| Total de Activo                              | <u>B/. 154,461,163</u> | <u>B/. 97,336,593</u>       | <u>B/. 13,261,301</u> | <u>B/. 5,116,542</u>               | <u>B/. 536,142</u>                  | <u>38,210,585</u> |
| <u>PASIVOS Y FONDOS</u>                      |                        |                             |                       |                                    |                                     |                   |
| <u>PASIVOS CORRIENTE</u>                     |                        |                             |                       |                                    |                                     |                   |
| Otras Cuentas por Pagar                      | B/. 1,084,079          | B/. 667,565                 | B/. 78,441            | B/. 134,975                        | B/. 12,349                          | 190,749           |
| Cuentas por Pagar a la Administración        | 65,349                 |                             | 65,349                |                                    |                                     |                   |
| Total de Pasivo Corriente                    | <u>1,149,428</u>       | <u>667,565</u>              | <u>143,790</u>        | <u>134,975</u>                     | <u>12,349</u>                       | <u>190,749</u>    |
| <u>PASIVOS A LARGO PLAZO</u>                 |                        |                             |                       |                                    |                                     |                   |
| Pasivos a Largo Plazo                        | <u>38,019,836</u>      |                             |                       |                                    |                                     | <u>38,019,836</u> |
| Total de Pasivo                              | <u>39,169,264</u>      | <u>667,565</u>              | <u>143,790</u>        | <u>134,975</u>                     | <u>12,349</u>                       | <u>38,210,585</u> |
| <u>FONDOS LEGALES / SEGÚN RESERVA</u>        | <u>115,291,899</u>     | <u>96,669,028</u>           | <u>13,117,511</u>     | <u>4,981,567</u>                   | <u>523,793</u>                      |                   |
| Total de Pasivo y Fondos                     | <u>B/. 154,461,163</u> | <u>B/. 97,336,593</u>       | <u>B/. 13,261,301</u> | <u>B/. 5,116,542</u>               | <u>B/. 536,142</u>                  | <u>38,210,585</u> |



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**ESTADO DE RESULTADO POR RESERVAS DEL SUBSISTEMA MIXTO**  
**31 de Diciembre de 2009**

|                                          | TOTAL          | COMP. BENEFICIO<br>DEFINIDO | COMPONENTE DE AHORRO PERSONAL |                   |                  |
|------------------------------------------|----------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|------------------|
|                                          |                |                             | APORTE SOLID.                 | SEG. COL. RTA. V. | SEG. COL. INVAL. |
| <b>INGRESOS</b>                          |                |                             |                               |                   |                  |
| Cuentas Regulares                        | B/. 53,623,144 | B/. 46,908,297              | B/. 4,796,140                 | B/. 1,784,327     | B/. 134,380      |
| Cuentas Especiales                       | 201,900        | 155,264                     | 33,305                        | 12,398            | 933              |
| Ingresos Financieros                     | 4,909,795      | 4,093,922                   | 511,266                       | 240,232           | 64,375           |
| Ingresos Diversos de Gestión             | 28,431         | 25,942                      | 627                           | 1,234             | 628              |
| Total de Ingresos                        | 58,763,270     | 51,183,425                  | 5,341,338                     | 2,038,191         | 200,316          |
| <b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>           |                |                             |                               |                   |                  |
| Gastos Diversos de Gestión               | 8,665          | 7,194                       | 1,032                         | 405               | 34               |
| Resultados antes de Aportes del Estado   | 58,754,605     | 51,176,231                  | 5,340,306                     | 2,037,786         | 200,282          |
| <b>INGRESOS DE PERIODOS ANTERIORES</b>   |                |                             |                               |                   |                  |
| Cuentas Regulares                        | 190,497        | 169,581                     | 13,643                        | 5,607             | 1,666            |
| Cuentas Especiales                       | 9,864          | 8,626                       | 890                           | 322               | 26               |
| Ingresos Financieros                     | 61,049         | 57,410                      |                               | 2,301             | 1,338            |
| Ingresos Diversos de Gestión             | 4,150          | 3,853                       |                               | 188               | 109              |
| Total de Ingresos de Periodos Anteriores | 265,560        | 239,470                     | 14,533                        | 8,418             | 3,139            |
| <b>Resultado del Ejercicio</b>           | B/. 59,020,165 | B/. 51,415,701              | B/. 5,354,839                 | B/. 2,046,204     | B/. 203,421      |



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**ESTADO DE RESULTADO POR PROGRAMA Y RIESGOS**  
 Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2009

|                                                             | TOTALES |               | ADMINISTRACIÓN |  | ENFERMEDAD Y MATERNIDAD |             | INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE          |                  | RIESGOS PROFESIONALES |              | FIDEICOMISOS |                       |
|-------------------------------------------------------------|---------|---------------|----------------|--|-------------------------|-------------|------------------------------------|------------------|-----------------------|--------------|--------------|-----------------------|
|                                                             |         |               |                |  |                         |             | SUBSISTEMA EXC. DE BENEF. DEFINIDO | SUBSISTEMA MIXTO |                       | FIDEICOMISOS |              | RIESGOS PROFESIONALES |
| INGRESOS                                                    |         |               |                |  |                         |             |                                    |                  |                       |              |              |                       |
| Cuentas Regulares y Especiales                              |         |               |                |  |                         |             |                                    |                  |                       |              |              |                       |
| Cuentas Regulares                                           | B/      | 1,186,910,359 | B/             |  | B/                      | 523,548,612 | B/                                 | 616,661,329      | B/                    | 46,660,418   | B/           | B/                    |
| Independiente                                               |         | 293,901       |                |  |                         |             |                                    | 293,901          |                       |              |              |                       |
| Jubilados y Pensionados                                     |         | 71,358,541    |                |  |                         | 71,358,541  |                                    |                  |                       |              |              |                       |
| Asegurados Voluntarios                                      |         | 2,692,051     |                |  |                         | 1,176,294   |                                    | 1,484,836        |                       | 50,918       |              |                       |
| Maternidad e Incapacidad                                    |         | 2,739,672     |                |  |                         |             |                                    | 2,537,774        |                       | 201,898      |              |                       |
| XIII Mes                                                    |         | 71,010,897    |                |  |                         |             |                                    | 64,322,968       |                       | 6,687,909    |              |                       |
| Plan de Retiro Ant. Autofinanciable                         |         | 359,908       |                |  |                         | 359,908     |                                    |                  |                       |              |              |                       |
|                                                             |         | 1,335,275,329 |                |  |                         | 586,443,355 |                                    | 685,006,930      |                       | 53,825,044   |              |                       |
| Aporte Especial de los Empleadores                          |         | 32,189,192    |                |  |                         | 32,189,192  |                                    |                  |                       |              |              |                       |
| Prima de Riesgos Profesionales                              |         | 118,065,193   |                |  |                         |             |                                    |                  |                       |              | 118,065,193  |                       |
| TOTAL DE INGRESOS                                           |         | 1,485,529,714 |                |  |                         | 628,632,547 |                                    | 685,006,930      |                       | 53,825,044   |              | 118,065,193           |
| COSTOS Y GASTOS                                             |         |               |                |  |                         |             |                                    |                  |                       |              |              |                       |
| Prestaciones Económicas                                     |         |               |                |  |                         |             |                                    |                  |                       |              |              |                       |
| Pensión de Vejez                                            |         | 592,902,867   |                |  |                         |             |                                    | 592,902,867      |                       |              |              |                       |
| Pensión de Vejez - Fejupen                                  |         | 741,501       |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 741,501      |              |                       |
| Pensión de Vejez - Fondo de Ajuste                          |         | 3,788,554     |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 3,788,554    |              |                       |
| Pensión de Vejez - Fideicomiso de I V M                     |         | 4,610,997     |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 4,610,997    |              |                       |
| Asignación Familiar por Vejez                               |         | 7,086,459     |                |  |                         |             |                                    | 7,086,459        |                       |              |              |                       |
| Bonificación a la Pensión de Vejez                          |         | 5,258,155     |                |  |                         |             |                                    | 5,258,155        |                       |              |              |                       |
| Pensión de Vejez Anticipada                                 |         | 89,699,843    |                |  |                         |             |                                    | 89,699,843       |                       |              |              |                       |
| Pensión de Vejez Anticipada - Fejupen                       |         | 804,976       |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 804,976      |              |                       |
| Pensión de Vejez Anticipada - Fondo de Ajuste               |         | 4,084,835     |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 4,084,835    |              |                       |
| Pensión de Vejez Anticipada - Fideicomiso de I V M          |         | 2,513,680     |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 2,513,680    |              |                       |
| Asignación Familiar por Vejez Anticipada                    |         | 1,979,878     |                |  |                         |             |                                    | 1,979,878        |                       |              |              |                       |
| Bonificación a la Pensión de Vejez Anticipada               |         | 1,390,080     |                |  |                         |             |                                    | 1,390,080        |                       |              |              |                       |
| Pensión de Invalidez                                        |         | 80,217,847    |                |  |                         |             |                                    | 80,217,847       |                       |              |              |                       |
| Pensión de Invalidez - Fejupen                              |         | 284,223       |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 284,223      |              |                       |
| Pensión de Invalidez - Fondo de ajuste                      |         | 1,123,334     |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 1,123,334    |              |                       |
| Pensión de Invalidez - Fideicomiso de I V M                 |         | 1,999,751     |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 1,999,751    |              |                       |
| Bonificación a la Pensión de Invalidez                      |         | 1,156,250     |                |  |                         |             |                                    | 1,156,250        |                       |              |              |                       |
| Asignación Familiar por Invalidez                           |         | 1,755,728     |                |  |                         |             |                                    | 1,755,728        |                       |              |              |                       |
| Pensión de Sobreviviente                                    |         | 57,613,573    |                |  |                         |             |                                    | 57,613,573       |                       |              | 2,450,355    |                       |
| Pensión de Sobreviviente - Fejupen                          |         | 106,133       |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 83,197       |              | 12,936                |
| Pensión de Sobreviviente - Fondo de ajuste                  |         | 568,540       |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 529,769      |              | 38,751                |
| Pensión de Sobreviviente - Fideicomiso de I V M             |         | 857,195       |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 817,608      |              | 39,587                |
| Bonificación a la Pensión de Sobreviviente                  |         | 1,565,779     |                |  |                         |             |                                    | 1,268,203        |                       |              | 297,576      |                       |
| Jubilados del Estado-Incapacidad Física - Fejupen           |         | 12,654        |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 12,654       |              |                       |
| Jubilados del Estado-Incapacidad Física - Fondo de Ajuste   |         | 72,713        |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 72,713       |              |                       |
| Jubilados del Estado-Inc. Física - Fideicomiso de I V M     |         | 463,793       |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 463,793      |              |                       |
| Jubilados del Estado- Antigüedad de Servicios - Fejupen     |         | 1,521,298     |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 1,521,298    |              |                       |
| Jubilados del Estado- Antigüedad de Serv. - Fondo de Ajuste |         | 1,245,876     |                |  |                         |             |                                    |                  |                       | 1,245,876    |              |                       |
| Jubilados del Estado- Ant. de Serv. - Fideicomiso de I V M  |         |               |                |  |                         |             |                                    |                  |                       |              |              |                       |



|                                                                            | TOTALES     | ADMINISTRACIÓN | ENFERMEDAD Y<br>MATERNIDAD | RIESGOS                               |                     |              | FIDEICOMISOS<br>RIESGOS<br>PROFESIONALES |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------------|------------------------------------------|
|                                                                            |             |                |                            | INVALIDEZ,                            | VEJEZ               | MUERTE       |                                          |
|                                                                            |             |                |                            | SUBSISTEMA EXC. DE<br>BENEF. DEFINIDO | SUBSISTEMA<br>MIXTO | FIDEICOMISOS |                                          |
| Bonificación a Jubilados del Estado-Incapacidad Física                     | 28,880      |                |                            | 28,880                                |                     |              |                                          |
| Bonificación a Jubilados del Estado-Antigüedad de Servicio                 | 1,102,320   |                |                            | 1,102,320                             |                     |              |                                          |
| Renta Vitalicia                                                            | 11,324      |                |                            | 11,324                                |                     |              |                                          |
| Auxilio de Funerales                                                       | 1,189,771   |                |                            | 1,189,171                             |                     |              | 6,600                                    |
| Indemnizaciones                                                            | 8,210,141   |                |                            | 8,210,141                             |                     |              |                                          |
| Subsidios de Escolaridad de Sobreviviente                                  | 1,679       |                |                            | 1,679                                 |                     |              |                                          |
| Subsidios de Incapacidad                                                   | 12,975,927  |                | 5,848,409                  |                                       |                     |              | 7,128,518                                |
| Subsidios de Maternidad                                                    | 22,142,652  |                | 22,142,652                 |                                       |                     |              |                                          |
| Beneficios de Lentes                                                       | 771,185     |                | 771,185                    |                                       |                     |              |                                          |
| Beneficios de Prótesis Dental                                              | 196,845     |                | 196,845                    |                                       |                     |              |                                          |
| Asistencia Social                                                          | 23,466      |                | 20,491                     |                                       |                     |              | 2,975                                    |
| Subsidios de Incapacidad Temporal                                          |             |                |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Pensión de Incapacidad Permanente Absoluta                                 | 1,437,493   |                |                            |                                       |                     |              | 1,437,493                                |
| Pensión de Incapacidad Permanente Absoluta - Fejupen                       | 9,295       |                |                            |                                       |                     |              | 9,295                                    |
| Pensión de Inc. Permanente Absoluta - Fondo de Ajuste                      | 40,237      |                |                            |                                       |                     |              | 40,237                                   |
| Pensión de Inc. Perm. Absoluta - Fideicomiso de I V M                      | 55,984      |                |                            |                                       |                     |              | 55,984                                   |
| Bonificación Pensión de Incapacidad Permanente Absoluta                    | 25,320      |                |                            |                                       |                     |              | 25,320                                   |
| Pensión de Incapacidad Permanente Parcial                                  | 6,404,994   |                |                            |                                       |                     |              | 6,404,994                                |
| Pensión de Incapacidad Permanente Parcial - Fejupen                        | 57,583      |                |                            |                                       |                     |              | 57,583                                   |
| Indemnizaciones del Sobreviviente                                          | 397,777     |                |                            | 86,572                                |                     |              | 331,205                                  |
| Pensión de Vejez Sector Agrícola y de la Construcción                      | 33,836      |                |                            | 33,836                                |                     |              |                                          |
| Pensión de Vejez por Edad Anticipada Art. 170 Numeral N° 2                 | 1,268,109   |                |                            | 1,268,109                             |                     |              |                                          |
| Pensión de Vejez Proporcional Art. 170 Numeral N° 3                        | 25,555,942  |                |                            | 25,555,942                            |                     |              |                                          |
| Pensión de Vejez Proporcional por Edad Anticipada<br>Art. 170 Numeral N° 4 | 3,054,814   |                |                            | 3,054,814                             |                     |              |                                          |
|                                                                            | 952,971,542 |                | 28,977,582                 | 880,857,653                           |                     | 24,755,918   | 18,126,036                               |
|                                                                            |             |                |                            |                                       |                     |              | 254,353                                  |
| <u>Otras Transferencias</u>                                                |             |                |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Adiestramiento y Capacitación                                              | 909,713     | 308,595        | 473,208                    |                                       |                     |              | 127,910                                  |
| Subsidios Deportivos                                                       | 7,780       | 7,780          |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Donativos a Personas                                                       | 8,410       | 8,410          |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Otras Becas                                                                | 63,522      | 855            | 51,913                     |                                       |                     |              | 10,854                                   |
| Indemnizaciones Especiales                                                 | 105,950     | 105,950        |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Subsidios de Escolaridad                                                   | 101,283     | 101,283        |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Donativos Especiales (Bienes de Consumo)                                   |             |                |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Gratificación a Funcionarios C.S.S.                                        | 1,533,310   | 275,160        | 1,125,342                  |                                       |                     |              | 132,808                                  |
|                                                                            | 2,728,068   | 806,033        | 1,650,463                  |                                       |                     |              | 271,572                                  |
| <u>Gastos de Personal</u>                                                  | 386,987,025 | 46,214,827     | 384,529,850                |                                       |                     |              | 36,242,548                               |
| <u>Costos y Gastos Operativos</u>                                          |             |                |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Servicios No Personales                                                    | 50,186,909  | 7,938,660      | 37,478,208                 |                                       |                     |              | 4,780,040                                |
| Materiales y Suministros                                                   | 16,075,564  | 1,803,930      | 12,316,432                 |                                       |                     |              | 1,955,202                                |
| Medicinas y Drogas                                                         | 140,841,857 |                | 113,528,595                |                                       |                     |              | 27,212,862                               |
| Mantenimiento y Reparación de Edificios                                    | 3,195,347   | 561,417        | 2,356,650                  |                                       |                     |              | 275,280                                  |
| Mantenimiento y Reparación de Equipos                                      | 5,205,914   | 773,254        | 4,728,744                  |                                       |                     |              | 703,816                                  |
| Maquinaria y Equipos menores de Bz. 100                                    | 738,055     | 586,805        | 145,640                    |                                       |                     |              | 3,610                                    |
| Pagos a consultad                                                          | 1,956,912   | 1,856,912      |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Instrumentos Financieros                                                   | 78,875      |                |                            | 70,210                                | 9,665               |              |                                          |
|                                                                            | 219,187,333 | 13,520,978     | 170,656,670                | 70,210                                | 9,665               |              | 34,930,810                               |

|                                                                                                   | TOTALES              | ADMINISTRACIÓN    | ENFERMEDAD Y<br>MATERNIDAD | INVALIDEZ,<br>SUBSISTEMA EXC. DE<br>BENEF. DEFINIDO | VEJEZ Y<br>SUBSISTEMA<br>MIXTO | MUERTE<br>FIDEICOMISOS | RIESGOS<br>PROFESIONALES | FIDEICOMISOS<br>RIESGOS<br>PROFESIONALES |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| <u>Provisión del Ejercicio</u>                                                                    | 18,429,696           | 3,604,134         | 13,652,588                 | 325,352                                             |                                |                        | 847,622                  |                                          |
| <b>TOTAL DE COSTOS Y GASTOS</b>                                                                   | <b>1,580,303,664</b> | <b>64,145,972</b> | <b>519,466,953</b>         | <b>881,253,215</b>                                  | <b>9,665</b>                   | <b>24,755,918</b>      | <b>90,418,588</b>        | <b>254,353</b>                           |
| <b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>                                                                    |                      |                   |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| <u>Ingresos Financieros</u>                                                                       |                      |                   |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Intereses por Préstamos Hipotecarios                                                              | 2,806,395            |                   |                            | 2,806,395                                           |                                |                        |                          |                                          |
| Asociación de Empleados                                                                           | 84,000               |                   |                            | 84,000                                              |                                |                        |                          |                                          |
| Intereses por Préstamos Especiales                                                                | 99,152               |                   |                            | 99,152                                              |                                |                        |                          |                                          |
| Intereses por Bonos del Tesoro Nacional                                                           | 34,202,069           |                   |                            | 33,848,525                                          |                                |                        | 353,544                  |                                          |
| Intereses por Bonos Globales de Deuda Externa                                                     | 2,712,946            |                   |                            | 2,652,460                                           |                                |                        | 60,486                   |                                          |
| Bonos Corporativos - Intereses Ganados                                                            | 55,461               |                   |                            |                                                     |                                |                        | 55,461                   |                                          |
| Intereses por Bonos Corporativos                                                                  | 847,852              |                   |                            | 555,922                                             | 291,930                        |                        |                          |                                          |
| Intereses por Bonos de Ahorro                                                                     | 1,872,885            |                   |                            | 1,183,298                                           | 120,002                        | 321,755                | 264,744                  | 3,086                                    |
| Intereses por Bonos - Comp. De Beneficio Definido                                                 | 2,489,499            |                   |                            |                                                     | 2,489,499                      |                        |                          |                                          |
| Intereses por Bonos - Seguro Colectivo Renta Vitalicia                                            | 110,961              |                   |                            |                                                     | 110,961                        |                        |                          |                                          |
| Intereses por Bonos - Seguro Colectivo Invalidez                                                  | 18,420               |                   |                            |                                                     | 18,420                         |                        |                          |                                          |
| Intereses por Bonos - Aporte Solidario                                                            | 241,592              |                   |                            |                                                     | 241,592                        |                        |                          |                                          |
| Intereses por Maxibonos                                                                           | 215,118              |                   |                            | 215,118                                             |                                |                        |                          |                                          |
| Intereses S/Morosidad-Préstamo Segunda Partida XIII mes                                           | 2,808,925            |                   |                            | 2,808,925                                           |                                |                        |                          |                                          |
| Cert.de Depósito a Plazo Fijo - Comp. de Beneficio Definido                                       | 1,283,295            |                   |                            |                                                     | 1,263,295                      |                        |                          |                                          |
| Cert.de Depósito a Plazo Fijo - Seguro Colect. Renta Vitalicia                                    | 111,550              |                   |                            |                                                     | 111,550                        |                        |                          |                                          |
| Cert.de Depósito a Plazo Fijo - Seguro Colectivo Invalidez                                        | 41,573               |                   |                            |                                                     | 41,570                         |                        |                          |                                          |
| Cert.de Depósito a Plazo Fijo - Aporte Solidario                                                  | 220,850              |                   |                            |                                                     | 220,850                        |                        |                          |                                          |
| Intereses Sobre Morosidad                                                                         | 1,980,000            |                   |                            |                                                     |                                | 1,958,416              |                          | 21,582                                   |
| Intereses por Notas del Tesoro                                                                    | 9,038,337            |                   |                            | 6,145,673                                           |                                |                        | 2,892,664                |                                          |
| Intereses por Letras del Tesoro                                                                   | 126                  |                   |                            |                                                     | 126                            |                        |                          |                                          |
| Alquileres                                                                                        | 427,563              |                   | 5,190                      | 422,373                                             |                                |                        |                          |                                          |
| Otros Alquileres - Cable & Wireless                                                               | 31,440               |                   | 31,440                     |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Alquiler-Edificio Clayton (520-525-525A)                                                          | 11,147               | 11,147            |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Alquiler de Edificio y Terrenos                                                                   | 75,043               |                   | 50,446                     | 24,597                                              |                                |                        |                          |                                          |
| Intereses S/Dep. Plazo Fijo                                                                       | 54,559,728           | 498,339           | 9,009,999                  | 38,604,322                                          |                                | 204,221                | 6,242,912                | 1,935                                    |
| Plazo Fijo Overnight                                                                              | 40,393               | 40,393            |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Intereses -Cuenta Corriente-Prótesis Dental - Jub. y Pens.                                        | 149                  |                   | 149                        |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Ingresos por multas a Empresas por Negociación a<br>Conceder descuentos a Jubilados y Pensionados | 43,305               |                   |                            |                                                     |                                | 41,356                 |                          | 1,949                                    |
|                                                                                                   | <b>116,409,772</b>   | <b>547,879</b>    | <b>9,097,224</b>           | <b>89,440,761</b>                                   | <b>4,909,795</b>               | <b>2,525,750</b>       | <b>9,859,811</b>         | <b>28,552</b>                            |
| <u>Ingresos Diversos de Gestión</u>                                                               |                      |                   |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Multas y Recargos                                                                                 | 24,886,290           | 21,236,761        | 16,222                     | 2,233,640                                           |                                |                        | 1,379,667                |                                          |
| Cobranzas del 10% Primas Riesgos Profesionales                                                    | 11,806,519           | 11,808,519        |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Venta de Póliza                                                                                   | 587,730              | 587,730           |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Venta de Servicios Médicos                                                                        | 2,838,542            |                   | 2,838,542                  |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Ingresos Varios - Casiones de Crédito 2%                                                          | 1,200                | 1,200             |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Ingresos Varios                                                                                   | 747,392              | 747,392           |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Compensación por Servicios de Retención y<br>Transferencia del Seguro Educativo                   | 22,756               |                   |                            | 22,756                                              |                                |                        |                          |                                          |
| Comisión de Serv. de Reten. y Transf. de Imp. Art.14 Ley 51                                       | 7,390,820            |                   |                            | 7,390,820                                           |                                |                        |                          |                                          |
| Comisión de Servicios ACH                                                                         | 7,218                | 7,218             |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Emisión de Paz y Salvos y Certificados                                                            | 47,601               | 47,601            |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |

|                                                               | TOTALES     | ADMINISTRACIÓN | ENFERMEDAD Y<br>MATERNIDAD | RIESGOS                               |                     |              | FIDEICOMISOS<br>RIESGOS<br>PROFESIONALES |
|---------------------------------------------------------------|-------------|----------------|----------------------------|---------------------------------------|---------------------|--------------|------------------------------------------|
|                                                               |             |                |                            | INVALIDEZ,                            | VEJEZ Y             | MUERTE       |                                          |
|                                                               |             |                |                            | SUBSISTEMA EXC. DE<br>BENEF. DEFINIDO | SUBSISTEMA<br>MIXTO | FIDEICOMISOS |                                          |
| Administración del Fideicomiso                                | 22,717      | 22,717         |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Donaciones                                                    | 5,925       | 3,200          | 2,530                      |                                       |                     |              | 195                                      |
| Comisiones Ganadas - Ley 51 - Siacup                          | 206,407     | 206,407        |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Comisiones Ganadas - Ley 51 - Prra                            | 796,938     | 796,938        |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Comisiones Ganadas - Ley 51 - Plan Bahamas                    | 22,566      | 22,566         |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Descuento en Compra de Intr. Finan. Bonos del Estado          | 130,013     |                |                            | 128,516                               |                     |              | 1,497                                    |
| Descuento en Compra de Intr. Finan. Letras del Tesoro         | 539,788     |                | 11,496                     | 498,958                               |                     |              | 29,334                                   |
| Ganancia por Venta de Finca N°271255 San Carlos Bs. Ra.       | 960         |                |                            | 960                                   |                     |              |                                          |
| Activo Fijo - Préstamos Hipotecarios                          | 4,104,223   |                |                            | 4,104,223                             |                     |              |                                          |
| Sanciones Ley N°51 - Artículo 121 al 129                      | 227,800     | 227,800        |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Bonos del Estado Componente de Beneficio Definido             | 25,704      |                |                            |                                       | 25,704              |              |                                          |
| Letras del Tesoro Componente de Beneficio Definido            | 239         |                |                            |                                       | 239                 |              |                                          |
| B. del Est. Comp. de A. Personal S. Colectivo de R. Vitalicia | 1,229       |                |                            |                                       | 1,229               |              |                                          |
| B. del Est. Comp. de A. Personal S. Colectivo de Invalidez    | 627         |                |                            |                                       | 627                 |              |                                          |
| B. del Est. Comp. de A. Personal Aporte Solidario             | 613         |                |                            |                                       | 613                 |              |                                          |
| Letras del Tes. Comp. de A. Pers. S. Colectivo R. Vitalicia   | 5           |                |                            |                                       | 5                   |              |                                          |
| Letras del Tes. Comp. de A. Personal Aporte Solidario         | 14          |                |                            |                                       | 14                  |              |                                          |
| Bonos Corporativos                                            | 28,911      |                |                            | 27,024                                |                     |              | 1,787                                    |
|                                                               | 54,410,247  | 35,693,849     | 2,868,790                  | 14,406,697                            | 28,431              |              | 1,412,480                                |
| <u>Gastos Diversos de Gestión</u>                             |             |                |                            |                                       |                     |              |                                          |
| 10% de la Prima de Riesgos Profesionales                      | 11,806,518  |                |                            |                                       |                     |              | 11,806,519                               |
| TOTAL DE OTROS INGRESOS Y GASTOS                              | 159,013,500 | 36,241,728     | 11,968,014                 | 103,047,458                           | 4,938,226           | 2,525,750    | (534,228)                                |
| RESULTADO ANTES DE APORTES DEL ESTADO                         | 64,239,550  | (27,904,244)   | 121,131,608                | (92,388,827)                          | 58,754,605          | (22,230,168) | (225,801)                                |
| <u>APORTES DEL ESTADO</u>                                     |             |                |                            |                                       |                     |              |                                          |
| <u>Transferencias Corrientes</u>                              |             |                |                            |                                       |                     |              |                                          |
| .8% Salarios Básicos (asegurados)                             | 49,396,033  | 49,396,033     |                            |                                       |                     |              |                                          |
| .8% Salarios Básicos (Jubilados del Estado)                   | 484,429     | 484,429        |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Aporte del 2% S/Salido de los Valores del Estado              | 20,500,000  |                |                            | 20,500,000                            |                     |              |                                          |
| Impuesto Selectivo al Consumo de Bebidas                      |             |                |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Gaseosas, Alcohólicas y Cigarrillos                           | 9,143,852   | 5,189,590      |                            |                                       |                     | 3,795,420    | 179,842                                  |
| Aporte del Estado - Junta Técnica Actuarial                   | 84,000      | 84,000         |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Aporte para hacer frente al Aumento de Bf.5.00                |             |                |                            |                                       |                     |              |                                          |
| Otorgados a pensionados y jubilados - Fejupe                  | 13,799,000  |                |                            |                                       |                     | 13,178,045   | 620,955                                  |
| Apor. del Est. Por Pago de la gratificación Extraordinaria    |             |                |                            |                                       |                     |              |                                          |
| a Funcionarios - Salarios hasta (Bf.1000,00)                  | 1,500,000   | 246,000        | 1,132,000                  |                                       |                     |              | 122,000                                  |
| Aporte del Estado para la Atención de Salud Art. 222 Ley 51   | 18,750,000  |                | 18,750,000                 |                                       |                     |              |                                          |
| Construcción del Hospital Quirúrgico de Chitré                | 25,050,000  |                | 25,050,000                 |                                       |                     |              |                                          |
|                                                               | 138,707,314 | 55,380,052     | 44,932,000                 | 20,500,000                            |                     | 16,973,465   | 122,000                                  |
| RESULTADOS ANTES DE INGRESOS<br>DE PERÍODOS ANTERIORES        | 202,946,864 | 27,475,908     | 166,063,608                | (71,898,827)                          | 58,754,605          | (5,256,703)  | 27,234,377                               |



|                                                              | TOTALES    | ADMINISTRACIÓN | ENFERMEDAD Y<br>MATERNIDAD | INVALIDEZ,<br>SUBSISTEMA EXC. DE<br>BENEF. DEFINIDO | VEJEZ Y<br>SUBSISTEMA<br>MIXTO | MUERTE<br>FIDEICOMISOS | RIESGOS<br>PROFESIONALES | FIDEICOMISOS<br>RIESGOS<br>PROFESIONALES |
|--------------------------------------------------------------|------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| <u>INGRESOS DE PERIODOS ANTERIORES</u>                       |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| <u>Cuentas Regulares y Especiales</u>                        |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Cuentas Regulares                                            | 15,973,666 |                | 6,290,961                  | 7,882,705                                           |                                |                        |                          |                                          |
| Asegurados Voluntarios                                       | 25,603     |                | 11,160                     | 14,443                                              |                                |                        |                          |                                          |
| Maternidad, Incapacidad y Riesgo Prof. Subsistema Mixto      | 9,864      |                |                            |                                                     | 9,864                          |                        |                          |                                          |
|                                                              | 14,009,133 |                | 6,302,121                  | 7,897,148                                           | 9,864                          |                        |                          |                                          |
| <u>Prima de Riesgos Profesionales</u>                        |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Prima de Riesgos Profesionales                               | 1,776,366  |                |                            |                                                     |                                |                        | 1,776,366                |                                          |
| <u>Ingresos Financieros</u>                                  |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Bonos del Estado                                             | 55,511     |                |                            | 55,511                                              |                                |                        |                          |                                          |
| Componente de Beneficio Definido                             | 57,410     |                |                            |                                                     | 57,410                         |                        |                          |                                          |
| Seguro Colectivo de Renta Vitalicia                          | 2,301      |                |                            |                                                     | 2,301                          |                        |                          |                                          |
| Seguro Colectivo de Invalidéz                                | 1,338      |                |                            |                                                     | 1,338                          |                        |                          |                                          |
|                                                              | 116,560    |                |                            | 55,511                                              | 61,049                         |                        |                          |                                          |
| <u>Ingresos Diversos de Gestión</u>                          |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| 10% de la Prima de Riesgos Profesionales                     | 177,637    | 177,637        |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Bonos del Estado Componente de Beneficio Definido            | 3,853      |                |                            |                                                     | 3,853                          |                        |                          |                                          |
| B. del Est. Comp. de A. Pers. S.Colectivo de Renta Vitalicia | 188        |                |                            |                                                     | 188                            |                        |                          |                                          |
| B. del Est. Comp. de A. Personal S.Colectivo de Invalidéz    | 109        |                |                            |                                                     | 109                            |                        |                          |                                          |
| B. del Est. Subsistema Mixto Exclusivamente de B. Definido   | 9,093      |                |                            | 9,093                                               |                                |                        |                          |                                          |
|                                                              | 190,880    | 177,637        |                            | 9,093                                               | 4,150                          |                        |                          |                                          |
| <u>Facturación Directa - Cuenta Subsistema Mixto</u>         |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Componente de Beneficio Definido                             | 169,581    |                |                            |                                                     | 169,581                        |                        |                          |                                          |
| Aportes Solidario                                            | 13,843     |                |                            |                                                     | 13,843                         |                        |                          |                                          |
| Seguro Colectivo de Renta vitalicia                          | 5,607      |                |                            |                                                     | 5,607                          |                        |                          |                                          |
| Seguro Colectivo de Invalidéz                                | 1,666      |                |                            |                                                     | 1,666                          |                        |                          |                                          |
|                                                              | 190,497    |                |                            |                                                     | 190,497                        |                        |                          |                                          |
| TOTAL DE INGRESOS DE PERIODOS ANTERIORES                     | 16,283,436 | 177,637        | 6,302,121                  | 7,761,752                                           | 265,560                        |                        | 1,776,366                |                                          |
| <u>GASTOS DE PERIODOS ANTERIORES</u>                         |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| <u>Otras Transferencias</u>                                  |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Adiestramiento y Capacitación                                |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Otras Becas                                                  | 22,065     | 9,335          | 10,420                     |                                                     |                                |                        | 2,310                    |                                          |
| <u>Prestaciones Económicas</u>                               |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| Subsidio de la Seguridad Social                              | 15,347     |                |                            |                                                     |                                |                        | 15,347                   |                                          |
| <u>Gasto de Personal</u>                                     |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
|                                                              | 1,730,628  | 655,221        | 960,990                    |                                                     |                                |                        | 114,717                  |                                          |
| <u>Gastos Diversos de Gestión</u>                            |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |
| 10% de la Prima de Riesgos Profesionales                     | 177,637    |                |                            |                                                     |                                |                        | 177,637                  |                                          |
| <u>Costos y Gastos Operativos</u>                            |            |                |                            |                                                     |                                |                        |                          |                                          |



|                                                               | ENFERMEDAD Y    |                | RIESGOS         |                                    |                  | FIDEICOMISOS    |                            |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|------------------------------------|------------------|-----------------|----------------------------|
|                                                               | TOTALES         | ADMINISTRACIÓN | MATERNIDAD      | INVALIDEZ.                         | VEJEZ Y MUERTE   | PROFESIONALES   | RIESGOS PROFESIONALES      |
|                                                               |                 |                |                 | SUBSISTEMA EXC. DE BENEF. DEFINIDO | SUBSISTEMA MIXTO |                 |                            |
| Servicios No Personales                                       | 2,482,858       | 1,061,844      | 1,312,976       |                                    |                  | 108,136         |                            |
| Materiales y Suministros                                      | 305,580         | 149,736        | 137,495         |                                    |                  | 18,349          |                            |
| Maquinaría y Equipos menores de B/. 100                       | 204,574         | 201,306        | 1,713           |                                    |                  | 1,655           |                            |
| Instrumentos Financieros                                      |                 |                |                 |                                    |                  |                 |                            |
| Otros                                                         |                 |                |                 |                                    |                  |                 |                            |
|                                                               | 2,992,912       | 1,412,886      | 1,452,086       |                                    |                  | 128,140         |                            |
| <u>Provisión del Ejercicio</u>                                | 11,845          |                | 11,845          |                                    |                  |                 |                            |
| TOTAL DE GASTOS DE PERIODOS ANTERIORES                        | 4,950,634       | 2,077,242      | 2,435,241       |                                    |                  | 438,161         |                            |
| RESULTADOS DE PERÍODOS ANTERIORES ANTES DE APORTES DEL ESTADO | 11,332,802      | (1,899,605)    | 3,866,880       | 7,761,752                          | 265,560          | 1,338,215       |                            |
| <u>APORTES DEL ESTADO - PERÍODO ANTERIOR</u>                  |                 |                |                 |                                    |                  |                 |                            |
| <u>Transferencias Corrientes</u>                              |                 |                |                 |                                    |                  |                 |                            |
| Transferencias de Periodos Anteriores- 8% Salarios Básicos    | 589,406         | 589,406        |                 |                                    |                  |                 |                            |
| Resultados de Operaciones de Periodos Anteriores              | 11,922,208      | (1,310,199)    | 3,866,880       | 7,761,752                          | 265,560          | 1,338,215       |                            |
| Resultados del Ejercicio antes de Aportes Extraordinarios     | 214,869,072     | 26,165,609     | 169,930,488     | (64,137,075)                       | 59,020,165       | 28,572,592      | 573,996                    |
| Aportes para la Sostenibilidad del Régimen de I.V.M. Año 2007 |                 |                |                 |                                    |                  |                 |                            |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                                       | B/. 214,869,072 | B/. 26,165,609 | B/. 169,930,488 | B/. (64,137,075)                   | B/. 59,020,165   | B/. (5,256,703) | B/. 28,572,592 B/. 573,996 |

# CAJA DE SEGURO SOCIAL

## ESTADOS DE RESULTADO

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

|                                                           | 2009                 | 2008                 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                           |                      |                      |
| <u>Cuotas Regulares y Especiales</u>                      |                      |                      |
| Cuotas Regulares                                          | B/. 1,140,229,941    | B/. 1,059,376,098    |
| Cuotas Regulares Subsistema Mixto                         | 46,680,418           |                      |
| Independiente                                             | 203,901              | 314,625              |
| Jubilados y Pensionados                                   | 71,356,541           | 64,213,270           |
| Asegurados Voluntarios                                    | 2,641,133            | 2,466,714            |
| Asegurados Voluntarios - Subsistema Mixto                 | 50,918               |                      |
| Maternidad e Incapacidad                                  | 2,739,672            | 2,287,888            |
| XIII Mes                                                  | 64,322,988           | 63,208,392           |
| XIII Mes Subsistema Mixto                                 | 6,687,909            |                      |
| Plan de Retiro Ant. Autofinanciable                       | 359,908              | 255,269              |
|                                                           | <hr/>                | <hr/>                |
|                                                           | 1,335,275,329        | 1,192,122,256        |
| <u>Aporte Especial de los Empleadores</u>                 | 32,189,192           | 40,290,166           |
| <u>Prima de Riesgos Profesionales</u>                     | 118,065,193          | 104,317,089          |
|                                                           | <hr/>                | <hr/>                |
| <b>TOTAL DE INGRESOS</b>                                  | <b>1,485,529,714</b> | <b>1,336,729,511</b> |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                    |                      |                      |
| <u>Prestaciones Económicas</u>                            |                      |                      |
| Pensión de Vejez                                          | 592,902,867          | 531,583,402          |
| Pensión de Vejez - Fejupen                                | 741,501              | 795,600              |
| Pensión de Vejez - Fondo de Ajuste                        | 3,788,554            | 4,055,060            |
| Pensión de Vejez - Fideicomiso de I V M                   | 4,610,997            | 4,823,446            |
| Asignación Familiar por Vejez                             | 7,088,459            | 5,836,547            |
| Bonificación a la Pensión de Vejez                        | 5,258,155            | 4,927,140            |
| Pensión de Vejez Anticipada                               | 89,699,843           | 92,585,059           |
| Pensión de Vejez Anticipada - Fejupen                     | 804,976              | 837,489              |
| Pensión de Vejez Anticipada - Fondo de Ajuste             | 4,084,835            | 4,222,420            |
| Pensión de Vejez Anticipada - Fideicomiso de IVM          | 2,513,980            | 2,603,921            |
| Asignación Familiar por Vejez Anticipada                  | 1,979,878            | 1,947,134            |
| Bonificación a la Pensión de Vejez Anticipada             | 1,390,080            | 1,274,760            |
| Pensión de Invalidez                                      | 80,217,847           | 79,168,018           |
| Pensión de Invalidez - Fejupen                            | 284,223              | 300,019              |
| Pensión de Invalidez - Fondo de ajuste                    | 1,123,334            | 1,185,107            |
| Pensión de Invalidez - Fideicomiso de I V M               | 1,999,751            | 2,071,358            |
| Asignación Familiar por Invalidez                         | 1,755,728            | 1,791,227            |
| Bonificación a la Pensión de Invalidez                    | 1,158,250            | 1,158,980            |
| Pensión de Sobreviviente                                  | 60,103,928           | 56,303,072           |
| Pensión de Sobreviviente - Fejupen                        | 106,133              | 113,989              |
| Pensión de Sobreviviente - Fondo de ajuste                | 588,540              | 610,694              |
| Pensión de Sobreviviente - Fideicomiso de I V M           | 857,195              | 919,196              |
| Bonificación a la Pensión de Sobreviviente                | 1,585,779            | 1,285,563            |
| Jubilados del Estado-Incapacidad Física - Fejupen         | 12,654               | 13,180               |
| Jubilados del Estado-Incapacidad Física - Fondo de Ajuste | 72,713               | 75,819               |
| Jubilados del Estado-Inc. Física - Fideicomiso de I V M   | 46,839               | 48,429               |
| Bonificación a los Jubilados del Estado - Inc. Física     | 28,860               | 29,820               |
| Jubilados del Estado- Antigüedad de Servicios - Fejupen   | 463,793              | 440,879              |





|                                                                         | 2009                 | 2008                 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Jubilados del Estado- Antigüedad de Serv. - Fondo de Ajuste             | 1,521,298            | 1,570,776            |
| Jubilados del Estado- Ant. de Serv. - Fideicomiso de IVM                | 1,245,876            | 1,273,387            |
| Bonificación a los Jubilados del Estado - Antigüedad de Servicio        | 1,102,320            | 1,126,200            |
| Renta Vitalicia                                                         | 11,324               | 14,822               |
| Subsidios de Funerales                                                  | 1,199,771            | 1,102,358            |
| Indemnizaciones                                                         | 8,210,141            | 7,170,529            |
| Subsidios de Escolaridad de Sobreviviente                               | 1,679                | 2,137                |
| Subsidios de Incapacidad                                                | 12,975,927           | 5,142,336            |
| Subsidios de Maternidad                                                 | 22,142,652           | 18,033,062           |
| Beneficios de Lentes                                                    | 771,185              | 741,895              |
| Beneficios de Prótesis Dental                                           | 196,845              | 216,251              |
| Asistencia Social                                                       | 23,466               | 34,469               |
| Subsidios de Incapacidad Temporal                                       |                      | 6,213,228            |
| Pensión de Incapacidad Permanente Absoluta                              | 1,437,493            | 1,432,527            |
| Pensión de Incapacidad Permanente Absoluta - Fejupen                    | 9,295                | 9,630                |
| Pensión de Inc. Permanente Absoluta - Fondo de Ajuste                   | 40,237               | 42,082               |
| Pensión de Inc. Perm. Absoluta - Fideicomiso de IVM                     | 55,964               | 57,711               |
| Bonificación a la Pensión de Incapacidad Absoluta                       | 25,320               | 25,500               |
| Pensión de Incapacidad Permanente Parcial                               | 6,404,994            | 6,230,156            |
| Pensión de Incapacidad Permanente Parcial - Fejupen                     | 57,583               | 58,770               |
| Bonificación a la Pensión de Incapacidad Permanente Parcial             |                      | 212,820              |
| Indemnizaciones del Sobreviviente                                       | 397,777              | 96,723               |
| Pensión de Vejez Sector Agrícola y de la Construcción                   | 33,838               |                      |
| Pensión de Vejez por Edad Anticipada Art. 170 Numeral N° 2              | 1,268,109            | 403,664              |
| Pensión de Vejez Proporcional Art. 170 Numeral N° 3                     | 25,555,942           | 302,913              |
| Pensión de Vejez Proporcional por Edad Anticipada Art. 170 Numeral N° 4 | 3,054,814            | 8,095,972            |
|                                                                         | 952,971,542          | 860,617,236          |
| <u>Otras Transferencias</u>                                             |                      |                      |
| Adiestramiento y Capacitación                                           | 909,713              | 913,939              |
| Subsidios Deportivos                                                    | 7,780                | 2,700                |
| Donativos a Personas                                                    | 6,410                | 19,738               |
| Otras Becas                                                             | 63,622               | 37,104               |
| Subsidios de Escolaridad                                                | 101,283              | 106,995              |
| Gratificación a Funcionarios C.S.S.                                     |                      | 1,460,510            |
| Indemnizaciones Especiales                                              | 105,950              | 73,800               |
| Donativos Especiales                                                    | 1,533,310            | 14,500               |
|                                                                         | 2,728,068            | 2,629,286            |
| <u>Gastos de Personal</u>                                               | 386,987,025          | 345,022,987          |
| <u>Costos y Gastos Operativos</u>                                       |                      |                      |
| Servicios No Personales                                                 | 50,196,909           | 50,174,922           |
| Materiales y Suministros                                                | 16,075,564           | 15,616,038           |
| Medicinas y Drogas                                                      | 140,841,857          | 118,231,236          |
| Mantenimiento y Reparación de Edificios                                 | 3,195,347            | 3,006,612            |
| Mantenimiento y Reparación de Equipos                                   | 6,205,814            | 5,440,318            |
| Maquinaria y Equipos menores de B/. 100.00                              | 736,055              | 304,449              |
| Pagos a Consalud                                                        | 1,856,912            | 1,686,486            |
| Instrumentos Financieros                                                | 79,875               | 7,402                |
| Otros                                                                   |                      | 4,929                |
|                                                                         | 219,187,333          | 194,472,392          |
| <u>Provisión del Ejercicio</u>                                          | 18,429,696           | 12,570,632           |
| <b>TOTAL DE COSTOS Y GASTOS</b>                                         | <b>1,580,303,664</b> | <b>1,415,312,533</b> |



2009

2008

**OTROS INGRESOS Y GASTOS****Ingresos Financieros**

|                                                                                            |             |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Intereses por Préstamos Hipotecarios                                                       | 2,806,395   | 3,116,059   |
| Asociación de Empleados                                                                    | 84,000      | 84,000      |
| Intereses por Préstamos Especiales                                                         | 99,152      | 551,420     |
| Intereses por Certificados de Participación (CERPAN)                                       |             | 10,063      |
| Intereses por Bonos                                                                        | 34,202,069  | 35,648,178  |
| Intereses por Bonos Globales de Deuda Externa                                              | 2,712,946   |             |
| Bonos Corporativos Intereses Ganados                                                       | 55,461      | 317,533     |
| Intereses por Bonos Corporativos                                                           | 847,852     | 17,123      |
| Interes por Bonos de Ahorro                                                                | 1,872,885   | 3,777,795   |
| Intereses por Bonos - Comp. de Benef. Definido Subsistema Mixto                            | 2,489,499   | 719,873     |
| Intereses por Bonos - Seg. Colectivo Definido Subsistema Mixto                             | 110,961     | 105,518     |
| Intereses por Bonos - Seg. Colectivo de Invalidez Subsistema Mixto                         | 18,420      |             |
| Intereses por Bonos - Aporte Solidario                                                     | 241,592     | 115,674     |
| Interes por Maxibonos                                                                      | 215,118     | 968,192     |
| Intereses S/Morosidad-Préstamo Segunda Partida XIII mes                                    | 2,806,926   | 2,470,325   |
| Cert.de Depósito a Plazo Fijo - Comp. de Beneficio Definido                                | 1,263,295   |             |
| Cert.de Depósito a Plazo Fijo - Seguro Colect. Renta Vitalicia                             | 111,550     |             |
| Cert.de Depósito a Plazo Fijo - Seguro Colectivo Invalidez                                 | 41,570      |             |
| Cert.de Depósito a Plazo Fijo - Aporte Solidario                                           | 220,850     |             |
| Intereses Sobre Morosidad                                                                  | 1,980,000   | 1,980,000   |
| Interes por Nolas del Tesoro                                                               | 9,038,337   | 14,726,045  |
| Intereses por Letras del Tesoro - Subsistema Mixto                                         | 128         | 484,539     |
| Alquileres                                                                                 | 427,563     | 445,458     |
| Otros Alquileres - Cable & Wireless                                                        | 31,440      | 31,430      |
| Alquileres y Equipo                                                                        |             | 12,285      |
| Alquiler-Edificio Clayton (520-525-525A)                                                   | 11,147      | 56,147      |
| Alquiler de Edificio y Terrenos                                                            | 75,043      | 89,328      |
| Intereses sobre Depósitos a Plazo Fijo                                                     | 54,559,728  | 59,004,281  |
| Plazo Fijo Overnight                                                                       | 40,393      |             |
| Intereses Cuenta Corriente Prótesis Dental - Jub. y Pensionados                            | 149         | 207         |
| Segunda Partida del Décimo Tercer Mes                                                      |             | 1,251       |
| Otros Interes Ganados                                                                      |             | 42,402      |
| Ingresos por multas a Empresas por Negarse a Conceder descuentos a Jubilados y Pensionados | 43,305      | 23,155      |
|                                                                                            | 116,409,772 | 124,796,279 |

**Ingresos Diversos de Gestión**

|                                                                              |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Multas y Recargos                                                            | 24,866,290 | 19,866,097 |
| Cobranzas del 10% Primas Riesgos Profesionales                               | 11,806,519 | 10,431,709 |
| Venta de Póliza                                                              | 587,730    | 705,472    |
| Ventas de Servicios Médicos                                                  | 2,838,542  | 2,761,141  |
| Ingresos Varios - Cesiones de Crédito 2%                                     | 1,200      | 2,700      |
| Ingresos Varios                                                              | 747,392    | 342,614    |
| Compensación por Servicios de Retención y Transferencia del Seguro Educativo | 22,756     | 19,286     |
| Comisión de Serv. de Retención y Transf. de Imp. Art.14 Ley 51               | 7,390,620  |            |
| Comisión de Servicios ACH                                                    | 7,218      | 5,537      |
| Emisión de Paz y Salvos y Certificados                                       | 47,601     | 58,310     |
| Administración de Fideicomiso                                                | 22,717     | 18,595     |
| Donaciones                                                                   | 5,925      | 79,572     |
| Ganancia por la Venta de la Finca N°271255 ubicada en San Carlos-Bs.l        | 960        | 20,216,706 |
| Comisiones Ganadas - Ley 51 SIACAP                                           | 206,407    | 198,574    |



|                                                                    | 2009               | 2008               |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Comisiones Ganadas - Ley 51 - Praa                                 | 796,938            | 672,012            |
| Comisiones Ganadas - Plan Bahamas                                  | 22,566             | 47,181             |
| Bonos del Estado                                                   | 130,013            |                    |
| Letras del Tesoro                                                  | 539,788            |                    |
| Activos Fijos - Préstamos Hipotecarios                             | 4,104,223          | 22,007             |
| Sanciones Ley N°51 - Artículo 121 al 129                           | 227,600            |                    |
| Componente de Beneficio Definido                                   |                    | 68                 |
| Bonos del Estado Componente de Beneficio Definido                  | 25,704             |                    |
| Letras del Tesoro Componente de Beneficio Definido                 | 239                |                    |
| B. del Est. Comp. de A. Personal S.Colectivo de Renta Vitalicia    | 1,229              |                    |
| B. del Est. Comp. de A. Personal S.Colectivo de Invalidez          | 627                |                    |
| B. del Est. Comp. de A. Personal Aporte Solidario                  | 613                |                    |
| Letras del Tes. Comp. de A. Pers. S. Colectivo R. Vitalicia        | 5                  |                    |
| Letras del Tes. Comp. de A. Personal Aporte Solidario              | 14                 |                    |
| Bonos Corporativos                                                 | 28,811             |                    |
|                                                                    | 54,410,247         | 55,447,581         |
| <u>Gastos Diversos de Gestión</u>                                  |                    |                    |
| 10% de la Prima de Riesgos Profesionales                           | 11,806,519         | 10,431,709         |
| <b>TOTAL DE OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>                            | <b>159,013,500</b> | <b>169,812,151</b> |
| <b>Resultado Antes de Aportes del Estado</b>                       | <b>64,239,550</b>  | <b>91,229,129</b>  |
| <b>APORTES DEL ESTADO</b>                                          |                    |                    |
| <u>Transferencias Corrientes</u>                                   |                    |                    |
| .8% Salarios Básicos (asegurados)                                  | 49,396,033         | 45,971,812         |
| .8% Salarios Básicos (Jubilados del Estado)                        | 484,429            | 432,751            |
| Aporte del 2% S/Saldo de los Valores del Estado                    | 20,500,000         | 20,500,000         |
| Impuesto Selectivo al Consumo de Bebidas                           |                    |                    |
| gaseosas, alcohólicas y cigarrillos                                | 9,143,852          | 9,311,842          |
| Aporte del Estado - Junta Técnica Actuarial                        | 84,000             |                    |
| Aporte para hacer frente al Aumento de B/.5.00                     |                    |                    |
| otorgados a pensionados y jubilados - Fejupen                      | 13,799,000         | 12,894,000         |
| Aporte del Estado para Atención en Salud - Artículo 222 - Ley 51   |                    | 25,000,000         |
| Apor. del Est. Por Pago de la gratificación Extraordinaria         |                    |                    |
| a Funcionarios - Salarios hasta (B/.1000.00)                       | 1,500,000          | 1,453,040          |
| Aporte del Estado para la Atención de Salud Art. 222 Ley 51        | 18,750,000         |                    |
| Apor. del Est. por Aplicación de Gratuidad por el Derecho          |                    |                    |
| a Servicios a Muj. Embarazadas, Niños, Men. Discap. y G. Indígenas |                    | 1,000,000          |
| Contrucción del Hospital Quirúrgico de Chitré                      | 25,050,000         | 9,100,000          |
| Total de Transferencias Corrientes                                 | 138,707,314        | 125,663,445        |
| <b>Resultado Antes de Ingresos de Periodos Anteriores</b>          | <b>202,946,864</b> | <b>216,892,574</b> |
| <b>INGRESOS DE PERIODOS ANTERIORES</b>                             |                    |                    |
| <u>Cuotas Regulares y Especiales</u>                               |                    |                    |
| Cuotas Regulares                                                   | 13,973,666         | 7,339,106          |
| Asegurados Voluntarios                                             | 25,603             | 6,350              |
| Maternidad, Incapacidad y Riesgo Prof. Subsistema Mixto            | 9,864              |                    |
|                                                                    | 14,009,133         | 7,345,456          |
| <u>Prima de Riesgos Profesionales</u>                              | 1,776,366          | 816,107            |
| <u>Ingresos Financieros</u>                                        |                    |                    |
| Bonos del Estado Subsistema Mixto                                  | 55,511             |                    |
| Componente de Beneficio Definido Subsistema Mixto                  | 57,410             |                    |
| Seguro Colectivo de Renta Vitalicia Subsistema Mixto               | 2,301              |                    |
| Seguro Colectivo de Invalidez Subsistema Mixto                     | 1,338              |                    |
|                                                                    | 116,560            |                    |





|                                                                                  | 2009                   | 2008                   |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <u>Ingresos Diversos de Gestión</u>                                              |                        |                        |
| 10% de la Prima de Riesgos Profesionales                                         | 177,637                | 81,611                 |
| Bonos del Estado Componente de Beneficio Definido Subsistema Mixto               | 3,853                  |                        |
| B. del Est. Comp. de A. Personal S.Colectivo de Renta Vitalicia Subsistema Mixto | 188                    |                        |
| B. del Est. Comp. de A. Pers. S.Colectivo de Invalidez Subsistema Mixto          | 109                    |                        |
| B. del Est. Subsistema Mixto Exclus. de B. Definido Subsistema Mixto             | 9,093                  |                        |
|                                                                                  | 190,880                | 81,611                 |
| <u>Facturación Directa - Cuota del Subsistema Mixto</u>                          |                        |                        |
| Componente de Beneficio Definido                                                 | 189,581                |                        |
| Aportes Solidario                                                                | 13,643                 |                        |
| Seguro Colectivo de Renta vitalicia                                              | 5,607                  |                        |
| Seguro Colectivo de Invalidez                                                    | 1,666                  |                        |
|                                                                                  | 190,497                |                        |
| <b>TOTAL DE INGRESOS DE PERIODOS ANTERIORES</b>                                  | <b>16,283,436</b>      | <b>8,243,174</b>       |
| <u>GASTOS DE PERIODOS ANTERIORES</u>                                             |                        |                        |
| <u>Otras Transferencias</u>                                                      | 22,085                 |                        |
| <u>Prestaciones Económicas</u>                                                   | 15,347                 | 6,261                  |
| <u>Gastos de Personal</u>                                                        | 1,730,828              | 1,845,596              |
| <u>Gastos Diversos de Gestión</u>                                                | 177,637                |                        |
| 10% de la Prima de Riesgos Profesionales                                         |                        | 81,611                 |
| <u>Costos y Gastos Operativos</u>                                                |                        |                        |
| Servicios No Personales                                                          | 2,482,658              | 1,917,467              |
| Materiales y Suministros                                                         | 305,580                | 386,039                |
| Maquinaria y Equipo Menores de 100                                               | 204,674                | 7,453                  |
|                                                                                  | 2,992,912              | 2,310,959              |
| <u>Provisión del Ejercicio</u>                                                   | 11,845                 | 6,917                  |
| <b>TOTAL DE GASTOS DE PERIODOS ANTERIORES</b>                                    | <b>4,950,634</b>       | <b>4,251,344</b>       |
| <b>Resultados de Periodos Anteriores antes de Aportes del Estado</b>             | <b>11,332,802</b>      | <b>3,991,830</b>       |
| <u>APORTES DEL ESTADO - PERÍODO ANTERIOR</u>                                     |                        |                        |
| <u>Transferencias Corrientes</u>                                                 |                        |                        |
| Transferencias de Periodos Anteriores- .8% Salarios Básicos                      | 589,406                | 45,820                 |
| Resultados de Operaciones de Periodos Anteriores                                 | 11,922,208             | 4,037,650              |
| Resultados del Ejercicio antes de Aporte Extraordinario                          | 214,869,072            | 220,930,224            |
| <u>APORTES EXTRAORDINARIOS</u>                                                   |                        |                        |
| Aporte para la Sostenibilidad del Régimen de I.V.M. Año 2007                     |                        | 70,768,653             |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                   | <b>Bl. 214,869,072</b> | <b>Bl. 291,698,877</b> |



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**ADMINISTRACIÓN DE LOS RIESGOS**

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

|                                                                      | <u>2009</u>                  | <u>2008</u>                  |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b><u>COSTOS Y GASTOS</u></b>                                        |                              |                              |
| Otras Transferencias                                                 | B/. 806,033                  | B/. 851,540                  |
| Gastos de Personal                                                   | 46,214,827                   | 40,323,708                   |
| Costos y Gastos Operativos                                           | 13,520,978                   | 12,000,989                   |
| Provisión del Ejercicio                                              | <u>3,604,134</u>             | <u>2,507,912</u>             |
| Total de Costos y Gastos                                             | 64,145,972                   | 55,684,149                   |
| <b>Exceso de Gastos sobre Ingresos antes de Otros Ingresos</b>       | <b>(64,145,972)</b>          | <b>(55,684,149)</b>          |
| <b><u>OTROS INGRESOS</u></b>                                         |                              |                              |
| Ingresos Financieros                                                 | 547,879                      | 1,843,186                    |
| Ingresos Diversos De Gestión                                         | <u>35,693,849</u>            | <u>29,424,132</u>            |
| Total de Otros Ingresos                                              | <u>36,241,728</u>            | <u>31,267,318</u>            |
| <b>Resultados antes de Aportes del Estado</b>                        | <b>(27,904,244)</b>          | <b>(24,416,831)</b>          |
| <b><u>APORTES DEL ESTADO</u></b>                                     |                              |                              |
| Transferencias Corrientes                                            | <u>55,380,052</u>            | <u>52,883,044</u>            |
| <b>Resultado Antes de Periodos Anteriores</b>                        | <b>27,475,808</b>            | <b>28,466,213</b>            |
| <b><u>INGRESOS DE PERIODOS ANTERIORES</u></b>                        |                              |                              |
| Ingresos Diversos de Gestión                                         | 177,637                      | 81,611                       |
| Prima de Riesgos Profesionales                                       | <u>177,637</u>               | <u>81,611</u>                |
| <b>Total de Ingresos de Periodos Anteriores</b>                      | <b>177,637</b>               | <b>81,611</b>                |
| <b><u>GASTOS DE PERIODOS ANTERIORES</u></b>                          |                              |                              |
| Otras Tranferencias                                                  | 9,335                        |                              |
| Gastos de Personal                                                   | 655,221                      | 438,297                      |
| Costos y Gastos Operativos                                           | 1,412,686                    | 606,586                      |
| Provisión del Ejercicio                                              | <u>6,456</u>                 | <u>6,456</u>                 |
| <b>Total de Gastos de Periodos Anteriores</b>                        | <b>2,077,242</b>             | <b>1,051,339</b>             |
| <b>Resultados de Periodos Anteriores Antes de Aportes del Estado</b> | <b>(1,899,605)</b>           | <b>(969,728)</b>             |
| <b><u>APORTES DEL ESTADO - PERÍODO ANTERIOR</u></b>                  |                              |                              |
| Transferencias de Periodos Anteriores- .8% Salarios Básicos          | <u>589,406</u>               | <u>45,820</u>                |
| <b>Resultados de Operaciones de Periodos Anteriores</b>              | <b>(1,310,199)</b>           | <b>(923,908)</b>             |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>B/. <u>26,165,609</u></b> | <b>B/. <u>27,542,305</u></b> |

\* Reclasificación de la Cobranza del 10% de la Prima de Riesgos Profesionales a Ingresos Diversos de Gestión.



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**RIESGO DE ENFERMEDAD Y MATERNIDAD**

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

|                                                                 | <u>2009</u>            | <u>2008</u>            |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                                 |                        |                        |
| Cuotas Regulares y Especiales                                   | B/. 596,443,355        | B/. 535,499,551        |
| Aporte Especial de los Empleadores                              | 32,189,192             | 40,290,166             |
| <b>Total de Ingresos</b>                                        | <b>628,632,547</b>     | <b>575,789,717</b>     |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                          |                        |                        |
| Prestaciones Económicas                                         | 28,977,582             | 24,163,480             |
| Otras Transferencias                                            | 1,650,463              | 1,515,837              |
| Gastos de Personal                                              | 304,529,650            | 272,408,251            |
| Costos y Gastos Operativos                                      | 170,656,670            | 151,305,051            |
| Provisión del Ejercicio                                         | 13,652,588             | 8,779,705              |
| <b>Total de Costos y Gastos</b>                                 | <b>519,466,953</b>     | <b>458,172,324</b>     |
| <b>Exceso de Ingresos sobre Egresos antes de Otros Ingresos</b> | <b>109,165,594</b>     | <b>117,617,393</b>     |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                                           |                        |                        |
| Ingresos Financieros                                            | 9,097,224              | 9,895,059              |
| Ingresos Diversos De Gestión                                    | 2,868,790              | 2,780,341              |
| <b>Total de Otros Ingresos</b>                                  | <b>11,966,014</b>      | <b>12,675,400</b>      |
| <b>Resultado Antes de Aportes del Estado</b>                    | <b>121,131,608</b>     | <b>130,292,793</b>     |
| <b>APORTES DEL ESTADO</b>                                       |                        |                        |
| Transferencias Corrientes                                       | 44,932,000             | 35,100,000             |
| <b>Resultado Antes de Periodos Anteriores</b>                   | <b>166,063,608</b>     | <b>165,392,793</b>     |
| <b>INGRESOS DE PERIODOS ANTERIORES</b>                          |                        |                        |
| Cuotas Regulares y Especiales                                   | 6,302,121              | 3,470,135              |
| <b>Total de Ingresos de Periodos Anteriores</b>                 | <b>6,302,121</b>       | <b>3,470,135</b>       |
| <b>GASTOS DE PERIODOS ANTERIORES</b>                            |                        |                        |
| Otras Tranferencias                                             | 10,420                 |                        |
| Gastos de Personal                                              | 960,890                | 1,259,569              |
| Costos y Gastos Operativos                                      | 1,452,086              | 1,578,848              |
| Provisión del Ejercicio                                         | 11,845                 | 428                    |
| <b>Total de Gastos de Periodos Anteriores</b>                   | <b>2,435,241</b>       | <b>2,838,845</b>       |
| <b>Resultado de Operaciones de Periodos Anteriores</b>          | <b>3,866,880</b>       | <b>631,290</b>         |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                                 | <b>B/. 169,930,488</b> | <b>B/. 166,024,083</b> |





# CAJA DE SEGURO SOCIAL

## ESTADOS DE RESULTADOS

### RIESGO DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

|                                                                      | 2009                      |                              |                                         |                             |                             |                        | 2008                  |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|-----------------------|
|                                                                      | TOTAL<br>RIESGO DE I.V.M. | SIST. EXC. DE<br>BENEF. DEF. | TOTAL<br>SUBSISTEMA<br>MIXTO            | COMP.<br>BENEF.<br>DEFINIDO | COMP.<br>AHORRO<br>PERSONAL | FIDEICOMISOS           |                       |
| <b>INGRESOS</b>                                                      |                           |                              |                                         |                             |                             |                        |                       |
| Cuotas Regulares y Especiales                                        | B/. 616,681,329           | B/. 616,681,329              | B/. B/. B/. B/. B/. B/. B/. 589,428,639 |                             |                             |                        |                       |
| Cuotas Regulares Subsistema Mixto                                    | 53,825,044                |                              | 53,825,044                              | 47,063,561                  | 6,761,483                   |                        | 314,625               |
| Independiente                                                        |                           |                              |                                         |                             |                             |                        | 1,383,161             |
| Asegurados Voluntarios                                               | 1,464,839                 | 1,464,839                    |                                         |                             |                             |                        | 2,287,888             |
| Maternidad e Incapacidad                                             | 2,537,774                 | 2,537,774                    |                                         |                             |                             |                        | 63,208,382            |
| XIII Mes                                                             | 64,322,988                | 64,322,988                   |                                         |                             |                             |                        | 656,622,705           |
| <b>Total de Ingresos</b>                                             | <b>738,831,974</b>        | <b>685,006,930</b>           | <b>53,825,044</b>                       | <b>47,063,561</b>           | <b>6,761,483</b>            |                        |                       |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                               |                           |                              |                                         |                             |                             |                        |                       |
| Prestaciones Económicas                                              | 905,613,571               | 880,857,653                  |                                         |                             |                             | 24,755,918             | 819,196,936           |
| Instrumentos Financieros                                             | 70,210                    | 70,210                       |                                         |                             |                             |                        | 7,402                 |
| Provisión del Ejercicio                                              | 325,352                   | 325,352                      |                                         |                             |                             |                        | 609,668               |
| <b>Total de Costos y Gastos</b>                                      | <b>906,009,133</b>        | <b>881,253,215</b>           |                                         |                             |                             | <b>24,755,918</b>      | <b>819,814,006</b>    |
| Exceso de Gastos sobre Ingresos                                      |                           |                              |                                         |                             |                             |                        |                       |
| antes de Otros Ingresos                                              | (167,177,159)             | (196,246,285)                | 53,825,044                              | 47,063,561                  | 6,761,483                   | (24,755,918)           | (163,191,301)         |
| <b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>                                       |                           |                              |                                         |                             |                             |                        |                       |
| Ingresos Financieros                                                 | 96,876,306                | 89,440,761                   | 4,909,795                               | 4,093,922                   | 815,873                     | 2,525,750              | 101,146,688           |
| Ingresos Diversos de Gestión                                         | 14,435,128                | 14,406,897                   | 28,431                                  | 25,942                      | 2,489                       |                        | 22,183,054            |
| Gastos Diversos de Gestión                                           | 8,665                     |                              | 8,665                                   | 7,194                       | 1,471                       |                        |                       |
| <b>Total de Otros Ingresos</b>                                       | <b>111,302,769</b>        | <b>103,847,458</b>           | <b>4,929,561</b>                        | <b>4,112,670</b>            | <b>816,891</b>              | <b>2,525,750</b>       | <b>123,329,742</b>    |
| <b>Resultado antes de Aportes del Estado</b>                         | <b>(55,874,390)</b>       | <b>(92,398,827)</b>          | <b>58,754,605</b>                       | <b>51,176,231</b>           | <b>7,578,374</b>            | <b>(22,230,168)</b>    | <b>(39,861,559)</b>   |
| <b>APORTES DEL ESTADO</b>                                            |                           |                              |                                         |                             |                             |                        |                       |
| Transferencias Corrientes                                            | 37,473,465                | 20,500,000                   |                                         |                             |                             | 16,973,465             | 36,907,283            |
| <b>Resultados antes de Periodos Anteriores</b>                       | <b>(18,400,925)</b>       | <b>(71,898,827)</b>          | <b>58,754,605</b>                       | <b>51,176,231</b>           | <b>7,578,374</b>            | <b>(5,256,703)</b>     | <b>(2,954,276)</b>    |
| <b>INGRESOS DE PERIODOS ANTERIORES</b>                               |                           |                              |                                         |                             |                             |                        |                       |
| Cuotas Regulares y Especiales                                        | 7,897,509                 | 7,897,148                    | 200,361                                 | 178,207                     | 22,154                      |                        | 3,875,321             |
| Ingresos Financieros                                                 | 116,560                   | 55,511                       | 61,049                                  | 57,410                      | 3,639                       |                        |                       |
| Ingresos Diversos de Gestión                                         | 13,243                    | 9,093                        | 4,150                                   | 3,853                       | 297                         |                        |                       |
| <b>Total de Ingresos de Periodos Anteriores</b>                      | <b>8,027,312</b>          | <b>7,761,752</b>             | <b>265,560</b>                          | <b>239,470</b>              | <b>26,090</b>               |                        | <b>3,875,321</b>      |
| <b>Resultados de Periodos Anteriores Antes de Aportes del Estado</b> | <b>8,027,312</b>          | <b>7,761,752</b>             | <b>265,560</b>                          | <b>239,470</b>              | <b>26,090</b>               |                        | <b>3,875,321</b>      |
| Resultado del Eje. antes de Aportes Extraordinarios                  | (10,373,613)              | (64,137,075)                 | 59,020,165                              | 51,415,701                  | 7,604,464                   | (5,256,703)            | 921,045               |
| <b>APORTES EXTRAORDINARIOS</b>                                       |                           |                              |                                         |                             |                             |                        |                       |
| Aportes para la Sostenibilidad del Régimen de I.V.M.                 |                           |                              |                                         |                             |                             |                        | 70,768,653            |
| Año 2007                                                             |                           |                              |                                         |                             |                             |                        |                       |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>B/. (10,373,613)</b>   | <b>B/. (64,137,075)</b>      | <b>B/. 59,020,165</b>                   | <b>B/. 51,415,701</b>       | <b>B/. 7,604,464</b>        | <b>B/. (5,256,703)</b> | <b>B/. 71,689,698</b> |

# CAJA DE SEGURO SOCIAL

## ESTADOS DE RESULTADOS

### RIESGOS PROFESIONALES

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

|                                                                      | 2009                  |                          |                    | 2008                  |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------|
|                                                                      | TOTAL                 | RIESGOS<br>PROFESIONALES | FIDEICOMISOS       |                       |
| <b>INGRESOS</b>                                                      |                       |                          |                    |                       |
| Prima de Riesgos Profesionales                                       | B/. 118,065,193       | B/. 118,065,193          | B/.                | B/. 104,317,089       |
| <b>Total de Ingresos</b>                                             | <b>118,065,193</b>    | <b>118,065,193</b>       |                    | <b>104,317,089</b>    |
| <b>COSTOS Y GASTOS</b>                                               |                       |                          |                    |                       |
| Prestaciones Económicas                                              | 18,380,389            | 18,126,036               | 254,353            | 17,256,820            |
| Otras Transferencias                                                 | 271,572               | 271,572                  |                    | 261,909               |
| Gastos de Personal                                                   | 36,242,548            | 36,242,548               |                    | 32,291,028            |
| Costos y Gastos Operativos                                           | 34,930,810            | 34,930,810               |                    | 31,158,950            |
| Gasto de Depreciación                                                | 0                     |                          |                    |                       |
| Provisión del ejercicio                                              | 847,622               | 847,622                  |                    | 673,347               |
| <b>Total de Costos y Gastos</b>                                      | <b>90,672,941</b>     | <b>90,418,588</b>        | <b>254,353</b>     | <b>81,642,054</b>     |
| <b>Exceso de Ingresos sobre Gastos antes de Otros Ingreso</b>        | <b>27,392,252</b>     | <b>27,646,605</b>        | <b>(254,353)</b>   | <b>22,675,035</b>     |
| <b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>                                       |                       |                          |                    |                       |
| Ingresos Financieros                                                 | 9,888,363             | 9,859,811                | 28,552             | 11,911,346            |
| Ingresos Diversos de Gestión                                         | 1,412,480             | 1,412,480                |                    | 1,060,054             |
| Gastos Diversos de Gestión                                           | 11,806,519            | 11,806,519               |                    | 10,431,709            |
| <b>Total de Otros Ingresos y Gastos</b>                              | <b>(505,676)</b>      | <b>(534,228)</b>         | <b>28,552</b>      | <b>2,539,691</b>      |
| <b>Resultados antes de Aportes del Estado</b>                        | <b>26,886,576</b>     | <b>27,112,377</b>        | <b>(225,801)</b>   | <b>25,214,726</b>     |
| <b>APORTES DEL ESTADO</b>                                            |                       |                          |                    |                       |
| Transferencias Corrientes                                            | 921,797               | 122,000                  | 799,797            | 773,118               |
| <b>Resultado antes de Periodos Anteriores</b>                        | <b>27,808,373</b>     | <b>27,234,377</b>        | <b>573,996</b>     | <b>25,987,844</b>     |
| <b>INGRESOS DE PERIODOS ANTERIORES</b>                               |                       |                          |                    |                       |
| Prima de Riesgos Profesionales                                       | 1,776,366             | 1,776,366                |                    | 816,107               |
| <b>Total de Ingresos de Periodos Anteriores</b>                      | <b>1,776,366</b>      | <b>1,776,366</b>         |                    | <b>816,107</b>        |
| <b>GASTOS DE PERIODOS ANTERIORES</b>                                 |                       |                          |                    |                       |
| Otras Tranferencias                                                  | 2,310                 | 2,310                    |                    | 6,261                 |
| Prestaciones Económicas                                              |                       |                          |                    | 147,730               |
| Gastos de Personal                                                   | 114,717               | 114,717                  |                    | 81,811                |
| Gastos Diversos de Gestión                                           | 177,637               | 177,637                  |                    | 125,525               |
| Costos y Gastos Operativos                                           | 128,140               | 128,140                  |                    | 33                    |
| Provisión del Ejercicio                                              |                       |                          |                    |                       |
| <b>Total de Gastos de Periodos Anteriores</b>                        | <b>438,151</b>        | <b>438,151</b>           |                    | <b>361,160</b>        |
| <b>Resultados de Periodos Anteriores Antes de Aportes del Estado</b> | <b>1,338,215</b>      | <b>1,338,215</b>         |                    | <b>454,947</b>        |
| <b>APORTES DEL ESTADO - PERÍODO ANTERIOR</b>                         |                       |                          |                    |                       |
| Transferencias Corrientes .8% Salarios Básicos                       |                       |                          |                    |                       |
| <b>Resultados de Operaciones de Periodos Anteriores</b>              | <b>1,338,215</b>      | <b>1,338,215</b>         |                    | <b>454,947</b>        |
| <b>Resultados del Ejercicio antes de Aportes Extraordinarios</b>     | <b>29,146,588</b>     | <b>28,572,592</b>        | <b>573,996</b>     | <b>26,442,791</b>     |
| <b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>B/. 29,146,588</b> | <b>B/. 28,572,592</b>    | <b>B/. 573,996</b> | <b>B/. 26,442,791</b> |



**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
ESTADOS DE CAMBIOS DEL REGIMÉN DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE  
Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

|                                  | Subsistema Mixto  |                                                 |                        |                                  |                               | Fideicomisos       |                |                 |                 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------|------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------|----------------|-----------------|-----------------|
|                                  | Saldo Final       | Subsistema Exclusivamente de Beneficio Definido | Total Subsistema Mixto | Compomente de Beneficio Definido | Compomente de Ahorro Personal | Total Fideicomisos | FEJUPEN        | Fondo de Ajuste | Fondo de I.V.M. |
| Saldo al 1 de Enero de 2009      | B/. 1,624,523,114 | B/. 1,464,649,458                               | B/. 56,353,577         | B/. 53,086,934                   | 3,267,643                     | B/. 83,520,079     | B/. 37,894,957 | B/. 16,170,028  | B/. 29,456,094  |
| Revaluaciones                    | 4,696,557         | 4,696,557                                       |                        |                                  |                               | 0                  |                |                 |                 |
| Aportes - Donaciones             | 543               | 543                                             |                        |                                  |                               | 0                  |                |                 |                 |
| Resultado de Operaciones         | (10,373,613)      | (64,137,075)                                    | 59,020,165             | 51,416,701                       | 7,604,464                     | (5,256,703)        | 14,614,477     | (10,594,546)    | (9,276,634)     |
| Ajustes de Periodos Anteriores   | 11,712,444        | 11,544,623                                      | (81,843)               | (20,352)                         | (61,491)                      | 249,664            | 250,345        | (681)           |                 |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2008 | B/. 1,630,559,045 | B/. 1,436,754,106                               | B/. 115,291,899        | B/. 104,481,293                  | B/. 10,810,616                | B/. 78,513,040     | B/. 52,759,779 | B/. 5,574,801   | B/. 20,178,460  |







**CAJA DE SEGURO SOCIAL**  
**DIRECCIÓN EJECUTIVA NACIONAL DE PRESTACIONES ECONÓMICAS**  
**DIRECCIÓN NACIONAL DE PLANIFICACIÓN**  
**DEPARTAMENTO ACTUARIAL**

**VALUACIONES ACTUARIALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

En cumplimiento a los procedimientos administrativos en la elaboración del informe financiero de la institución, tenemos a bien presentar a la consideración de las altas autoridades de la Caja de Seguro Social, la Valuación Actuarial correspondiente al 31 de diciembre de 2009, del Riesgo de Invalidez, Vejez y Muerte, (IVM) de las prestaciones otorgadas en el Subsistema Exclusivamente de Beneficio Definido, además se incluye los resultados de la Valuación de Riesgos Profesionales (RP) y de los aumentos otorgados a los pensionados y jubilados como son, F.E.JU.PEN., Fideicomiso I.V.M., Fondo de Ajuste de Pensiones, tal y como lo recomendara la Junta Técnica Actuarial. Para todos los casos se aplica el sistema financiero de Capitales de Cobertura, con miras a ponderar el equilibrio financiero.

En los cálculos efectuados de los Capitales de Cobertura se utilizaron las tablas de renta unitarias basadas en las nuevas bases biométricas aplicadas en el informe de actualización de la situación actual de los riesgos de la C.S.S. y sus tendencias, presentado a la Junta directiva de la institución el 3 de marzo de 2005, (Acta 012-2005 J. D. sesión del jueves 3 de marzo de 2005).

Estos valores de renta unitarias, para el caso de la mortalidad de un pensionado por vejez, están basados en la tabla de mortalidad de la población urbana de Panamá, período 2000 -2005, y en el caso de la mortalidad de un pensionado por invalidez, están basados en la experiencia de la C.S.S.

Para el cálculo de las rentas unitarias, se estableció que la tasa técnica de interés a utilizar sería el 5%, tanto para el Riesgo de Invalidez, Vejez y Muerte (I.V.M.) y Riesgos Profesionales, como para los aumentos otorgados a los pensionados y jubilados.

Tomando en consideración el sistema financiero utilizado, la Valuación Actuarial se circunscribe en calcular el pago a futuro de las pensiones vigentes a la fecha de la valuación, y hasta que se extinga el derecho.

A continuación presentamos los resultados finales de las Valuaciones antes señaladas:

| CONCEPTO                                                                          | VALOR PRESENTE O<br>CAPITAL CONSTITUTIVO<br>(En Balboas) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE<br>(Subsistema Exclusivamente de Beneficio<br>Definido) | 8,232,667,021                                            |
| RIESGOS PROFESIONALES                                                             | 124,178,998                                              |
| F.E.JU.PEN.                                                                       | 16,761,540                                               |
| FONDO DE AJUSTE DE PENSIONES                                                      | 76,077,988                                               |
| FIDEICOMISO I.V.M.                                                                | 90,771,493                                               |

CAJA DE SEGURO SOCIAL  
DIRECCIÓN EJECUTIVA NACIONAL DE PRESTACIONES ECONÓMICAS  
DIRECCIÓN NACIONAL DE PLANIFICACIÓN  
DEPARTAMENTO ACTUARIAL  
VALUACIÓN ACTUARIAL DEL RIESGO DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE  
SUBSISTEMA EXCLUSIVAMENTE DE BENEFICIO DEFINIDO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009  
AL 5.00%

| TIPO DE PENSIÓN                               | NÚMERO                | MONTO ANUAL               | MONTO MEDIO MENSUAL | PENSIÓN DIRECTA 5.00%       |
|-----------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>VEJEZ (1)</b>                              | <b><u>101,851</u></b> | <b><u>575,893,003</u></b> | <b><u>471</u></b>   | <b><u>5,944,195,978</u></b> |
| Hombres                                       | 48,809                | 300,980,568               | 514                 | 2,837,816,721               |
| Mujeres                                       | 53,042                | 274,912,435               | 432                 | 3,106,379,257               |
| <b>VEJEZ ANTICIPADA</b>                       | <b><u>19,267</u></b>  | <b><u>88,487,016</u></b>  | <b><u>383</u></b>   | <b><u>665,251,282</u></b>   |
| Hombres                                       | 11,468                | 56,076,104                | 407                 | 375,590,327                 |
| Mujeres                                       | 7,799                 | 32,410,912                | 346                 | 289,660,954                 |
| <b>VEJEZ PROPORCIONAL ANTICIPADA</b>          | <b><u>438</u></b>     | <b><u>1,134,600</u></b>   | <b><u>216</u></b>   | <b><u>14,457,084</u></b>    |
| Hombres                                       | 262                   | 713,214                   | 227                 | 8,527,953                   |
| Mujeres                                       | 176                   | 421,385                   | 200                 | 5,929,131                   |
| <b>VEJEZ PROPORCIONAL</b>                     | <b><u>1,067</u></b>   | <b><u>2,789,165</u></b>   | <b><u>218</u></b>   | <b><u>33,767,738</u></b>    |
| Hombres                                       | 558                   | 1,563,603                 | 234                 | 17,505,033                  |
| Mujeres                                       | 509                   | 1,225,562                 | 201                 | 16,262,704                  |
| <b>VEJEZ RETIRO ANTICIPADO</b>                | <b><u>3,856</u></b>   | <b><u>23,308,175</u></b>  | <b><u>504</u></b>   | <b><u>292,359,940</u></b>   |
| Hombres                                       | 2,690                 | 17,163,232                | 532                 | 205,394,554                 |
| Mujeres                                       | 1,166                 | 6,144,943                 | 439                 | 86,965,385                  |
| <b>VEJEZ PROPORCIONAL -TRAB. ESTACIONALES</b> | <b><u>23</u></b>      | <b><u>20,164</u></b>      | <b><u>73</u></b>    | <b><u>217,019</u></b>       |
| Hombres                                       | 23                    | 20,164                    | 73                  | 217,019                     |
| Mujeres                                       |                       |                           |                     |                             |
| <b>INVALIDEZ</b>                              | <b><u>19,796</u></b>  | <b><u>77,697,109</u></b>  | <b><u>327</u></b>   | <b><u>825,545,647</u></b>   |
| Hombres                                       | 13,346                | 55,503,210                | 347                 | 573,878,970                 |
| Mujeres                                       | 6,450                 | 22,193,900                | 287                 | 251,666,677                 |
| <b>SOBREVIVIENTES</b>                         | <b><u>29,608</u></b>  | <b><u>54,688,439</u></b>  | <b><u>154</u></b>   | <b><u>456,872,334</u></b>   |
| Viudas y viudos inválidos                     | 20,451                | 46,226,294                | 188                 | 397,302,250                 |
| Huérfanos                                     | 6,121                 | 5,245,289                 | 71                  | 23,826,059                  |
| Huérfanos Inválidos                           | 1,928                 | 1,946,768                 | 84                  | 26,642,474                  |
| Madres y Padres                               | 1,108                 | 1,270,087                 | 96                  | 9,101,551                   |
| <b>TOTAL.....</b>                             | <b><u>175,906</u></b> | <b><u>824,017,670</u></b> | <b><u>390</u></b>   | <b><u>8,232,667,021</u></b> |

Nota: 1- En los Huérfanos inválidos se aplicó la renta por sexo.

2- Se utilizaron las nuevas tablas de renta, aplicando las nuevas bases biométricas aprobadas por la Junta Directiva de la Caja de Seguro Social, según Acta N° 012-2005-I.D. del 3 de marzo de 2005.

3- La diferencia en algunos totales se debe al redondeo.

Fuente: Base de Datos de la Dirección Nacional de Informática.

(1) Se incluye el gasto del monto anual y capital constitutivo de las rentas vitalicias.



CAJA DE SEGURO SOCIAL  
DIRECCIÓN EJECUTIVA NACIONAL DE PRESTACIONES ECONÓMICAS  
DIRECCIÓN NACIONAL DE PLANIFICACIÓN  
DEPARTAMENTO ACTUARIAL  
VALUACIÓN ACTUARIAL DEL PROGRAMA DE RIESGOS PROFESIONALES  
VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009  
5.00%

| TIPO DE PENSIÓN      | NUMERO | MONTO ANUAL DE LA PENSIÓN | MONTO MEDIO MENSUAL | PENSIÓN DIRECTA 5.00% |
|----------------------|--------|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| ABSOLUTA PERMANENTE  | 430    | B/. 1,415,745             | 274                 | B/. 15,979,836        |
| Hombres              | 341    | 1,127,127                 | 275                 | 12,479,801            |
| Mujeres              | 89     | 288,618                   | 270                 | 3,500,035             |
| PARCIAL PERMANENTE   | 3,645  | B/. 6,173,375             | 141                 | B/. 82,969,950        |
| Hombres              | 3,134  | 5,276,525                 | 140                 | 70,179,912            |
| Mujeres              | 511    | 896,850                   | 146                 | 12,790,039            |
| SOBREVIVIENTES       | 2,103  | B/. 2,269,870             | 90                  | B/. 25,229,212        |
| Viudas               | 1,054  | 1,473,204                 | 116                 | 21,491,722            |
| Huerfanos y Hermanos | 692    | 439,043                   | 53                  | 1,963,174             |
| Huérfanos Inválidos  | 58     | 38,280                    | 55                  | 584,973               |
| Madres               | 250    | 293,922                   | 98                  | 1,103,126             |
| Padres               | 49     | 25,421                    | 43                  | 86,217                |
| TOTAL.....           | 6,178  | B/. 9,858,990             | 133                 | B/. 124,178,998       |

Nota: 1- Incluye pensiones absolutas y parciales que se encuentran pasando trámites Médicos, ante la Comisión Médica CALIFICADORA AL 31 de diciembre año 2009.

Fuente: Dirección Nacional de Informática.

Al comparar la suma de Capitales Constitutivos de las pensiones en curso de pago, vigentes al 31 de diciembre de 2009 con la reserva Contable acumulada a esta fecha se tiene.

|                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| Reserva Contable.....        | B/. 277,694,201 |
| Capitales Constitutivos..... | B/. 124,178,998 |
| Superávit Actuarial.....     | B/. 153,515,203 |

JCC/



CAJA DE SEGURO SOCIAL  
DIRECCIÓN EJECUTIVA NACIONAL DE PRESTACIONES ECONÓMICAS  
DIRECCIÓN NACIONAL DE PLANIFICACIÓN  
DEPARTAMENTO ACTUARIAL

VALUACIÓN ACTUARIAL DEL FONDO ESPECIAL DE JUBILADOS Y PENSIONADOS (F.E.JU.PEN.)  
RIESGO DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE (I.V.M.), FONDO COMPLEMENTARIO Y RIESGOS PROFESIONALES

VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009  
TASA 5.00%

| TIPO DE PENSIÓN                     | NÚMERO        | MONTO ANUAL      | MONTO MEDIO MENSUAL | PENSIÓN DIRECTA 5.00% |
|-------------------------------------|---------------|------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>PROGRAMA DE I.V.M.</b>           | <b>32,885</b> | <b>1,880,409</b> | <b>5</b>            | <b>12,351,261</b>     |
| Vejez                               | 12,016        | 720,960          | 5                   | 3,833,768             |
| Vejez Anticipada                    | 13,194        | 791,610          | 5                   | 5,491,833             |
| Invalidez                           | 4,638         | 278,280          | 5                   | 2,430,014             |
| Sobrevivientes                      | 3,037         | 89,559           | 2                   | 595,646               |
| Viudas y viudos inválidos           | 2,490         | 76,050           | 3                   | 453,280               |
| Huérfanos y Hermanos                | 2             | 67               | 3                   | 65                    |
| Huérfanos Inválidos                 | 388           | 8,733            | 2                   | 112,937               |
| Madres y Padres                     | 157           | 4,710            | 3                   | 29,364                |
| <b>FONDO COMPLEMENTARIO</b>         | <b>7,236</b>  | <b>434,160</b>   | <b>5</b>            | <b>3,486,435</b>      |
| Jub. Antigüedad de Servicios        | 7,044         | 422,640          | 5                   | 3,388,467             |
| Jub. Por Inc. Física                | 192           | 11,520           | 5                   | 97,968                |
| <b>PROGRAMA DE R. PROFESIONALES</b> | <b>1,553</b>  | <b>79,631</b>    | <b>4</b>            | <b>923,844</b>        |
| Absoluta Permanente                 | 158           | 9,480            | 5                   | 97,726                |
| Hombres                             | 129           | 7,740            | 5                   | 78,994                |
| Mujeres                             | 29            | 1,740            | 5                   | 18,732                |
| Parcial Permanente                  | 957           | 57,420           | 5                   | 666,893               |
| Hombres                             | 873           | 52,380           | 5                   | 608,533               |
| Mujeres                             | 84            | 5,040            | 5                   | 58,360                |
| Sobrevivientes                      | 438           | 12,731           | 2                   | 159,224               |
| Viudas                              | 414           | 12,299           | 2                   | 153,056               |
| Huérfanos y Hermanos                | -             | -                | -                   | -                     |
| Huérfanos inválidos                 | 24            | 432              | 2                   | 6,168                 |
| Madres                              | -             | -                | -                   | -                     |
| Padres                              | -             | -                | -                   | -                     |
| <b>TOTAL.....</b>                   | <b>41,674</b> | <b>2,394,200</b> | <b>5</b>            | <b>16,761,540</b>     |

Notas: 1) Las diferencias que se observan en algunos totales, se debe al efecto de redondeo.

2) En los huérfanos inválidos se aplicó la renta por sexo.

3) Se utilizaron las nuevas tablas de renta, aplicando las nuevas bases biométricas aprobadas por la Junta Directiva de la Caja de Seguro Social, según Acta N° 012-2005-J.D. del 3 de marzo de 2005.

CAJA DE SEGURO SOCIAL  
DIRECCIÓN EJECUTIVA NACIONAL DE PRESTACIONES ECONÓMICAS  
DIRECCIÓN NACIONAL DE PLANIFICACIÓN  
DEPARTAMENTO ACTUARIAL

VALUACIÓN ACTUARIAL DEL FONDO DE AJUSTE DE PENSIONES 1994  
PROGRAMAS DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE (I.V.M.), FONDO COMPLEMENTARIO Y RIESGOS PROFESIONALES

VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009  
TASA DE 5.00%

| TIPO DE PENSIÓN                     | NÚMERO        | MONTO ANUAL       | MONTO MEDIO MENSUAL | PENSIÓN DIRECTA 5.00% |
|-------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>PROGRAMA DE I.V.M.</b>           | <b>37,525</b> | <b>9,324,384</b>  | <b>21</b>           | <b>63,698,499</b>     |
| Vejez                               | 13,466        | 3,684,383         | 23                  | 20,491,677            |
| Vejez Anticipada                    | 15,279        | 4,030,411         | 22                  | 29,892,024            |
| Invalidez                           | 4,399         | 1,099,525         | 21                  | 9,807,295             |
| Sobrevivientes                      | 4,381         | 510,065           | 10                  | 3,507,502             |
| Viudas y viudos inválidos           | 3,553         | 457,797           | 11                  | 2,979,136             |
| Huérfanos y Hermanos                | 79            | 3,947             | 4                   | 5,497                 |
| Huérfanos Inválidos                 | 559           | 32,259            | 5                   | 428,328               |
| Madres y Padres                     | 190           | 16,063            | 7                   | 94,540                |
| <b>FONDO COMPLEMENTARIO</b>         | <b>5,230</b>  | <b>1,568,301</b>  | <b>25</b>           | <b>11,454,695</b>     |
| Jub. Antigüedad de Servicios        | 4,992         | 1,496,901         | 25                  | 10,827,365            |
| Jub. Por Inc. Física                | 238           | 71,400            | 25                  | 627,329               |
| <b>PROGRAMA DE R. PROFESIONALES</b> | <b>646</b>    | <b>79,404</b>     | <b>10</b>           | <b>924,795</b>        |
| Absoluta Permanente                 | 165           | 40,852            | 21                  | 416,280               |
| Hombres                             | 137           | 33,648            | 20                  | 337,072               |
| Mujeres                             | 28            | 7,204             | 21                  | 79,208                |
| Sobrevivientes                      | 481           | 38,553            | 7                   | 508,515               |
| Viudas                              | 419           | 35,994            | 7                   | 486,795               |
| Huérfanos y Hermanos                | 31            | 1,242             | 3                   | 1,623                 |
| Huérfanos inválidos                 | 31            | 1,317             | 4                   | 20,097                |
| Madres                              | -             | -                 | -                   | -                     |
| Padres                              | -             | -                 | -                   | -                     |
| <b>TOTAL.....</b>                   | <b>43,401</b> | <b>10,972,090</b> | <b>21</b>           | <b>76,077,988</b>     |

Notas: 1) Las diferencias que se observan en algunos totales se debe al efecto de redondeo.  
2) En los huérfanos inválidos se aplicó la renta por sexo.  
3) Se utilizaron las nuevas tablas de renta, aplicando las nuevas bases biométricas aprobadas por la Junta Directiva de la Caja de Seguro Social, según Acta N° 012-2005-J.D. del 3 de marzo de 2005.



CAJA DE SEGURO SOCIAL  
DIRECCIÓN EJECUTIVA NACIONAL DE PRESTACIONES ECONÓMICAS  
DIRECCIÓN NACIONAL DE PLANIFICACIÓN  
DEPARTAMENTO ACTUARIAL

VALUACIÓN ACTUARIAL DEL FIDEICOMISO FONDO INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE  
PROGRAMAS DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE (I.V.M.), FONDO COMPLEMENTARIO Y RIESGOS PROFESIONALES

VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009  
TASA 5.00%

| TIPO DE PENSIÓN                     | NÚMERO        | MONTO ANUAL       | MONTO MEDIO MENSUAL | PENSIÓN DIRECTA 5.00% |
|-------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>PROGRAMA DE I.V.M.</b>           | <b>65,365</b> | <b>9,761,798</b>  | <b>12</b>           | <b>77,361,037</b>     |
| Vejez                               | 27,582        | 4,527,648         | 14                  | 33,280,003            |
| Vejez Anticipada                    | 15,317        | 2,478,720         | 13                  | 18,644,227            |
| Invalidez                           | 11,779        | 1,967,904         | 14                  | 19,675,436            |
| <b>Sobrevivientes</b>               | <b>10,687</b> | <b>787,526</b>    | <b>6</b>            | <b>5,761,371</b>      |
| Viudas y viudos inválidos           | 7,797         | 671,313           | 7                   | 4,812,124             |
| Huérfanos y Hermanos                | 1,242         | 40,466            | 3                   | 126,193               |
| Huérfanos Inválidos                 | 1,093         | 46,041            | 4                   | 610,946               |
| Madres y Padres                     | 555           | 29,705            | 4                   | 212,108               |
| <b>FONDO COMPLEMENTARIO</b>         | <b>9,872</b>  | <b>1,280,532</b>  | <b>11</b>           | <b>12,330,594</b>     |
| Jub. Antigüedad de Servicios        | 9,525         | 1,234,548         | 11                  | 11,880,131            |
| Jub. Por Inc. Física                | 347           | 45,984            | 11                  | 450,463               |
| <b>PROGRAMA DE R. PROFESIONALES</b> | <b>1,393</b>  | <b>95,874</b>     | <b>6</b>            | <b>1,079,862</b>      |
| <b>Absoluta Permanente</b>          | <b>332</b>    | <b>56,400</b>     | <b>14</b>           | <b>613,415</b>        |
| Hombres                             | 262           | 44,304            | 14                  | 476,631               |
| Mujeres                             | 70            | 12,096            | 14                  | 136,784               |
| <b>Sobrevivientes</b>               | <b>1,061</b>  | <b>39,474</b>     | <b>3</b>            | <b>466,447</b>        |
| Viudas                              | 725           | 31,849            | 4                   | 435,489               |
| Huérfanos y Hermanos                | 249           | 5,015             | 2                   | 15,637                |
| Huérfanos inválidos                 | 42            | 899               | 2                   | 13,536                |
| Madres                              | 40            | 1,621             | 3                   | 1,702                 |
| Padres                              | 5             | 90                | 2                   | 82                    |
| <b>TOTAL.....</b>                   | <b>76,630</b> | <b>11,138,203</b> | <b>12</b>           | <b>90,771,493</b>     |

Notas: 1) Las diferencias que se observan en algunos totales, se debe al efecto de redondeo.

2) En los huérfanos inválidos se aplicó la renta por sexo.

3) Se utilizaron las nuevas tablas de renta, aplicando las nuevas bases biométricas aprobadas por la Junta Directiva de la Caja de Seguro Social, según Acta N° 012-2005-J.D. del 3 de marzo de 2005.



CAJA DE SEGURO SOCIAL  
DIRECCIÓN EJECUTIVA NACIONAL DE PRESTACIONES ECONÓMICAS  
DIRECCIÓN NACIONAL DE PLANIFICACIÓN  
DEPARTAMENTO ACTUARIAL

VALUACIÓN ACTUARIAL DEL AUMENTO MEDIANTE LEY N°2 DE 8 DE ENERO DE 2007  
PROGRAMAS DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE (I.V.M.), FONDO COMPLEMENTARIO Y RIESGOS PROFESIONALES

VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

TASA 5.00%

(NUEVAS BASES BIOMÉTRICAS)

| TIPO DE PENSIÓN                     | NÚMERO         | MONTO ANUAL       | MONTO MEDIO MENSUAL | PENSIÓN DIRECTA 5.00% |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>PROGRAMA DE I.V.M.</b>           | <b>95,519</b>  | <b>11,140,368</b> | <b>10</b>           | <b>97,968,189</b>     |
| Vejez                               | 47,251         | 5,670,120         | 10                  | 51,256,978            |
| Vejez Anticipada                    | 13,817         | 1,658,040         | 10                  | 12,471,622            |
| Invalidez                           | 14,644         | 1,757,280         | 10                  | 18,321,526            |
| Sobrevivientes                      | 19,807         | 2,054,928         | 9                   | 15,918,064            |
| Viudas y viudos inválidos           | 12,822         | 1,428,675         | 9                   | 11,282,448            |
| Huérfanos y Hermanos                | 4,460          | 357,717           | 7                   | 1,636,792             |
| Huérfanos Inválidos                 | 1,613          | 159,216           | 8                   | 2,170,356             |
| Madres y Padres                     | 912            | 109,320           | 10                  | 828,468               |
| <b>FONDO COMPLEMENTARIO</b>         | <b>4,770</b>   | <b>572,400</b>    | <b>10</b>           | <b>5,092,490</b>      |
| Jub. Antigüedad de Servicios        | 4,573          | 548,760           | 10                  | 4,873,996             |
| Jub. Por Inc. Física                | 197            | 23,640            | 10                  | 218,493               |
| <b>PROGRAMA DE R. PROFESIONALES</b> | <b>2,037</b>   | <b>166,205</b>    | <b>7</b>            | <b>1,867,063</b>      |
| Absoluta Permanente                 | 365            | 43,800            | 10                  | 488,717               |
| Hombres                             | 285            | 34,200            | 10                  | 377,589               |
| Mujeres                             | 80             | 9,600             | 10                  | 111,129               |
| Sobrevivientes                      | 1,672          | 122,405           | 6                   | 1,378,346             |
| Viudas                              | 912            | 89,113            | 8                   | 1,221,125             |
| Huérfanos y Hermanos                | 499            | 16,444            | 3                   | 62,174                |
| Huérfanos inválidos                 | 52             | 4,091             | 7                   | 61,316                |
| Madres                              | 174            | 11,690            | 6                   | 31,581                |
| Padres                              | 35             | 1,067             | 3                   | 2,150                 |
| <b>TOTAL.....</b>                   | <b>102,326</b> | <b>11,878,972</b> | <b>10</b>           | <b>104,927,742</b>    |

Notas: 1) Las diferencias que se observan en algunos totales, se debe al efecto de redondeo.

2) En los huérfanos inválidos se aplicó la renta por sexo.

3) Se utilizaron las nuevas tablas de renta, aplicando las nuevas bases biométricas aprobadas por la Junta Directiva de la Caja de Seguro Social, según Acta N° 012-2005-J.D. del 3 de marzo de 2005.



CAJA DE SEGURO SOCIAL  
DIRECCIÓN EJECUTIVA NACIONAL DE PRESTACIONES ECONÓMICAS  
DIRECCIÓN NACIONAL DE PLANIFICACIÓN  
DEPARTAMENTO ACTUARIAL

VALUACIÓN ACTUARIAL DEL AUMENTO MEDIANTE LEY N°2 DE 13 DE ABRIL DE 2009  
RIESGO DE INVALIDEZ, VEJEZ Y MUERTE (I.V.M.), FONDO COMPLEMENTARIO Y RIESGOS PROFESIONALES

VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

TASA 5.00%

(NUEVAS BASES BIOMÉTRICAS)

| TIPO DE PENSIÓN                     | NÚMERO         | MONTO ANUAL       | MONTO MEDIO MENSUAL | PENSIÓN DIRECTA 5.00% |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>RIESGO DE I.V.M.</b>             | <b>124,631</b> | <b>20,032,094</b> | <b>13</b>           | <b>189,715,631</b>    |
| Vejez                               | 65,629         | 11,813,220        | 15                  | 115,492,798           |
| Vejez Anticipada                    | 15,834         | 2,850,120         | 15                  | 21,485,994            |
| Vejez Proporcional Anticipada       | 234            | 42,120            | 15                  | 540,632               |
| Vejez Proporcional                  | 376            | 67,680            | 15                  | 820,953               |
| Retiro Anticipado de Vejez          | 1,544          | 277,920           | 15                  | 3,492,792             |
| Invalidez                           | 17,038         | 3,066,840         | 15                  | 32,416,890            |
| <b>Sobrevivientes</b>               | <b>23,976</b>  | <b>1,914,194</b>  | <b>7</b>            | <b>15,465,572</b>     |
| Viudas y viudos inválidos           | 16,174         | 1,432,663         | 7                   | 11,900,736            |
| Huérfanos y Hermanos                | 5,052          | 283,202           | 5                   | 1,296,771             |
| Huérfanos Inválidos                 | 1,705          | 118,589           | 6                   | 1,629,944             |
| Madres y Padres                     | 1,045          | 79,740            | 6                   | 638,120               |
| <b>FONDO COMPLEMENTARIO</b>         | <b>13,576</b>  | <b>2,443,680</b>  | <b>15</b>           | <b>24,962,020</b>     |
| Jub. Antigüedad de Servicios        | 13,180         | 2,372,400         | 15                  | 24,251,991            |
| Jub. Por Inc. Física                | 396            | 71,280            | 15                  | 710,028               |
| <b>PROGRAMA DE R. PROFESIONALES</b> | <b>5,797</b>   | <b>900,390</b>    | <b>13</b>           | <b>11,609,441</b>     |
| Absoluta Permanente                 | 408            | 73,260            | 15                  | 825,273               |
| Parcial Permanente                  | 3,363          | 605,340           | 15                  | 8,292,690             |
| <b>Sobrevivientes</b>               | <b>2,026</b>   | <b>221,790</b>    | <b>9</b>            | <b>2,491,478</b>      |
| Viudas                              | 1,028          | 153,620           | 12                  | 2,148,255             |
| Huérfanos y Hermanos                | 662            | 34,545            | 4                   | 147,282               |
| Huérfanos inválidos                 | 58             | 6,836             | 10                  | 103,360               |
| Madres                              | 236            | 24,821            | 9                   | 87,291                |
| Padres                              | 42             | 1,968             | 4                   | 5,289                 |
| <b>TOTAL.....</b>                   | <b>144,004</b> | <b>23,376,164</b> | <b>14</b>           | <b>226,287,092</b>    |

Notas: 1) Las diferencias que se observan en algunos totales, se debe al efecto de redondeo.

2) En los huérfanos inválidos se aplicó la renta por sexo.

3) Se utilizaron las nuevas tablas de renta, aplicando las nuevas bases biométricas aprobadas por la Junta Directiva de la Caja de Seguro Social, según Acta N° 012-2005-J.D. del 3 de marzo de 2005.

