
GERENCIA FINANCIERA
DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

♦ **ESTADOS Y
ANALISIS
FINANCIERO**



♦ **FONDO DE
RETIRO**



♦ **MARZO
DEL 2012**

INDICE

PRESNTACION.....	3
BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO.....	4
ACTIVO.....	6
PASIVO	10
PATRIMONIO.....	11
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS.....	13
INGRESOS	15
GASTOS	17
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL.....	19
INGRESOS MENSUALES	20
GASTOS MENSUALES.....	20
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	22
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	23
RAZONES FINANCIERAS.....	24
NOTAS DE REVELACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS	26
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	30
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....	51



PRESENTACION

*La Dirección del Fondo de Retiro Ahorro y Préstamo a través de la Subárea de Gestión Contable del FRAP, tienen el agrado de presentar los Estados Financieros del Fondo de Retiro, así como un análisis financiero del mismo, para el mes de **marzo del 2012**.*

Este documento pretende de alguna manera constituirse en una herramienta básica de información para el tomador de decisiones, la cual le facilite la administración eficiente y racional de esos recursos.

Asimismo, para nosotros es de enorme importancia contar con la participación activa de cada uno de ustedes a través de sus comentarios, opiniones y sugerencias para el mejoramiento de este documento, así como para identificar claramente cuáles son sus necesidades y requerimientos de información, por lo que agradeceremos nos hagan saber sus opiniones a la siguiente dirección de correo electrónico: saraya@ccss.sa.cr y con gusto trataremos de atender sus inquietudes.

FONDO DE RETIRO

BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO

AL 31-03 DEL 2012-2011

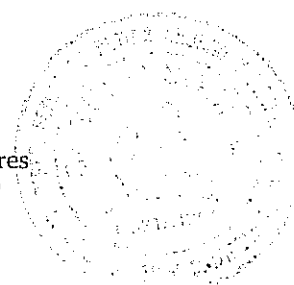
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

		Notas	31/03/2012	%	31/03/2011	%	VAR €	VAR %
CUENTAS	ACTIVO							
	ACTIVO CORRIENTE		22,558,036	16.11	20,199,150	15.85	2,358,887	11.68%
112010011	Ctas Corrientes y de Ahorros Provisión PCP BNCR Colones	3	4,130,386	2.95	3,642,881	2.86	487,505	13.38%
112010023	Ctas Corrientes y de Ahorros Provisión PCP BNCR Dolares	3	308,668	0.22	89,593	0.07	219,073	244.58%
121000000	Inversiones en Valores de Emisores Nacionales Provisión Pensión en Curso de Pago	4	11,643,127	10.46	12,911,860	10.14	(1,268,733)	(10.38)%
121000200	Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión PCP	5	1455	0.00	1,127	0.00	327	29.04%
121000300	Plusvalía (Minusvalía) no relajada por Valoración/ Invers. en Valores Emisores Nacionales Provisión PCP	6	(10,410)	(0)	66,983	0.05	(77,393)	(115.54)%
131000000	Inversiones en Valores de Emisores Nacionales Reserva en Formación	4	-	-	1,000,986	0.79	(1,000,986)	(100.00)%
131000200	Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales Reserva en Form	5	-	-	11,492	0.01	(11,492)	(100.00)%
131000300	Plusvalía (Minusvalía) no relajada por Valoración/ Invers. en Valores Emisores Nacionales RF	6	-	-	10,563	0.01	(10,563)	(100.00)%
142010000	Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales Provisión Pensión Curso de Pago	10	1,299,164	0.93	895,917	0.70	403,447	45.03%
141020000	Impuesto sobre renta por cobrar Provisión Pensión Curso Pago	9	609,986	0.44	113,046	0.09	496,860	439.52%
152010000	Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales Reserva en Formación	10	399,694	0.29	421,880	0.33	(22,186)	(5.26)%
151020000	Impuesto sobre renta por cobrar Reserva Formación	9	194,849	0.14	153,777	0.12	41,072	26.78%
172000011	Cuentas por Cobrar al Patrono (Seguro Salud)	7	865,999	0.62	876,041	0.69	(10,042)	(1.15)%
174000011	Cuentas por Cobrar Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	8	115,000	0.08	-	-	115,000	100.00%
CUENTAS	ACTIVO LARGO PLAZO		117,481,343	83.89	107,217,124	84.15	10,264,219	9.57%
121000000	Inversiones en Valores de Emisores Nacionales Provisión Pensión en Curso de Pago	4	84,165,033	60.10	71,583,214	56.18	12,581,820	17.58%
121000200	Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión PCP	5	(885,699)	(0.63)	(1,577,811)	(1.24)	691,492	(43.84)%
121000300	Plusvalía (Minusvalía) no relajada por Valoración/ Invers. en Valores Emisores Nacionales Provisión PCP	6	223,696	0.16	1,748,348	1.37	(1,524,652)	(87.28)%
131000000	Inversiones en Valores de Emisores Nacionales Reserva en Formación	4	34,407,067	24.57	35,563,891	27.91	(1,156,824)	(3.25)%
131000200	Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales Reserva en Form	5	(432,987)	(0.31)	(652,180)	(0.51)	219,193	(33.60)%
131000300	Plusvalía (Minusvalía) no relajada por Valoración/ Invers. en Valores Emisores Nacionales RF	6	4,233	0.00	551,041	0.43	(546,808)	(99.23)%
	TOTAL ACTIVO		140,039,379	100.00	127,416,274	100.00	12,623,105	9.91%

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO DE RETIRO

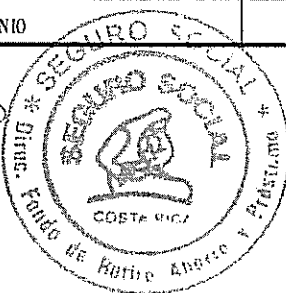
BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO

AL 31-03 DEL 2012-2011

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

CUENTAS		Notas	31/03/2012	%	31/03/2011	%	VAR €	VAR %
	PASIVO CIRCULANTE		102,727,612	100.00	87,630,771	100.00	15,096,841	17.23%
211010011	Impuesto Sobre la Renta por Pagar	11	327,986	0.32	281,641	0.98	46,345	16.46%
235000011	Provisión para Obligaciones Patronales	13	84,731	0.09	62,538	0.09	32,193	49.89%
241000011	Provisión para Pensiones en Curso de Pago	12	103,671,560	100.92	88,202,783	100.65	15,468,776	17.54%
241020011	Pago Plan de Beneficios	14	(39,116,183)	(38.10)	(29,613,466)	(33.79)	(9,522,717)	32.16%
241030011	Rendimientos Acumulados en Provisión Pensión Curso de Pago	15	37,669,518	36.67	28,597,274	32.63	9,072,245	31.72%
	TOTAL PASIVO		102,727,612	100.00	87,630,771	100.00	15,096,841	17.23%
	PATRIMONIO		37,311,767	100.00	39,785,503	100.00	(2,473,736)	-6.22%
312010011	Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	16	20,681,165	55.43	25,713,662	64.63	(5,032,497)	-19.57%
312020011	Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	17	(1,395,760)	(3.74)	-	-	(1,395,760)	100.00%
312030011	Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	18	(115,863)	(0.36)	-	-	(115,863)	100.00%
315010011	Rendimientos Acumulados en Reserva en Formación	15	4,094,018	10.97	717,443	1.80	3,376,576	470.64%
321010011	Reserva Restringida para Contingencias	12	4,832,000	12.95	4,378,127	11.00	453,873	10.37%
321010012	Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	12	4,549,378	12.19	2,473,792	6.22	2,075,587	83.90%
321010013	Reserva Restringida para Beneficio de Separación	12	1,264,937	3.39	1,264,937	3.18	-	0.00%
351000011	Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Invers. Provisión PCP	19	(7,298,548)	(19.56)	(5,371,216)	(13.50)	(1,927,332)	35.88%
352000011	Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Invers. Reserva Form.	19	7,516,066	20.14	7,748,153	19.47	(232,087)	-3.00%
341000001	Utilidad (pérdida) del Ejercicio	20	3,204,372	8.59	2,860,606	7.19	343,766	12.02%
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		140,039,379	100.00	127,416,274	100.00	12,623,105	9.91%

Lic. Víctor Hernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



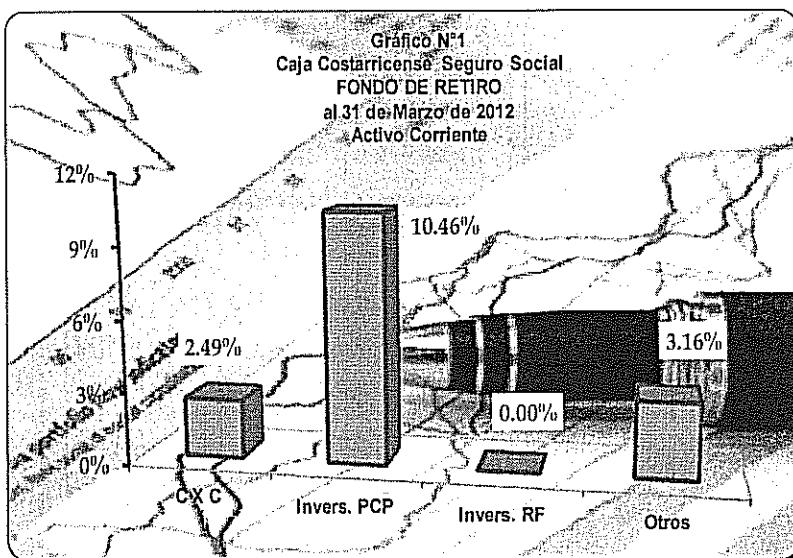
Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

BALANCE GENERAL

Es la síntesis de las cuentas que conforman los activos, pasivos y patrimonio del Fondo de Retiro en un periodo determinado. A través de este Estado se puede visualizar a grandes rasgos la situación contable que presenta este Fondo.

Tal y como comprobar la capacidad para cumplir con las obligaciones de pago, así como la rapidez con que las partidas de activo pueden convertirse en dinero efectivo para realizar nuevas inversiones para mejorar los servicios que se brindan.

Activo Corriente



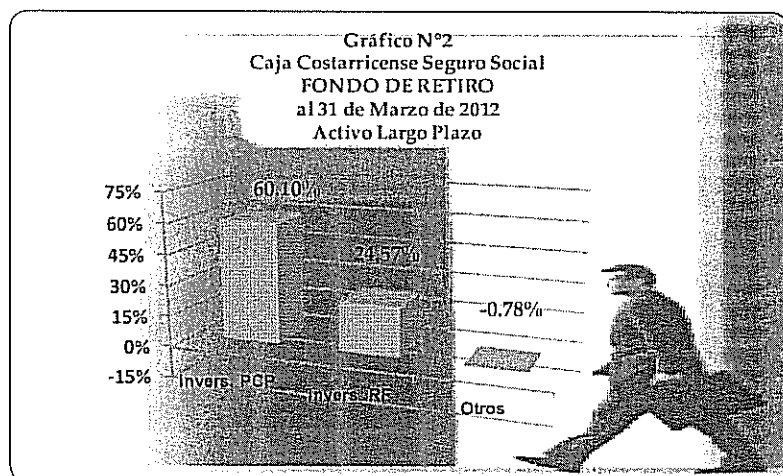
Como se puede apreciar en el Gráfico No. 1 inserto, las cuentas de inversiones están constituidas por las Inversiones en Reserva Pensión Curso pago que asciende a un monto de €14.643.1 millones, suma equivalente al 10.46% del Activo Total, cabe indicar que dichas Inversiones están registradas al costo de adquisición.

Las inversiones se encuentran colocadas en diferentes entidades Bancarias, tanto Nacionales como Privadas, así como entidades de Gobierno, entidades Públicas no Financieras y entidades Públicas Financieras.



Otro rubro importante del Activo Corriente son las cuentas por cobrar que ascienden a **€3.484.8** millones representando un **2.49%**. Las cuentas por cobrar están conformadas principalmente por los Intereses por cobrar sobre Inversiones en Emisores Nacionales Provisión Pensiones Curso Pago por **€1.299.4**, Intereses por cobrar sobre Inversiones en Emisores Nacionales Reserva en Formación **€399.7** millones, Impuesto sobre Renta por cobrar **€804.8** millones, Cuentas por Cobrar al Patrono (Seguro Salud) con **€865.9** millones, y la Cuenta por Cobrar Otros Aportes (Sentencias Judiciales) por un monto de **€115.0** millones, finalmente el concepto Otros, representa el **3.16%** y asciende a **€4.439.1** del Activo Total, conformada por la cuenta corriente y de ahorros de Banco Nacional de Costa Rica Colones con **€4.130.4** millones y la del Banco Nacional de Costa Rica dólares por **€308.7** millones, así como Primas y Descuentos sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión Pensión en Curso Pago por **€1.4** millones y Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión Pensión en Curso Pago con **€-10.4** millones.

Activo Largo Plazo

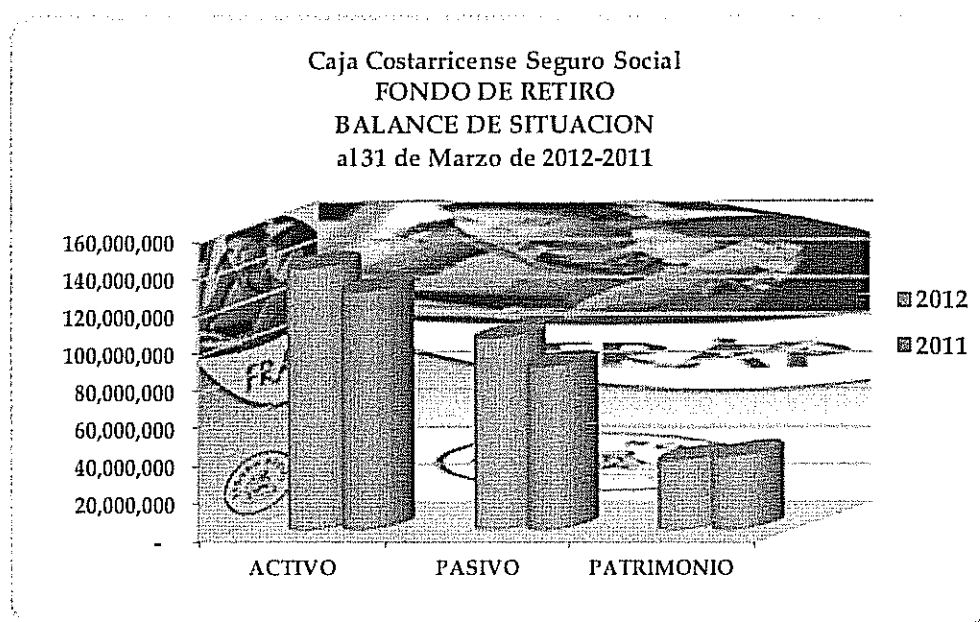


En el Gráfico No. 2, se visualiza que del Total de Activo, el **60.10%** del Activo a Largo Plazo le corresponde a las Inversiones colocadas en la Reservas en Curso de Pago por un monto de **€84.165.0** millones.

Otro rubro importante son las Inversiones colocadas en la Reserva en Formación por un monto de **€34.407.1**

millones representando el **24.57%** del Activo Total.

El concepto Otros corresponde al -0.78% y asciende a -¢1.090.8 millones, conformado por las cuentas de Primas y Descuentos sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión Pensión en Curso Pago y en Reserva en Formación por ¢-885.7 millones y ¢-433.0 millones respectivamente y la cuenta de Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión Pensión en Curso Pago Reserva y en Reserva en Formación por un monto de ¢223.7 millones y ¢4.2 millones proporcionalmente.



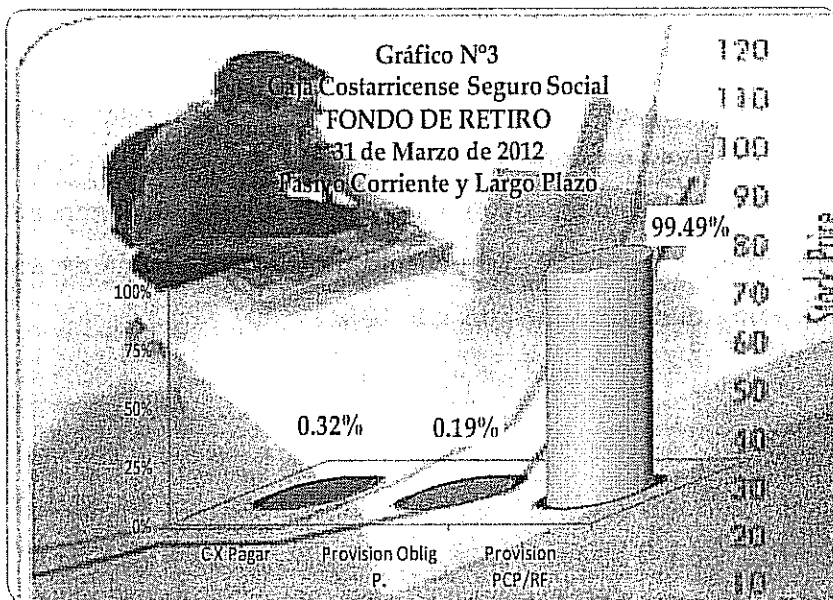
Es importante indicar que el total de activos que posee el Fondo de Retiro al 31 de marzo del 2012 asciende a ¢140.039.4 millones, de los cuales ¢22.558.0 millones de colones corresponden al grupo del activo corriente y ¢117.481.4 millones de colones al activo largo plazo.



Al comparar el activo corriente al 31 de marzo del 2012 con su similar del 2011, observamos un aumento del 11.68% producto principalmente, del crecimiento que muestra las cuentas corrientes, el componente de Inversiones en valores de emisores nacionales Provisión Pensión curso pago, además del rubro del Impuesto por cobrar en Reserva en Formación y la cuenta por cobrar otros aportes (sentencias judiciales), por su parte el componente del activo a Largo Plazo muestra un crecimiento del 9.57%, originado principalmente en el aumento del componente de las Inversiones Provisión Pensión en Curso Pago, concepto que muestra un crecimiento del 17.58%.

Pasivo

En lo que se refiere al pasivo este nos informa sobre los distintos recursos financieros propios y ajenos que han permitido adquirir activos.



Con respecto al Gráfico No. 3 se observa como parte de concepto Provisión, el cual representa el 99.68% del Total Pasivo y está conformado la provisión Reserva en Curso de pago neta por un monto de €102.204.9 millones, representado en un 99.49% y un 0.19% de Provisión Obligaciones Patronales, por un monto de €194.7 millones. El 0.32% restante corresponde a

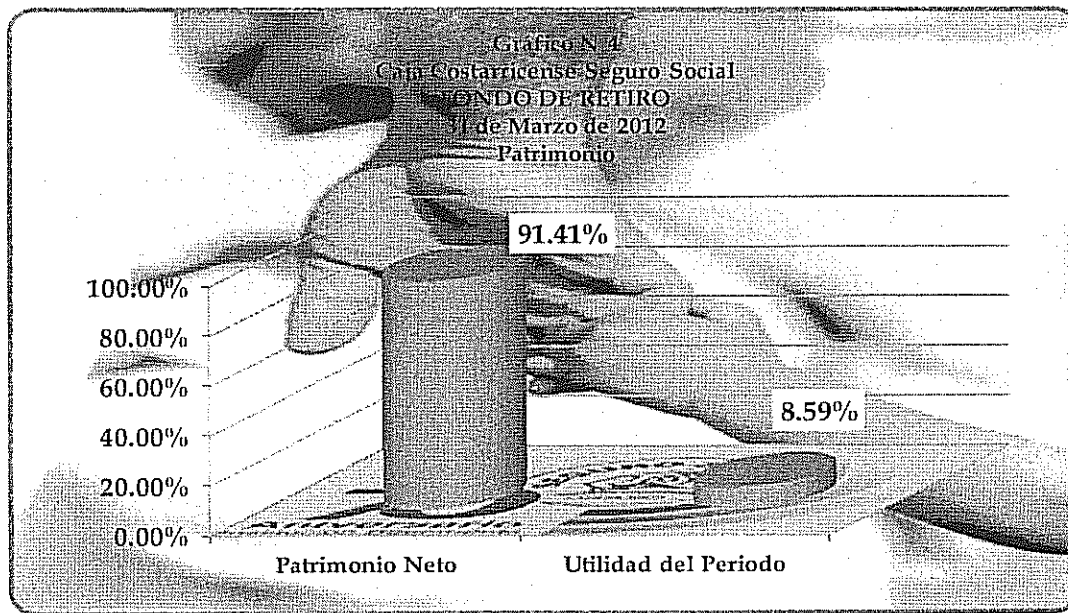
cuentas por pagar por un monto de €328.0 millones el cual está conformado en un 100% por el Impuesto sobre de Renta por Pagar.

Del total pasivo cabe indicar que el Fondo de Retiro actualmente no presenta cuentas por pagar a largo plazo.

Comparando el pasivo circulante al 31 de marzo del 2012 con su similar del 2011, observamos un crecimiento del 17.23%, producido principalmente por la Cuenta Provisión para pensiones en Curso de Pago, y/o Impuesto de Renta por Pagar, así como la cuenta de Rendimientos acumulados en Provisión Pensión en Curso Pago.



Patrimonio



Interpretando el Gráfico No. 4, se puede deducir que el 91.41% del total de Patrimonio corresponde al Patrimonio Neto, la utilidad del periodo refleja un 8.59% del total del patrimonio, el cual indica que al 31 de marzo 2012 este Fondo cuenta con una utilidad de ₡3.204.4 millones.

El monto total del Patrimonio asciende a la suma de ₡37.311.8 millones de colones, monto que presenta un decrecimiento de ₡2.473.7 millones de colones con respecto al mes de marzo del 2011, representado en forma porcentual con el 6.22%, dicha disminución obedece principalmente al decrecimiento de la cuenta de aportaciones recibidas reserva en formación (aporte del patrono) el cual en términos absolutos tuvo una disminución de ₡5.032.5 millones, derivado de de la recomendación del informe de actuarial con corte al 30-06-2011 para ajustar las diferentes reservas.

Al 31 de marzo del 2012 el patrimonio está constituido principalmente por las siguientes reservas:

DESCRIPCION	MONTO
Aportaciones Recibidas Reserva en Formación	¢ 20.681.16 millones
Rendimientos Acumulados	¢ 4.094.01 millones
Reserva Restringida para Contingencias	¢ 4.832.00 millones
Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	¢ 4.549.38 millones
Reserva Restringida para Beneficios Separación	¢ 1.264.94 millones



ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

El estado de resultados muestra, un resumen de los resultados así como la variación de los ingresos y los gastos del Fondo concernientes al periodo de enero a marzo 2012. Su objetivo principal es medir u obtener una utilidad o pérdida periódica, para permitir determinar qué tanto ha mejorado dicho ejercicio durante un periodo de tiempo, como resultado de sus operaciones. Este se espera que se utilice para la toma de decisiones, de acuerdo con el resultado que refleje el estado, ya sea un superávit o déficit.

A continuación se presenta el estado de resultados:

FONDO DE RETIRO

ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

DEL 01-01 AL 31-03 DEL 2012-2011

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

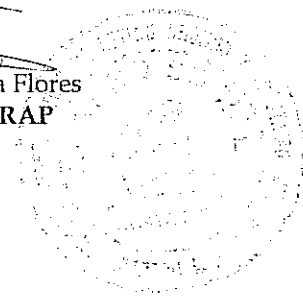
CUENTAS	NOTAS	31/03/2012	%	31/03/2011	%	VAR. €	VAR %
PRODUCTOS ORDINARIOS		3.310.748	100,00	3.286.280	100,00	24.468	0,74%
511010000	Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses Provisión PCP	21 2.248.926	67,93	1.960.134	59,65	288.791	14,73%
514010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión PCP	22 242	0,01	-	-	242	100,00%
515040000	Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión PCP	23 16.920	0,51	15.904	0,48	1.016	6,39%
516010000	Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion Provisión PCP	24 127.196	3,84	221.845	6,75	(94.649)	-42,66%
521010000	Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses Reserva Formación	21 710.392	21,46	785.251	23,89	(74.859)	-9,53%
524010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales Reserva Formación	22 146	0,00	-	-	146	100,00%
525040000	Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales Reserva Formación	23 31.325	0,95	26.117	0,79	5.208	19,94%
526010000	Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion Reserva Form.	24 175.599	5,30	175.316	5,33	282	0,16%
529000010	Ingresos Ajustes de Ejercicios Anteriores	25 2	0,00	101.713	3,10	(101.711)	0,00%
GASTOS ORDINARIOS		106.376	100,00	425.674	100,00	(319.298)	-75,01%
411010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales Provisión PCP	26 -	-	3.872	0,91	(3.872)	-100,00%
412040000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales Provisión PCP	27 22.456	21,11	50.847	11,95	(28.391)	-55,84%
413010000	Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales Provisión PCP	28 -	-	-	-	-	0,00%
421010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales Reserva Form.	26 91	0,09	8.429	1,98	(8.338)	-98,92%
422040000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales Reserva Formación	27 44.146	41,50	80.852	18,99	(36.705)	-45,40%
423010000	Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales Reserva Formación	28 -	-	-	-	-	0,00%
425060000	Gastos Generales, Demandas Judiciales	29 -	-	-	-	-	0,00%
427000011	Gastos Ajustes Ejercicios Anteriores	25 39.684	37,30	281.674	66,17	(241.991)	100,00%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		3.204.372	100,00	2.860.606	100,00	343.766	12,02%

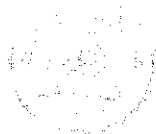
* Provisión Pensiones en curso de pago

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

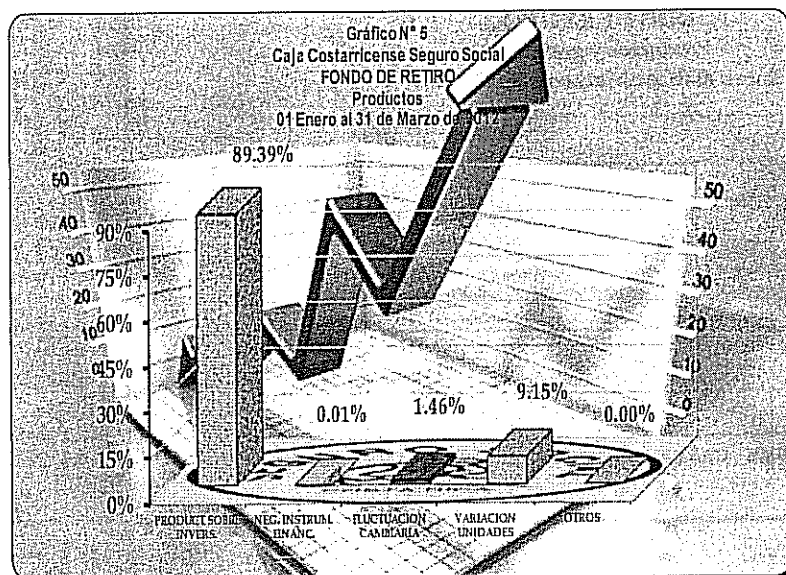




INGRESOS

Los ingresos al igual que la utilidad, constituyen un concepto fluido, y son la realización productiva del producto neto de una entidad, el ingreso es la expresión monetaria de las mercancías de un ente, creados de los servicios prestados como resultado de su actividad y se consideran como un producto del activo resultante de la producción o entrega de mercancías o de las prestaciones de servicios, por ende los ingresos del fondo se consideran aquellos rubros que contribuyen a financiar las operaciones del Fondo, mismos que se encuentran conformados principalmente por los intereses que generan las inversiones.

Comprende los ingresos percibidos por los intereses sobre inversiones; así como las ganancias por fluctuación cambiaria y variación en la unidad de referencia, y otros ingresos, para un total de ₡3.310.7 millones.



Como se puede apreciar en este gráfico, el mayor ingreso con que cuenta el Fondo de Retiro son los Productos sobre inversiones de Emisores Nacionales que ascienden a ₡2.959.3 millones, los cuales representan el 89.39% del total de los ingresos, dentro de las cuales el rubro más importante son los Productos sobre inversiones colocadas en la Provisión Pensión

en Curso de Pago que asciende a ₡2.248.9 millones, representando el 67.93% del Total de Productos sobre Inversiones, otro ingreso importante corresponde a Productos sobre Inversiones en Reserva en Formación por la suma de ₡710.4 millones para un 21.46% del total de ingresos sobre inversiones.

El rubro Ganancias por Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Emisores Nacionales ascienden a ₡48.2 millones representando el 1.46% del total de productos, formado principalmente de las ganancias por diferencial cambiario en la Reserva en Formación por un monto de ₡31.3 millones. Dentro del rubro Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia por ₡302.8 millones correspondiendo al 9.15%, sobresale la partida de ganancias por Variaciones en la unidad de referencia Provisión para reserva en formación por ₡175.6 millones, el cual representa el 5.30% del total de ingresos.

Al mes de marzo 2012 se presenta un monto de €0.4 millones, correspondiente a ingresos por Negociación Instrumentos Financieros de Emisores Nacionales representado en un 0.01%.

El concepto Otros representa un 0.00% del total de los ingresos y asciende a €0.02 millones, el cual corresponde a ingresos ajustes de ejercicios anteriores.

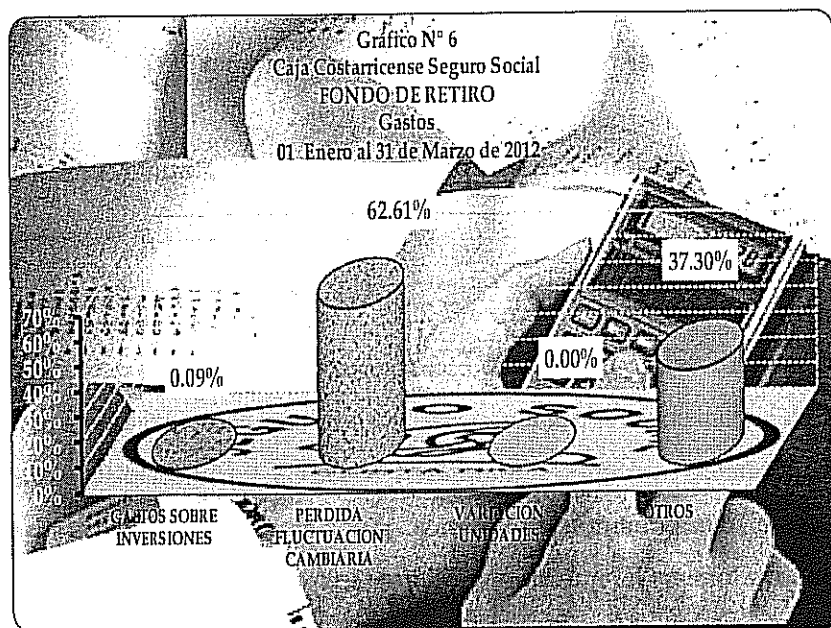
Los ingresos acumulados totales registrados al mes de marzo del 2012 ascienden a €3.310.7 millones de colones, cifra que presenta un aumento relativo del 0.74% con respecto al mes de marzo del año anterior. El gráfico anterior muestra la composición de los ingresos, siendo el principal los Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales, los cuales ascienden a €2.959.3 millones de colones, representando el 89.39%, seguido por el componente de Ganancia por Variación en la Unidad de Referencia, el cual ascienden a €302.8 millones, Ganancias por fluctuación cambiaria en Inversiones Emisores Nacionales por €48.2 millones, y por último Ganancia por negociación instrumentos financieros en Emisores Nacionales por €0.4 millones.

GASTOS

Los gastos o egresos se denominan a la anotación o partida contable que disminuye el beneficio o aumenta la pérdida de una sociedad o persona física. Se diferencia del término costo porque precisa que hubo o habrá un desembolso financiero (movimiento de caja o bancos).

En general las normas contables requieren que los gastos se contabilicen siguiendo el criterio de devengado, que implica que el gasto se debe registrar en el momento en que ocurre el hecho económico que lo genera, con independencia de si fue pagado o cobrado, o de su formalización mediante un contrato o cualquier otro documento.

Dentro de los desembolsos efectuados por la administración para el logro de los objetivos están el gasto sobre inversiones entre otros, para un total de €106.4 millones de colones.



El rubro más importantes de los gastos, corresponde al componente de Perdidas por Fluctuación cambiaria Emisores Nacionales por un monto de €66.6 millones, representando el 62.61% del total de Gastos, destacándose en este rubro las cuentas Perdidas Fluctuación Cambiaria Provisión Pensiones en Curso de Pago por la suma de €22.5 millones y la de Perdidas

Fluctuación cambiaria Reserva en Formación por €44.1 millones, ambas cuentas representan el 21.11% y 41.50%, respectivamente del total de gastos; otro rubro importante son los Gastos Ajustes Ejercicios Anteriores por un monto de €39.7 millones representando el 37.30%.

Al mes de marzo 2012 la diferencia entre Ingresos y Gastos asciende a €3.204.4 millones de colones, lo cual significa un aumento del 12.02%, con respecto al monto obtenido en el mes de marzo 2011.

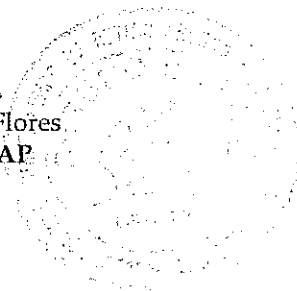
FONDO DE RETIRO
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL
DEL 01-03 AL 31-03 DEL 2012
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

		31/03/2012	%
CUENTAS	TOTAL PRODUCTOS ORDINARIOS MENSUALES	1,087,591	100.00
511010000	Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses Provisión PCP	789,182	72.56
514010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión PCP	242	0.02
515040000	Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión PCP	909	0.08
516010000	Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion. Provisión PCP	27,734	2.55
521010000	Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses Reserva Formación	239,476	22.02
524010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales Reserva Formación	146	0.01
525040000	Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales Reserva Formación	2,075	0.19
526010000	Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion. Reserva Form.	27,827	2.56
529000010	Ingresos Ajustes de Ejercicios Anteriores	-	-
CUENTAS	TOTAL GASTOS ORDINARIOS MENSUALES	25,742	100.00
411010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales Provisión PCP	-	-
412040000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales Provisión PCP	9,049	35.15
413010000	Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales Provisión PCP	-	-
421010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales Reserva Form.	91	0.35
422040000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales Reserva Formación	16,602	64.49
423010000	Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales Reserva Formación	-	-
425060000	Gastos Generales, Demandas Judiciales	-	-
427000011	Gastos Ajustes Ejercicios Anteriores	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO MENSUAL		1,061,849	100.00

Lic. Víctor Hernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



Ingresos Mensuales Marzo 2012

Comprende los ingresos percibidos por intereses devengados de las Inversiones colocadas en emisores Nacionales en Provisión Pensión Curso Pago y Provisión en Reserva en Formación. Así como los ingresos por Negociaciones en instrumentos financieros, ganancias por fluctuación cambiaria y ganancias por variación en la unidad de referencia, para un total mensual de **¢1.087.6 millones de colones**.

El mayor ingreso con que cuenta el FRE son los intereses por las colocaciones de Inversiones, los cuales para este mes suman **¢1.028.7 millones de colones**, representando un **94.58%** del total de ingresos, por otra parte se encuentran los ingresos por fluctuación cambiaria y variación en las unidades de referencia, los cuales ascienden a **¢3.0 millones de colones** y **¢55.6 millones de colones** respectivamente, constituyendo un **0.27%** del total de ingresos para fluctuación cambiaria y un **5.11%** para variación en las unidades de referencia; asimismo destaca el monto de **¢0.4 millones de los ingresos por Negociaciones en instrumentos financieros**, representado en un **0.04%**.

Gastos Mensuales Marzo 2012

Dentro de los gastos contabilizados por el FRE se encuentra la pérdida por fluctuación cambiaria emisores nacionales en Provisión Pensión Curso Pago y Provisión en Reserva en Formación, para un total mensual de **¢25.7 millones de colones**.



El rubro de pérdida por fluctuación cambiaria asciende a €25.6 millones de colones, derivado a las inversiones colocadas en dólares y revaluadas según tipo de cambio al 31 de Marzo 2012, representando el 99.06% del total de egresos, el restante 0.04% corresponde a los Gastos por Negociación en Instrumentos Financieros por un monto de €0.01.

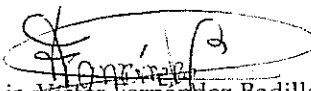
Finalmente, el resultado que se obtiene como excedente mensual es del €1.061.8 millones de colones para Marzo 2012.

FONDO DE RETIRO

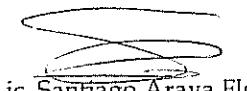
ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO AL 31 DE MARZO DEL 2012 Y 2011

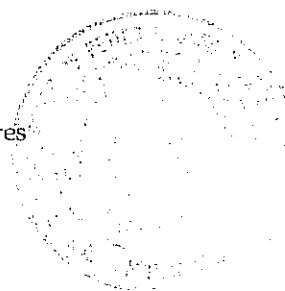
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	Reserva en formación	Traslado Recursos Reserva PCP	Traslado Recursos Obl. Patron	Rendimientos Acumulados	Reserva Separación	Reserva Contingencias	Reserva Sentencias Judiciales	Plusvalía (minusvalía) no realizada	Resultado del Periodo	Patrimonio
Saldo al 31 de Marzo del 2011	25,713,662	0	0	717,443	1,264,937	4,378,127	2,473,792	2,376,936	2,860,606	39,785,503
Capitalización reservas	2,860,606								-2,860,606	0
Creación de reservas	-2,529,459				0	453,873	2,075,587			0
Aportes	-13,359,158									-13,359,158
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-122,396							-122,396
Plusvalía (minusvalía) no realizada								-781,948		-781,948
Rendimientos acumulados Dic				2,543,033						2,543,033
Excedente del año	12,105,055								0	12,105,055
Saldo al 31 de Diciembre 2011	24,790,706	0	-122,396	3,260,475	1,264,937	4,832,000	4,549,378	1,594,988	0	40,170,090
Capitalización reservas									0	0
Ajuste de reservas	0									0
Aportes	-4,109,541									-4,109,541
Traslados de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago		-1,395,760								
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-13,467							-13,467
Plusvalía (minusvalía) no realizada								-1,377,470		-1,377,470
Rendimientos acumulados				833,543						833,543
Excedente del año						0			3,204,372	3,204,372
Saldo al 31 de Marzo del 2012	20,681,165	-1,395,760	-135,863	4,094,018	1,264,937	4,832,000	4,549,378	217,518	3,204,372	37,311,767


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

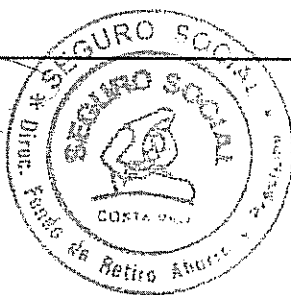



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO DE RETIRO ESTADO FLUJO DE EFECTIVO Al 31 de Marzo del 2012 y 2011 (Expresados en miles de colones costarricenses)		
	2012	2011
Actividad de operación		
Excedente (pérdida) del periodo	3,204,372	2,860,606
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de Efectivo		
Primas y Descuentos sobre Inversiones en Valores Emisores Nacionales	-899,520	298,900
Plusvalía (Minusvalía) no Realizada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	2,159,418	-1,607,265
Provisión para Obligaciones Patronales	32,193	28,537
Subtotal	4,496,462	1,580,778
Variación en activos y pasivos de operación		
Cuentas por cobrar corto plazo	-104,958	-80,379
Variación en Inversiones	-12,152,274	-11,625,665
Préstamos por cobrar	0	0
Intereses por Cobrar sobre Inversiones Emisores Nacionales	-381,261	-368,207
Impuesto sobre Renta por Cobrar	-537,932	-23,602
Provisión para Pensiones en Curso Pago Neta	15,018,304	27,177,543
Impuesto sobre la Renta por Pagar	46,345	281,641
Cuentas por pagar Seguro Pensiones	0	0
Cuentas por pagar Fondo Ahorro y Préstamo	0	0
Efectivo generado por actividades de operación	6,384,685	16,942,110
Actividad de financiamiento		
Variación neta en Patrimonio	-5,678,108	-13,942,239
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento	-5,678,108	-13,942,239
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	706,577	2,999,870
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,732,476	732,606
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4,439,053	3,732,476

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

RAZONES FINANCIERAS

FONDO DE RETIRO
AL 31 de Marzo 2012-2011
(Cifras en miles de colones)

RUBROS	2012	2011	RAZONES FINANCIERAS	FORMULA	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE	22,558,036,377.70	20,199,149,855.58	ROTACION ACTIVO CIRCULANTE (1)	$\frac{\text{INGRESOS NETOS}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$	14.68	16.27
ACTIVO TOTAL	140,039,379,148.41	127,416,274,011.76	MARGEN UTILIDAD NETA (2)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{INGRESOS NETOS}}$	96.79	87.05
INGRESOS NETOS	3,310,748,244.42	3,286,280,482.47	RENDIMIENTO SOBRE INVERSIÓN (3)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	2.29	2.25
UTILIDAD NETA	3,204,371,777.99	2,860,606,113.87				

1) Rotación Activo Circulante

Esta razón nos indica que para el 2012 el activo corriente no fue convertido a ingresos en una forma ágil, lo cual permite generar efectivo en un corto tiempo. Como se demuestra paso de 16.27 veces para Marzo 2011 a 14.68 veces en el 2012.



2) Margen Utilidad Neta

Este indicador presenta un crecimiento de Marzo 2012 a Marzo 2012 del 9.74%. Además en el 2011 por cada ¢100.00 de ingresos el Fondo obtuvo ¢87.05 de utilidad neta, sin embargo en el 2012 se obtuvo una utilidad neta de ¢96.79 lo que demuestra una disminución en los gastos.

3) Rendimiento sobre Inversión

Para Marzo del 2012 se observa un aumento del 0.04% con respecto a su similar del 2011. Este índice nos demuestra que por cada ¢100.00 de activo se generaron de utilidad ¢2.25 en el 2011 y en el 2012 paso a generar ¢2.29, lo que demuestra un crecimiento en la utilización de los activos totales.

FONDO DE RETIRO
NOTAS DE REVALACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2012-2011

Julio 2011, se registra el monto por traslado de recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, correspondiente a los meses de enero a junio 2011, transfiriendo los fondos acumulados de los exfuncionarios, quienes concluyeron su relación laboral con la institución, a la operadora respectiva, en cumplimiento del artículo 20 y 75 de la Ley 7983 "Ley de Protección al Trabajador", y según lo solicitado por la Superintendencia de Pensiones, para lo cual se habilito la cuenta contable 312-03-00-11.

Julio 2011, se registra el traslado de \$8.200 y \$ 35.904,60 dólares a la cuenta de colones, según acuerdo quinto del Comité de Inversiones del FRE de conformidad con la propuesta para contrarrestar los efectos del tipo de cambio y considerando el hecho que las tasas en colones tienen un mayor premio y pagan mejor rendimiento, acuerdan colonizar los recursos frescos que ingresan por concepto de intereses generados por los títulos que se encuentran en dólares, según oficio DFRAP-0583-2011 del 30 de Junio 2011

Setiembre 2011, se agrega análisis del Estado de Ingresos y Gastos mensual, según recomendación de la Auditoría Interna en Informe ASF-294-2011 sobre "Análisis Financiero Contable del Fondo de Retiro de Empleados CCSS, durante el periodo 2007-2011, y de conformidad con lo indicado en la recomendación N° 2 inciso e, que textualmente dice:

e) Agregar una columna a los Estados Financieros (Balance de Situación y Estado de Ingresos y Gastos) que muestre los movimientos contables del mes separado del monto acumulado, con el fin de que permita revelar e informar los datos contables mensuales de la gestión del FRE.



Octubre 2011, se realiza ajuste para incrementar reservas del FRE correspondientes a Reserva Contingencias por un monto de **¢453.872,68** millones, Reserva de Sentencias Judiciales **¢2.083.208,41** millones y Provisión Pensión en Curso Pago un monto de **¢9.563.434,19** millones, según lo dispuesto por la Dirección Actuarial en Estudio *"Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 30 de Junio 2011"* y aprobado por la Junta Administrativa del FRE en la sesión ordinaria N° 198 del 23 de setiembre 2011.

Noviembre 2011, se realiza creación de cuentas contables por la compra de una Inversión en el emisor del Banco Crédito Agrícola de Cartago, ya que a la fecha no se tenía Inversiones colocadas en este emisor, las cuentas creadas corresponden a inversión, primas y descuentos, valoración, intereses, impuesto, ingresos y gastos. Para este mes se registra el reintegro de comisiones por intermediación bursátil de los puestos de bolsa correspondiente al mes de Setiembre 2011, por un monto de **¢5.699.622,81**, el registro se realiza mediante asiento de diario N° 55 al 30 de Noviembre 2011. Además se registra el traslado de aportaciones a exfuncionarios al régimen complementario de Pensiones por un monto de **¢18.937.765,00** mediante asiento N° 56. Por último se registra el traslado de **\$58.618.11** y **\$50.799,95** dólares a la cuenta de colones, según acuerdo quinto del Comité de Inversiones del FRE de conformidad con la propuesta para contrarrestar los efectos del tipo de cambio y considerando el hecho que las tasas en colones tienen un mayor premio y pagan mejor rendimiento, acuerdan colonizar los recursos frescos que ingresan por concepto de intereses generados por los títulos que se encuentran en dólares, según oficio ABR-0559-2011 del 06 de Diciembre 2011, registrado en asiento de diario N° 58

Diciembre 2011, se realiza creación de cuentas contables por la cuenta por cobrar al Juzgado por el rebajo de **¢115.000.000,00** millones mediante débito N° 29325 en la cuenta corriente del FRE correspondiente a la sentencia judicial ordenada por el Juzgado de la Seguridad Social como un embargo a la cuenta corriente bajo el expediente N° 93-001880-0213-LA, ya que se determino conforme al oficio ABR-754-2010 del 21 de diciembre 2010 que la sentencia N° 4810 BIS se liquidó

conforme con lo ordenado por la instancia judicial, de ahí que el embargo es improcedente considerando el criterio legal DJ-6180-2011 del 04 de Octubre 2011, dicho monto está en proceso de recuperación. Lo anterior según oficio DFRAP-1071-2011.

Además se registra ajuste en la cuenta de Gastos Ejercicios Anteriores correspondientes al monto que el FRE debe de reintegrar al Banco Central por concepto de devolución del impuesto sobre la renta por un monto de ₡46.344.976,65, según oficio ABR-0557-2011 y la actualización de la cuenta por cobrar del impuesto sobre la renta del los años 2007, 2008 y 2009 por ₡47.994.913,69 según oficio ABR-002-2012.

En el activo circulante se registra cuenta por cobrar por impuesto de renta, sin embargo es importante mencionar que según resolución RPI-DGCN-31-11 de la Dirección General de Tributación, Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales, a partir del 14 de agosto 2011 el fondo no está exento de este impuesto, sin embargo se planteo recurso de apelación por parte de la Junta Administrativa del Fondo de Retiro Ahorro y Préstamo con oficio DFRAP-783-2011 y DFRAP-970-2011.

En febrero 2012, se crea cuenta contable para el traslado de recursos a la Provisión Pensión en Curso Pago, transfiriendo los fondos correspondientes, de acuerdo con lo indicado por la Valuación Actuarial Del Fondo de Retiro Empleados al 30 de Junio 2011 y al Reglamento del FRE articulo N° 10 párrafo 7, el cual indica que se mantenga la distribución relativa del 73.72% del total de activo en la Reserva provisión Pensión en curso Pago.

Febrero 2012, se registra el traslado de \$233.000 y \$39.077,50 dólares a la cuenta de colones, según acuerdo quinto del Comité de Inversiones del FRE de conformidad con la propuesta para contrarrestar los efectos del tipo de cambio y considerando el hecho que las tasas en colones tienen un mayor premio y pagan mejor rendimiento, acuerdan colonizar los recursos frescos que ingresan por



concepto de intereses generados por los títulos que se encuentran en dólares, según oficio ABR-093-2012 del 28 de Febrero 2012

En febrero 2012 la cuenta de bancos muestra saldo importante por cuanto en los últimos días de este mes se vencieron inversiones las cuales se reinvirtieron en el mes de marzo 2012.

En marzo 2012 la cuenta de bancos muestra saldo importante por cuanto en los últimos días de este mes se vencieron inversiones las cuales se reinvirtieron en el mes de abril 2012.

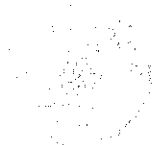
FONDO DE RETIRO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2012-2011
(EN MILES DE COLONES COSTARRICENSES)

Nota 1- Información General

El Fondo de Retiro de los Empleados (FRE) de la Caja Costarricense del Seguro Social (el Fondo) fue creado el 22 de octubre de 1943 por Ley N° 17, Ley Constitutiva de la Caja Costarricense Seguro Social (la Caja, CCSS). El Fondo otorgará beneficios complementarios a los que ofrece el Seguro de Pensiones, mediante un Régimen de Protección Básica de capitalización colectiva, solidario y financiado exclusivamente por la Caja como patrono, y un Régimen Adicional, voluntario y financiado por los trabajadores.

El Fondo funcionará como un sistema de pensiones complementarias, solidario y de capitalización colectiva. Para el financiamiento de los beneficios, estipulados en el régimen de protección básica, la Caja como patrono contribuirá con 2.0% de la planilla total de salarios ordinarios de sus servidores, según el artículo 10 del Reglamento del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

Adicionalmente el FRE se financia con cualesquiera otros recursos que en caso necesario aporte la Caja dentro del límite establecido por el artículo 21 de su Ley Constitutiva. Dichos aportes, junto con las reservas iniciales y la capitalización pertinente, se utilizarán para el establecimiento de un régimen de financiamiento de reparto de capitales de cobertura.



La Superintendencia de Pensiones (SUPEN) es el ente encargado de fiscalizar y regular el funcionamiento del Fondo. Sus actividades están reguladas por la ley 7983 de Protección al Trabajador y el reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas y el funcionamiento de los fondos de pensiones, capitalización laboral y ahorro voluntario previstos en esa ley (reglamento).

Nota 2- Políticas contables importantes

A) Instrumentos financieros

La normativa actual ha establecido que las inversiones en valores se clasifiquen como disponibles para la venta valuadas a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA)

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial. Las primas y descuentos se amortizan por el método de interés efectivo.

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción, para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

En la presentación de los estados financieros se incluyen cuentas cuyo saldo es diferente al de su naturaleza, sin embargo esto se da por la estructura contable establecida por la SUPEN.

B) Valuaciones Actuariales

La normativa vigente requiere la valuación actuarial como mínimo una vez al año de la reserva para pensiones en curso de pago y la reserva en formación para determinar si está en condiciones de cubrir sus compromisos futuros.

C) Equivalentes de efectivo

El Fondo considera como equivalentes de efectivo los saldos de disponibilidades en cuentas corrientes a menos de sesenta días.

D) Reconocimiento de ingresos y gastos

Se aplica en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de ingresos y gastos.

E) Periodo económico

El ciclo económico utilizado por el Fondo es el periodo fiscal para las instituciones públicas que comprende del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año, sin embargo para efecto de presentación ante la SUPEN el periodo es mensual.

F) Pensión complementaria

El monto de la pensión complementaria en los casos de invalidez, vejez, o muerte corresponderá a un porcentaje sobre el salario promedio percibido por el servidor durante los últimos doce meses cotizados y laborados para la Caja, previos a la fecha en que se acoge al beneficio. Dicho porcentaje depende del número de años cotizados y laborados para la Caja.



G) Utilización de beneficios

La utilización de los beneficios del Fondo es de acuerdo con el artículo N° 3 del Reglamento del Fondo, que establece lo siguiente:

El Régimen de Protección Básica incluye los siguientes beneficios:

- a) Pensión complementaria en caso de invalidez, vejez o muerte
- b) Beneficio por separación de la Caja

Tiene derecho al beneficio de pensión complementaria quien al retirarse del servicio activo de la Institución se acoja al derecho de pensión en caso de invalidez, o vejez. Asimismo los derechohabientes del servidor que falleciere siendo empleado activo de la Institución o bien pensionado, las condiciones y proporciones en que se otorgan los beneficios en caso de muerte son las mismas que establecen para este caso el Seguro de Pensiones.

Tiene derecho al beneficio de separación el trabajador que por renuncia, mutuo consentimiento, advenimiento del plazo en los contratos a plazo fijo o despido con o sin responsabilidad patronal se separe de la Caja, sin derecho a pensión complementaria.

H) Sistema de contabilidad

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. La contabilidad del Fondo está a cargo de la Subárea Gestión Contable del FRAP de la Caja, quienes deben presentar los estados financieros a la Dirección del Fondo de Retiro Ahorro y Préstamo, Junta Administrativa del mismo fondo, Auditoría Interna, Dirección Actuarial y Planificación Económica, Área Beneficios por Retiro, al Comité de Auditoría y al Contralor de Cumplimiento Normativo.

1) Gastos de operación

El Fondo registra gastos de operación producto de las transacciones efectuadas por la compra de inversiones.

Nota 3- Disponibilidades

Las disponibilidades al 31-03-2012-2011 están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Disponibilidades</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>
112010011	Banco Nacional Costa Rica cta Colones	4,130,386	3,642,881
112010023	Banco Nacional Costa Rica cta Dólares (1)	308,668	89,595
<i>Total</i>		<i>4,439,053</i>	<i>3,732,476</i>

(1) Según tipo de cambio de compra del BCCR para el 31 de Marzo del 2012 ¢502.58 y para el 2011 ¢495.66

Nota 4- Portafolio de Inversiones en Valores de Emisores Nacionales

Las inversiones por emisiones al 31 de marzo del 2012 y 2011, se detallan así:



DIRECCIÓN FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE DEL FRAP

		montos en miles de colones			
<i>Inversiones En Valores de Emisores Nacionales CP</i>		2012	% *	2011	%
Cuenta	Provisión Pensiones en Curso de Pago				
121010112	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	0.00%	108,190	0.09%
121040117	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C.	2,501,063	1.88%	0	0.00%
121050112	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Colones	2,342,065	1.76%	650,000	0.54%
121060116	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Scotiabank Colones	0	0.00%	1,800,000	1.49%
121060113	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	0	0.00%	1,190,000	0.98%
121060119	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa Colones	9,800,000	7.36%	6,907,000	5.71%
121060126	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa Dólares	0	0.00%	1,259,670	1.04%
121070113	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	0	0.00%	1,000,000	0.83%
<i>Total Provision Pensión en Curso Pago</i>		14,643,127	10.99%	12,914,860	10.67%
Cuenta	Provisión Reserva en Formación				
131010111	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	0.00%	1,000,986	0.83%
<i>Total Provision en Reserva Formación</i>		0	0.00%	1,000,986	0.83%
<i>Subtotal Inversiones Corto Plazo</i>		14,643,127	10.99%	13,915,846	11.49%

La disminución en las inversiones en corto plazo obedece principalmente a vencimientos de Títulos valores.

		montos en miles de colones			
		2012	% *	2011	%
<i>Inversiones En Valores de Emisores Nacionales LP</i>					
Cuenta	Provisión Pensiones en Curso de Pago				
121010111	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	7,858,649	5.90%	7,374,859	6.09%
121010122	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	0	0.00%	54,954	0.05%
121020112	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. U.D.	11,069,272	8.31%	11,522,155	9.52%
121020113	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Tasa Basica	0	0.00%	312,150	0.26%
121020114	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Titulo de Propiedad	36,535,596	27.43%	31,652,209	26.15%
121020124	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	934,753	0.70%	0	0.00%
121030111	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	3,750,375	2.82%	3,261,155	2.69%
121030114	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E.	4,723,160	3.55%	3,016,700	2.49%
121030121	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	89,217	0.07%	0	0.00%
121040113	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	3,114,853	2.34%	3,114,853	2.57%
121040116	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. U.D.	0	0.00%	152,674	0.13%
121050111	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. LP	5,958,197	4.47%	6,717,826	5.55%
121060114	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	2,515,941	1.89%	1,211,100	1.00%
121060117	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Scotiabank	0	0.00%	589,980	0.49%
121070111	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	7,272,809	5.46%	2,260,389	1.87%
121070112	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	342,210	0.26%	342,210	0.28%
<i>Total Provision Pensión en Curso Pago</i>		84,165,033	63.18%	71,583,214	59.13%
Cuenta	Provisión Reserva en Formación				
131010112	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	1,834,487	1.38%	3,084,479	2.55%
131010122	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	473,575	0.36%	613,763	0.51%
131020111	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. U.D.	11,106,738	8.34%	11,017,228	9.10%
131020113	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Colones	14,134,666	10.61%	12,710,681	10.50%
131020121	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	360,681	0.27%	966,814	0.80%
131030111	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	0	0.00%	516,403	0.43%
131030114	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Colones	351,394	0.26%	1,706,460	1.41%
131030121	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	1,482,839	1.11%	618,729	0.51%
131040112	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	0	0.00%	0	0.00%
131040113	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. U.D.	0	0.00%	569,452	0.47%
131050121	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Dólares	53,273	0.04%	52,540	0.04%
131060114	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	0	0.00%	0	0.00%
131070112	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	4,354,602	3.27%	3,452,534	2.85%
131070113	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	254,810	0.19%	254,810	0.21%
<i>Total Provision en Reserva Formación</i>		34,407,067	25.83%	35,563,893	29.38%
<i>Subtotal Inversiones Largo Plazo</i>		118,572,100	89.01%	107,147,107	88.51%
<i>Total inversiones en Valores de Emisores Nacionales</i>		133,215,228	100.00%	121,062,953	100.00%

* Corresponde al Total de las Inversiones



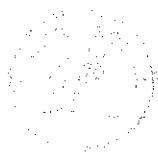
DIRECCIÓN FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE DEL FRAP

Nota 5 Primas y/o Descuentos sobre Inversiones en Valores de Emisores Nacionales

		montos en miles de colones	
		2012	2011
<i>Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales Corto Plazo</i>			
Cuenta	Provisión Pensiones en Curso de Pago		
121010211	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	1,127
121040211	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	-410	0
121050211	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	1,864	0
Total Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales Corto Plazo		1,455	1,127
Cuenta	Reserva en Formación		
131010211	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	11,492
Total Primas y/o Descuentos Corto Plazo		1,455	12,620
		2012	2011
<i>Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales Largo Plazo</i>			
Cuenta	Provisión Pensiones en Curso de Pago		
121010212	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	-70,647	-271,430
121020212	En Valores Emitidos por el Gobierno	-742,721	-1,265,248
121030212	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	4,913	-9,292
121040212	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	-95,124	-76,203
121050212	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	17,463	43,423
121060212	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-11,172	2,448
121070212	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	11,589	-889
Total Primas y/o Descuentos PCP Largo Plazo		-885,699	-1,577,191
Cuenta	Reserva en Formación		
131010212	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	-48,927	-114,618
131020212	En Valores Emitidos por el Gobierno	-398,434	-491,247
131030212	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	-778	-25,897
131040212	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	0	-22,000
131060212	En Valores Emitidos por Bancos Privados	0	-3,892
131070212	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	15,152	5,474
Total Primas y/o Descuentos RF Largo Plazo		-432,987	-652,180
Total Primas y/o Descuentos Largo Plazo		-1,318,686	-2,229,372
Total Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales		-1,317,231	-2,216,752

Nota 6 Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración sobre Inversiones en Valores de Emisores Nacionales

		montos en miles de colones	
		2012	2011
<i>Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales CP</i>			
Cuenta	Provisión Pensiones en Curso de Pago		
121010311	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	-1,134
121040311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	-653	0
121050311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	392	3,257
121060311	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-10,149	56,540
121070311	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	0	8,320
	Total Valoración PCP Corto Plazo	-10,410	66,983
Cuenta	Reserva en Formación		
131030311	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	0	6,757
131060311	En Valores Emitidos por Bancos Privados	0	3,808
	Total Valoración RF Corto Plazo	0	10,565
	Total Valoración Corto Plazo	-10,410	77,548
		2012	2011
<i>Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales LP</i>			
Cuenta	Provisión Pensiones en Curso de Pago		
121010312	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	-313,132	-204,754
121020312	En Valores Emitidos por el Gobierno	659,196	1,967,608
121030312	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	272	29,381
121040312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	-165,826	-155,553
121050312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	25,467	80,397
121060312	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-38,892	33,715
121070312	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	56,611	-2,447
	Total Valoración PCP Largo Plazo	223,696	1,748,348
Cuenta	Reserva en Formación		
131010312	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	-89,939	-39,983
131020312	En Valores Emitidos por el Gobierno	121,508	641,555
131030312	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	-52,190	-14,698
131040312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	0	-1,581
131050312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	62	268
131060312	En Valores Emitidos por Bancos Privados	0	-3,808
131070312	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	24,791	-30,713
	Total Valoración RF Largo Plazo	4,233	551,041
	Total Valoración Largo Plazo	227,929	2,299,389
Total Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales		217,518	2,376,936



Las primas, descuentos y plusvalía se aplican a las inversiones tanto de la Reserva en curso de Pago como a las inversiones de la Reserva en Formación, cuyo cálculo se realiza afectando el costo de adquisición.

Nota 7- Cuenta por cobrar al Patrono (Seguro Salud)

Al 31 de marzo del 2012 el Fondo de Retiro de Empleados tiene una cuenta por cobrar al Seguro de Salud por la suma de ₡865.999 millones por concepto de aporte patronal, este monto incluye los cheques anulados.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en miles de colones	
		<i>2012</i>	<i>2011</i>
172000011	Cuenta por cobrar Seguro Salud	865,999	876,041
<i>Total</i>		<i>865,999</i>	<i>876,041</i>

Nota 8- Cuenta por cobrar (Sentencias Judiciales)

Al 31 de marzo del 2012 el Fondo de Retiro de Empleados tiene una cuenta por cobrar al Juzgado por la suma de ₡115.000 millones por concepto de Sentencias Judiciales, el cual se determinó que el embargo es improcedente.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en miles de colones	
		<i>2012</i>	<i>2011</i>
174000011	Cuenta por cobrar (Sentencias Judiciales)	115,000	0
<i>Total</i>		<i>115,000</i>	<i>0</i>

Nota 9- Impuesto sobre renta por cobrar

Corresponden al impuesto de renta por cobrar sobre los vencimientos de intereses ganados por las inversiones, esta cuenta se origina ya que la Caja Costarricense de Seguro Social es exenta por lo que la retención queda pendiente de recuperar:

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2012	2011
141020111	Impuesto sobre Renta por Cobrar Provisión Pensión Curso Pago Colones	561,028	103,877
141020112	Impuesto sobre Renta por Cobrar Provisión Pensión Curso Pago U.D.	45,356	7,790
141020121	Impuesto sobre Renta por Cobrar Provisión Pensión Curso Pago Dólares	3,522	1,378
Total		609,906	113,046

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2012	2011
151020111	Impuesto sobre Renta por Cobrar Reserva en Formación Colones	176,445	147,800
151020112	Impuesto sobre Renta por Cobrar Reserva en Formación U.D.	10,832	4,303
151020121	Impuesto sobre Renta por Cobrar Reserva en Formación Dólares	7,572	1,675
Total		194,849	153,777

Nota 10- Intereses por Cobrar sobre Inversiones de Emisores Nacionales

Corresponden a los intereses por cobrar por las inversiones de la Provisión Pensiones en Curso de Pago, y la Reserva en Formación, estos intereses se registran a base de devengado, el desglose por emisor es el siguiente:

DIRECCIÓN FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE DEL FRAP

		montos en miles de colones			
		2012	%	2011	%
Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales Provisión Pensión Curso de Pago					
Cuenta	Provisión en Curso de Pago				
142010111	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	200,261	15.41	154,776	17.28
142010122	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	0	-	605	0.07
142010211	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Colones	351,159	27.03	163,614	18.26
142010212	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. U.D.	52,987	4.08	66,759	7.45
142010223	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	18,920	1.46	0	-
142010311	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	20,089	1.55	4,907	0.55
142010312	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E.	74,649	5.75	40,434	4.51
142010321	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	666	0.05	0	-
142010411	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	61,210	4.71	61,210	6.83
142010413	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C. Colones	29,431	2.26	0	-
142010416	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. U.D.	0	-	1,299	0.14
142010511	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Colones	104,942	8.08	104,438	11.66
142010612	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	54,850	4.22	37,776	4.22
142010615	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Scotiabank Colones	0	-	3,790	0.42
142010617	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa Colones	284,458	21.89	199,243	22.24
142010624	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa Dólares	0	-	16,163	1.80
142010711	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	38,758	2.98	40,904	4.57
142010712	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	6,985	0.54	0	0.00
Total Provisión en Curso de Pago		1,299,364	100.00	895,917	100.00

		montos en miles de colones			
		2012	%	2011	%
Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales Reserva en Formación					
Cuenta	Reserva en Formación				
152010111	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	46,294	11.58	56,994	13.51
152010122	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	8,314	2.08	9,813	2.33
152010211	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Colones	214,895	53.76	189,110	44.83
152010212	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. U.D.	36,853	9.22	49,482	11.73
152010221	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	7,888	1.97	20,677	4.90
152010311	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	0	-	10,210	2.42
152010312	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Colones	5,919	1.48	28,758	6.82
152010321	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	10,193	2.55	4,597	1.09
152010411	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	0	-	0	-
152010413	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. U.D.	0	-	4,807	1.14
152010521	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Dólares	334	0.08	329	0.08
152010612	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	0	-	0	-
152010613	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa Colones	0	-	0	0.00
152010711	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	3,612	0.90	9,594	2.27
152010712	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	65,392	16.36	37,510	8.89
Total Reserva en Formación		399,694	100.00	421,880	100.00

Nota 11 Impuesto sobre Renta por Pagar

En esta cuenta se registra el impuesto por pagar derivado de las recomendaciones por parte de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), por el cual se procede a recalificar el ingreso demás percibido por el fondo y depositados en junio, julio, agosto y setiembre del 2010, producto de la devolución del impuesto sobre la renta.

Nota 12 Reservas

Las reservas al 31 de Marzo 2012, incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 30-06-2011, los saldos en miles de colones son los siguientes:

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones
		<u>2012</u>
241010011	Provision para Pensión en Curso Pago	103,671,560
321010011	Reserva Restringida Contingencias	4,832,000
321010012	Reserva Restringida Sentencias Judiciales	4,549,378
321010013	Reserva Restringida Beneficios por Separación	1,264,937



Nota 13 Provisión para Obligaciones Patronales

En esta cuenta se registra la provisión requerida por las obligaciones que tiene el Fondo, en este caso corresponde al pago del aguinaldo a los pensionados, el monto mensual es un doceavo del monto pagado por pensiones, en este mes se liquida la cuenta ya que se procedió al pago de los Aguinaldos.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2012	2011
235000011	Provisión obligaciones patronales	194,731	162,538
	<i>Total</i>	<i>194,731</i>	<i>162,538</i>

Nota 14 Pago Plan de Beneficios

Su registro obedece al pago de la pensión y aguinaldo al pensionado directo o beneficiario.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2012	2011
241020011	Pago Plan de beneficios	-39,136,183	-29,613,466
	<i>Total</i>	<i>-39,136,183</i>	<i>-29,613,466</i>

Nota 15 Rendimientos Acumulados

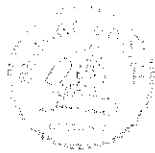
Su registro obedece a los rendimientos netos devengados, sobre las inversiones adquiridas con los recursos de la Provisión Curso de Pago y de la Reserva en Formación.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2012	2011
241030011	Provisión Pensión Curso Pago	37,669,518	28,597,274
315010011	Reserva en Formación	4,094,018	717,443
Total		41,763,537	29,314,716

Nota 16 Aportaciones Recibidas Reserva en formación

Su registro corresponde a los aportes y rendimientos que se destinarán, cuando el afiliado alcance la edad de pensión, la disminución del 2012 con respecto al 2011 se da principalmente por una redistribución de esta reserva con las demás reservas, tomando en cuenta lo señalado en el estudio de la Dirección de Actuarial al 30-06-2011.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2012	2011
312010011	Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	20,681,165	25,713,662
Total		20,681,165	25,713,662



Nota 17 Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago

Su registro corresponde al traslado de recursos a la Provisión Pensiones en Curso Pago, transfiriendo los fondos correspondientes, de acuerdo con lo indicado por la Valuación Actuarial Del Fondo de Retiro Empleados al 30 de Junio 2011 y al Reglamento del FRE articulo N° 10 párrafo 7, el cual indica que se mantenga la distribución relativa del 73.72% del total de activo en la Reserva provisión Pensión en curso Pago.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2012	2011
312020011	Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	-1,395,760	0
	<i>Total</i>	<i>-1,395,760</i>	<i>0</i>

Nota 18 Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias

Su registro corresponde al traslado de recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, transfiriendo los fondos acumulados de los exfuncionarios, quienes concluyeron su relación laboral con la institución, a la operadora respectiva, en cumplimiento del artículo 20 y 75 de la Ley 7983 "Ley de Protección al Trabajador", y según lo dispuesto por la Superintendencia de Pensiones en oficio SP-1076-10

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2012	2011
312030011	Traslado Recursos al Regimen Obligat. de Pensiones Complement.	-135,863	0
	<i>Total</i>	<i>-135,863</i>	<i>0</i>

Nota 19 Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Inversiones - Patrimonio

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2012	2011
351000011	Pensión Curso Pago	-7,298,548	-5,371,216
352000011	Reserva en Formación	7,516,066	7,748,153
<i>Total</i>		<i>217,518</i>	<i>2,376,936</i>

Las primas, descuentos y plusvalía se aplican a las inversiones tanto de la Reserva en curso de Pago como a las inversiones de la Reserva en Formación, cuyo cálculo se realiza afectando el costo de adquisición.

Nota 20 Utilidad (pérdida) del Ejercicio

Se registra en esta cuenta el resultado del periodo económico normalmente es la diferencia entre los ingresos y los gastos.

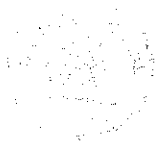
Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2012	2011
341000011	Utilidad del periodo	3,204,372	2,860,606
<i>Total</i>		<i>3,204,372</i>	<i>2,860,606</i>



Nota 21 Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales

		montos en miles de colones			
		2012	%	2011	%
Cuenta	Ingreso por Intereses Provisión Pensión en Curso de Pago				
511010111	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	155,853	6.93	132,209	6.74
511010122	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	400	0.02	998	0.05
511010211	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Colones	1,094,351	48.66	841,686	42.94
511010212	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H. U.D.	69,585	3.09	183,768	9.38
511010222	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	14,471	0.64	1,728	0.09
511010311	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras C.N.F.L.	93,324	4.15	88,446	4.51
511010312	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E	127,853	5.69	77,813	3.97
511010321	Dólares	1,329	0.06	0	-
511010411	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	64,046	2.85	39,289	2.00
511010413	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C. Colones	55,106	2.45	0	-
511010416	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. U.D.	47	0.00	1,345	0.07
511010412	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R. Colones	0	-	18,688	0.95
511010511	Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	157,571	7.01	182,964	9.33
511010612	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco San José	84,633	3.76	74,784	3.82
511010615	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Scotiabank Colones	0	-	28,906	1.47
511010625	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Scotiabank Dólares	0	-	33	0.00
511010617	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa Colones	197,675	8.79	123,618	6.31
511010624	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa Dólares	446	0.02	10,342	0.53
511010711	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Alajuela	125,066	5.56	131,015	6.68
511010713	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Cartago	7,169	0.32	22,500	1.15
Total Productos sobre Inversiones Provisión Pensión en Curso de Pago		2,248,926	100.00	1,960,134	100.00

		montos en miles de colones			
		2012	%	2011	%
<i>Productos Sobre Inversiones de Emisores Nacionales</i>					
Cuenta	Ingreso por Intereses Reserva en Formación				
521010111	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	30,783	4.33	63,417	8.08
521010122	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	10,310	1.45	11,477	1.46
521010211	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Colones	471,925	66.43	438,293	55.82
521010212	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H U.D.	67,622	9.52	55,631	7.08
521010221	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Dólares	6,103	0.86	16,282	2.07
521010311	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras C.N.F.L.	14,202	2.00	9,955	1.27
521010312	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Finan. I.C.E Colones	9,981	1.41	48,400	6.16
521010321	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Finan. I.C.E Dólares	22,225	3.13	9,011	1.15
521010411	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	0	-	19,614	2.50
521010413	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. U.D:	174	0.02	4,977	0.63
521010511	Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	4,416	0.62	0	-
521010521	Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	333	0.05	328	0.04
521010613	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco San José	3,021	0.43	14,765	1.88
521010616	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Scotiabank Colones	0	-	6,024	0.77
521010614	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa Colones	0	-	18,603	2.37
521010712	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Alajuela	64,125	9.03	44,823	5.71
521010711	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Cartago	5,172	0.73	23,650	3.01
Total Productos sobre Inversiones Reserva en Formación		710,392	100.00	785,251	100.00



Nota 22 Ingresos por negociación instrumentos financieros

Comprende a los ingresos devengados en el período, obtenidos de ganancias en negociación de instrumentos financieros, en inversiones en valores de emisores nacionales, colocados en Reservas en Curso de Pago y Reservas en Formación.

Nota 23 Ganancias Fluctuación cambiaria en inversiones en valores emisores nacionales

Corresponde al diferencial cambiario de las Inversiones Reserva en Curso de Pago, y de la Reserva en Formación, el incremento en este último rubro corresponde al precio de compra del dólar.

Nota 24 Ganancias por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones en Valores de Emisores Nacionales

Corresponde a las variaciones en el costo de cada unidad de referencia (títulos Ministerio Hacienda y Banco Nacional de Costa Rica), tanto de las Inversiones Reserva en Curso de Pago, como la de Reserva en Formación, el incremento obedece a un aumento en el costo de cada unidad de referencia.

Nota 25 Ajustes de Ejercicios Anteriores

El monto de ajustes periodos anteriores del 2012 obedece a los ajustes realizados en las formulas de las tablas de amortización e intereses, según información de la Subárea Gestión Inversiones, además de ajustes a la actualización de las cuentas, así como el registro correspondiente a la diferencia presentada en el mes de Noviembre 2011 por el cheque N° 2089, según solicitud por la Subárea Conciliaciones Bancarias.

Nota 26 Gastos por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales.

En esta cuenta se registraban las comisiones pagadas en las negociaciones de las inversiones.

Nota 27 Pérdida por Fluctuación Cambiaria Inversiones en Emisores Nacionales.

Corresponde al diferencial cambiario de las Inversiones colocadas en las Reservas en Curso de Pago, y de las Reservas en Formación, en el 2012.

Nota 28 Pérdida por Variaciones en la Unidad de Referencia Inversiones en Emisores Nacionales

Corresponde a las variaciones en el costo de cada unidad de referencia (títulos Ministerio Hacienda y Banco Nacional de Costa Rica), tanto de las Inversiones Reserva en Curso de Pago, como la de Reserva en Formación.

Nota 29 Gastos Generales, Demandas Judiciales

Corresponde a los gastos derivados por las demandas judiciales en contra del FRE.



INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

PARA LA SUPREN

El "Manual de Cuentas para los Regímenes de Pensiones de Capitalización Colectiva emitido por la Superintendencia de Pensiones" establece que mensualmente deben incorporarse los siguientes estados:

- Balance de comprobación
- Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios.
- Balance de activos netos disponibles para beneficios.

FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2012

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011000000	140039379148.39
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011100000	4439053492.88
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011120000	4439053492.88
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011120100	4439053492.88
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011200000	98137201776.26
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210000	98137201776.26
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210100	7474869664.95
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210101	7858648833.35
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210102	-70647458.55
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210103	-313131709.85
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210200	48456095764.10
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210201	48539621225.70
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210202	-742721280.57
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210203	659195818.97
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210300	8567938047.19
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210301	8562752411.87
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210302	4913499.28
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210303	272136.03
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210400	5353903460.04
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210401	5615915500.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210402	-95533416.43
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210403	-166478623.53
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210500	8345447609.98
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210501	8300262171.44
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210502	19327236.74
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210503	25858201.80
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210600	12255727999.98
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210601	12315941371.81
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210602	-11172145.58
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210603	-49041226.25
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210700	7683219230.02
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210701	7615019196.24
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210702	11589106.30
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011210703	56610927.48

Lic. Victor Fernandez Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2012

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011300000	33978312794.41
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310000	33978312794.41
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310100	2169195879.93
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310101	2308061554.67
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310102	-48926802.93
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310103	-89938871.81
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310200	25325159704.03
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310201	25602085413.68
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310202	-398434192.78
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310203	121508483.14
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310300	1781266220.48
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310301	1834233716.15
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310302	-777752.37
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310303	-52189743.30
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310500	53335809.96
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310501	53273480.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310503	62329.96
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310700	4649355180.01
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310701	4609412726.73
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310702	15151737.33
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011310703	24790715.95
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011400000	1909269626.42
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011410000	609905520.13
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011410200	609905520.13
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011420000	1299364106.30
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011420100	1299364106.30
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011420101	200260850.04
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011420102	423065769.26
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011420103	95403795.56
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011420104	90640174.46
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011420105	104942098.60
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011420106	339307869.75
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011420107	45743548.63
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011500000	594542822.96

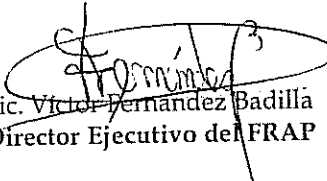
Lic. Víctor Hernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2012

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011510000	194849199.21
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011510200	194849199.21
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011520000	399693623.75
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011520100	399693623.75
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011520101	54607453.69
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011520102	259635658.02
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011520103	16112626.13
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011520105	333551.19
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011520107	69004334.73
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011700000	980998635.45
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011720000	865998635.45
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	011740000	115000000.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	012000000	101918594686.45
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	012100000	327986198.27
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	012110000	327986198.27
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	012110100	327986198.27
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	012300000	194730937.85
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	012350000	194730937.85
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	012400000	101395877550.33
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	012410000	101395877550.33
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	012410100	103671559698.18
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	012410200	-39136183490.98
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	012410300	36860501343.13
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013000000	37058935030.47
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013100000	26195100792.93
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013120000	22353914828.06
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013120100	23885537150.11
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013120200	-1395759515.05
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013120300	-135862807.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013150000	3841185964.87
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013150100	3841185964.87
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013200000	10646315798.90
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013210000	10646315798.90
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013500000	217518438.64


Lic. Victor Hernandez Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

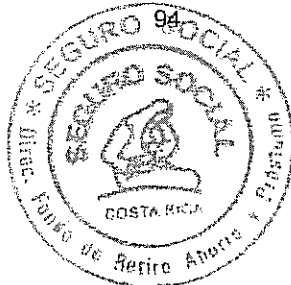


DIRECCIÓN FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE DEL FRAP

FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2012

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013510000	-7298547584.37
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	013520000	7516066023.02
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014000000	25741805.86
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014100000	9049314.83
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014120000	9049314.83
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014120400	9049314.83
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014120402	6546881.34
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014120403	624866.17
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014120404	1877567.32
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014200000	16692491.03
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014210000	90761.67
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014210100	90761.67
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014210105	76183.41
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014210107	14578.26
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014220000	16601729.36
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014220400	16601729.36
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014220401	3316850.24
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014220402	2526159.49
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014220403	10385599.63
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	014220405	373120.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015000000	1087591237.33
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015100000	818066319.35
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015110000	789181915.70
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015110100	789181915.70
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015110101	55105400.19
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015110102	393414809.22
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015110103	86009563.07
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015110104	42696751.67
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015110105	63024387.78
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015110106	100970921.40
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015110107	47960082.38
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015140000	242000.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015140100	242000.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015140102	152000.00


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2012

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015140105	90000.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015150000	908879.73
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015150400	908879.73
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015150402	818360.17
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015150403	78108.27
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015150404	12411.29
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015160000	27733523.92
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015160100	27733523.92
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015160102	27733523.92
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015200000	269524917.99
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015210000	239476287.23
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015210100	239476287.23
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015210101	15265851.30
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015210102	175424695.88
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015210103	11424034.01
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015210105	4532609.28
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015210106	671379.37
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015210107	32157717.38
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015240000	146020.30
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015240100	146020.30
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015240105	38292.08
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015240107	107728.22
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015250000	2075216.17
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015250400	2075216.17
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015250401	414606.28
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015250402	315769.94
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015250405	46640.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015260000	27827394.29
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015260100	27827394.29
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	015260102	27827394.29
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021000000	140039379148.39
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021100000	4439053492.88
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021120000	4439053492.88
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021120100	4439053492.88


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2012

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021200000	98137201776.26
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210000	98137201776.26
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210100	7474869664.95
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210101	7858648833.35
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210102	-70647458.55
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210103	-313131709.85
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210200	48456095764.10
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210201	48539621225.70
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210202	-742721280.57
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210203	659195818.97
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210300	8567938047.19
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210301	8562752411.87
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210302	4913499.28
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210303	272136.03
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210400	5353903460.04
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210401	5615915500.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210402	-95533416.43
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210403	-166478623.53
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210500	8345447609.98
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210501	8300262171.44
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210502	19327236.74
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210503	25858201.80
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210600	12255727999.98
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210601	12315941371.81
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210602	-11172145.58
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210603	-49041226.25
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210700	7683219230.02
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210701	7615019196.24
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210702	11589106.30
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021210703	56610927.48
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021300000	33978312794.41
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310000	33978312794.41
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310100	2169195879.93
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310101	2308061554.67

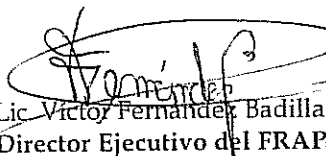
Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

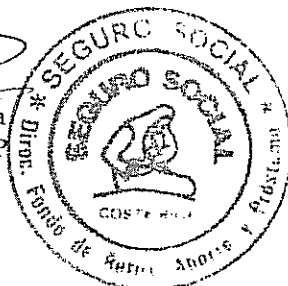


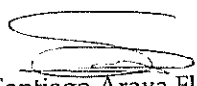
Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2012

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310102	-48926802.93
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310103	-89938871.81
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310200	25325159704.03
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310201	25602085413.68
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310202	-398434192.78
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310203	121508483.14
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310300	1781266220.48
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310301	1834233716.15
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310302	-777752.37
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310303	-52189743.30
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310500	53335809.96
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310501	53273480.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310503	62329.96
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310700	4649355180.01
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310701	4609412726.73
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310702	15151737.33
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021310703	24790715.95
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021400000	1909269626.42
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021410000	609905520.13
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021410200	609905520.13
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021420000	1299364106.30
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021420100	1299364106.30
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021420101	200260850.04
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021420102	423065769.26
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021420103	95403795.56
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021420104	90640174.46
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021420105	104942098.60
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021420106	339307869.75
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021420107	45743548.63
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021500000	594542822.96
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021510000	194849199.21
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021510200	194849199.21
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021520000	399693623.75
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021520100	399693623.75


Lic. Victor Fernandez Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



DIRECCIÓN FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE DEL FRAP

**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2012**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021520101	54607453.69
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021520102	259635658.02
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021520103	16112626.13
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021520105	333551.19
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021520107	69004334.73
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021700000	980998635.45
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021720000	865998635.45
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	021740000	115000000.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	022000000	102727611690.97
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	022100000	327986198.27
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	022110000	327986198.27
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	022110100	327986198.27
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	022300000	194730937.85
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	022350000	194730937.85
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	022400000	102204894554.85
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	022410000	102204894554.85
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	022410100	103671559698.18
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	022410200	-39136183490.98
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	022410300	37669518347.65
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023000000	37311767457.43
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023100000	26447933219.89
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023120000	22353914828.06
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023120100	23885537150.11
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023120200	-1395759515.05
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023120300	-135862807.00
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023150000	4094018391.83
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023150100	4094018391.83
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023200000	10646315798.90
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023210000	10646315798.90
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023500000	217518438.64
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023510000	-7298547584.37
E12	SF	FRE	94	2012-03-31	023520000	7516066023.02

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

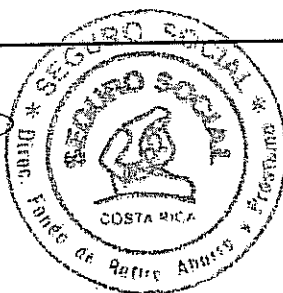
Cuadro B
(1 de 2)

Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios
por el período terminado al 31 de Marzo del 2012
(en colones sin céntimos)

	Provisión para pensiones en curso de pago	Activos netos disponibles para beneficios futuros
Saldo inicial (mes anterior) (a)	102,343,639,808	36,815,629,741
Ingresos	818,066,319	269,524,918
Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales	789,181,916	239,476,287
Productos sobre Inversiones de Emisores Extranjeros	0	0
Intereses sobre Saldos en Cuentas Bancarias	0	0
Por Negociación de Instrumentos Financieros	242,000	146,020
Ganancias por Fluctuación Cambiaria	908,880	2,075,216
Ganancias por Variación en la Unidad de Referencia	27,733,524	27,827,394
Ingresos sobre Préstamos a Afiliados	0	0
Otros Ingresos	0	0
Ingresos de Ejercicios Anteriores	0	0
Ingresos por Nuevos Pensionados	0	243,305,290
Plan de Contribuciones		
Reservas en Formación		865,998,635
De los Trabajadores	0	0
Del Patrono	0	865,998,635
Del Estado		0
De los Pensionados		0
Rendimientos Acumulados		0
Otras Reservas		0
Reserva Restringida		0
Reserva para Saldos Deudores		0
Superávit por Revaluación de Activos		0
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		0
Plusvalía (Minusvalía) No Realizado por Valor. A Mercado	0	(622,693,346)
Plusvalía (Minusvalía) No Realizado por Valor. En el Valor de las Participaciones en Fondos de Inversión Abiertos		
Total Adiciones (b)	818,066,319	512,830,208

sigue...

Lic. Víctor Hernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

Cuadro B
(2 de 2)

... viene

Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios
por el período terminado al 31 de Marzo del 2012
(en colones sin céntimos)

	Provisión para pensiones en curso de pago	Activos netos disponibles para beneficios futuros
Pago Plan de Beneficios	947,762,258	
Salida de recursos		0
Por Nuevos Pensionados		0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		0
Liquidacion a Funcionarios Contratados con Anterioridad a la Ley de Proteccion al Trabajador		0
Gastos	9,049,315	16,692,491
Por Negociacion de Instrumentos Financieros	0	90,762
Pérdidas por Fluctuación Cambiaria	9,049,315	16,601,729
Pérdidas por Variaciones en la Unidad de Referencia	0	0
Gastos Generales		0
Gastos de Ejercicios Anteriores		0
Total deducciones (c)	956,811,573	16,692,491
Pensiones en Curso de Pago al Final del Período (a + b - c + d)	102,204,894,555	0
Activos Netos Disponibles para Beneficios Futuros al Final del Período (a + b - c + d)		37,311,767,457

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



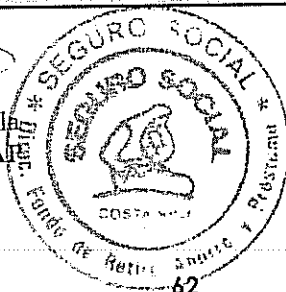
Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO DE RETIRO
BALANCE DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS
AL 31-03-2012
(en colones sin céntimos)

DISPONIBILIDADES		4,439,053,493
Cuentas Corrientes y de Ahorros Provisión Pensión Curso Pago	4,439,053,493	
INVERSIONES EN VALORES PROV. PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		98,137,201,776
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	98,808,160,710	
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión PCP	-884,244,159	
Plusvalía (Minusvalía) no reliazada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	23,285,525	
INVERSIONES EN VALORES RESERVAS EN FORMACION		33,978,312,794
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	34,407,066,891	
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales Provisión PCP	-432,987,011	
Plusvalía (Minusvalía) no reliazada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	4,232,944	
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES PROV. PARA PCP		1,909,269,626
Impuesto sobre Renta por Cobrar	609,905,520	
Productos por Cobrar sobre Inversiones Emisores Nacionales	1,299,364,106	
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES RESERVA EN FORM.		594,542,823
Impuesto sobre Renta por Cobrar	194,849,199	
Productos por Cobrar sobre Inversiones Emisores Nacionales	399,693,624	
APORTES POR COBRAR		980,998,635
Aporte por Cobrar	865,998,635	
Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	115,000,000	
ACTIVO TOTAL		140,039,379,148
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR		327,986,198
Impuesto sobre Renta	327,986,198	
PROVISIONES		194,730,938
Provisión para Obligaciones Patronales	194,730,938	
PROVISION PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		102,204,894,555
Provisión para Pensiones en Curso de Pago	103,671,559,698	
Pago Plan de Beneficios	-39,136,183,491	
Rendimientos Acumulados en Provisión Pensión Curso de Pago	37,669,518,348	
PASIVO TOTAL		102,727,611,691
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		37,311,767,457
ACTIVO=PASIVO TOTAL+ACTIVOS NETOS DISPONIBLES BENEFICIOS FUTUROS		140,039,379,148

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP