
GERENCIA FINANCIERA
DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

♦ **ESTADOS Y
ANALISIS
FINANCIERO**



♦ **FONDO DE
RETIRO**



♦ **MARZO
DEL 2014**

INDICE

PRESENTACION.....	3
BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO.....	4
ACTIVO.....	6
PASIVO.....	9
PATRIMONIO.....	10
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS.....	12
INGRESOS.....	14
GASTOS.....	16
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL.....	18
INGRESOS MENSUALES.....	19
GASTOS MENSUALES.....	19
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	21
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	22
RAZONES FINANCIERAS.....	23
NOTAS DE REVELACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	25
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	27
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....	49



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 2014.

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.

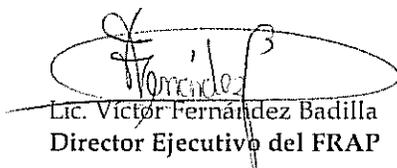
FONDO DE RETIRO

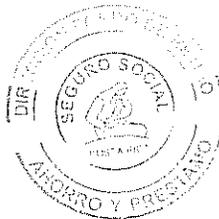
BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO

AL 31-03 DEL 2014-2013

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

CUENTAS		Notas	31/03/2014	%	31/03/2013	%	VAR €	VAR %
CUENTAS	ACTIVO							
	ACTIVO CORRIENTE		28,706,780	17.10	34,218,249	21.66	(5,511,469)	-16.11%
112010011	Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Colones	3	1430,322	0.85	6,281,577	3.98	(4,851,255)	-77.23%
112010023	Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Dólares	3	60	0.00	2,118	0.00	(2,088)	-97.22%
121000000	Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	23,890,064	11.23	21,506,591	13.61	2,383,473	11.08%
121000200	Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	5	(3,683)	(0.00)	182,390	0.11	(186,073)	-102.02%
121000300	Plusvalía (Minusvalía) no relijada por Valoración/ Invers en Valores Emisores Nacionales	6	10,810	0.01	333,504	0.21	(322,694)	-96.76%
131010000	Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	8	-	-	3,008,116	1.90	(3,008,116)	0.00%
132010000	Intereses por Cobrar / Invers. Emisores Nacionales	11	2,213,497	1.32	1,744,467	1.10	469,030	26.89%
152000011	Cuentas por Cobrar al Patrono (Seguro Salud)	7	969,416	0.58	967,261	0.61	2,155	0.22%
154000011	Cuentas por Cobrar Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	9	192,195	0.11	192,195	0.12	-	0.00%
154000012	Cuentas por Cobrar Varias	10	4,098	0.00	-	-	4,098	100.00%
CUENTAS	ACTIVO NO CORRIENTE		139,138,042	82.90	123,754,241	78.34	15,383,801	12.43%
121000000	Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	137,161,533	81.72	119,913,540	75.91	17,247,993	14.38%
121000200	Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	5	494,862	0.29	(491,763)	(0.31)	986,625	-200.63%
121000300	Plusvalía (Minusvalía) no relijada por Valoración/ Invers en Valores Emisores Nacionales	6	148,1647	0.88	4,332,463	2.74	(2,850,816)	-65.80%
	TOTAL ACTIVO		167,844,821	100.00	157,972,490	100.00	9,872,332	6.25%
CUENTAS	ORDEN DEUDORAS							
616000011	Cuenta de Orden Impuesto sobre la Renta	12	2,607,926	100.00	1,672,918	100.00	935,008	55.89%
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		2,607,926	100.00	1,672,918	100.00	935,008	100.00%


 Lic. Víctor Fernández 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 SITUACION COMPARATIVO AL 31-03 DEL 2014-2013

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

CUENTAS		Notas	31/03/2014	%	31/03/2013	%	VAR €	VAR %
	PASIVO CORRIENTE		134,148,211	100.00	129,003,418	100.00	5,144,793	3.99%
211010011	Impuesto Sobre la Renta por Pagar	13	371,523	0.28	327,986	0.25	43,537	13.27%
233000011	Provisión Contingencia Legal ISR	15	798,272	0.60	798,272	0.62	-	0.00%
235000011	Provisión para Obligaciones Patronales	16	273,054	0.20	243,220	0.19	29,834	0.00%
241000011	Provisión para Pensiones en Curso de Pago	14	87,476,081	147.21	178,645,158	138.48	18,830,923	10.54%
241020011	Pago Plan de Beneficios	17	(64,770,719)	(48.28)	(51,012,177)	(39.54)	(13,759,502)	26.97%
	TOTAL PASIVO		134,148,211	100.00	129,003,418	100.00	5,144,793	3.99%
	PATRIMONIO		33,696,611	100.00	28,969,071	100.00	4,727,539	16.32%
312010011	Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	19	44,811,511	132.99	31,233,947	107.82	13,577,564	43.17%
312020011	Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	20	(38,874,936)	(115.37)	(32,640,285)	(112.67)	(6,234,650)	19.10%
312030011	Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	21	(369,747)	(1.10)	(258,664)	(0.89)	(111,083)	42.94%
315010011	Rendimientos Acumulados en Reserva en Formación	18	9,609,866	28.52	10,257,411	35.41	(647,545)	-6.37%
321010011	Reserva Restringida para Contingencias	14	6,934,803	20.58	5,937,000	20.49	997,803	16.81%
321010012	Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	14	5,118,463	15.39	4,780,859	16.50	337,604	7.06%
321010013	Reserva Restringida para Beneficio de Separación	14	1,264,937	3.75	1,264,937	4.37	-	0.00%
351000011	Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Invers. Provisión PCP	22	1,492,457	4.43	4,665,968	16.11	(3,173,511)	-68.01%
341000001	Utilidad (pérdida) del Ejercicio	23	3,709,256	11.01	3,727,899	12.87	(18,643)	-0.50%
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		167,844,821	100.00	157,972,490	100.00	9,872,332	6.25%
	ORDEN ACREEDORAS							
716000011	Contracuenta de Orden Impuesto sobre la Renta	12	2,607,926	100.00	1,672,918	100.00	935,008	55.89%
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		2,607,926	100.00	1,672,918	100.00	935,008	55.89%

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

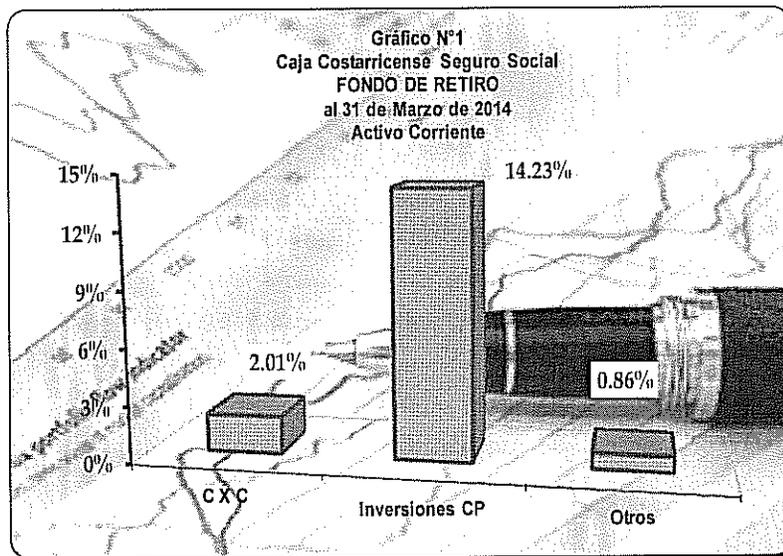


BALANCE GENERAL

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



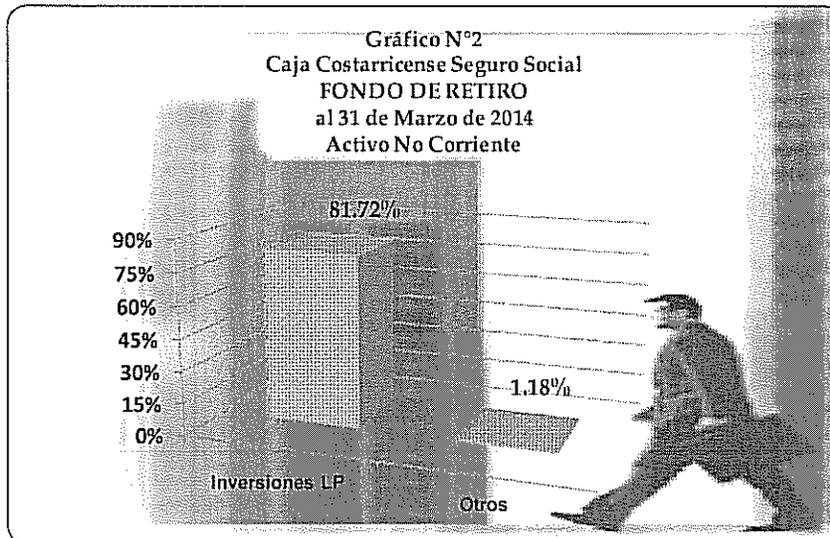
Como se puede apreciar en el Gráfico No. 1 inserto, las cuentas de inversiones en corto plazo ascienden a un monto de €23.890.1 millones, suma equivalente al 14.23% del Activo Total, es importante indicar que dichas Inversiones están registradas al costo de adquisición.

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 **€3.379.2** millones representando un **2.01%**. Las cuentas por cobrar están conformadas principalmente por Intereses por cobrar sobre Inversiones en Emisores Nacionales por **€2.213.5** millones, Cuentas por Cobrar al Patrono (Seguro Salud) con **€969.4** millones, Cuenta por Cobrar Otros Aportes (Sentencias Judiciales) por un monto de **€192.2** millones y la Cuenta por cobrar varias por un monto de **€4.1** millones, finalmente el concepto Otros, representa el **0.86%** y asciende a **€1.437.5** del Activo Total, conformada por la cuenta corriente y de ahorros de Banco Nacional de Costa Rica Colones con **€1.430.3** millones y la del Banco Nacional de Costa Rica dólares por **€0.06** millones, así como Primas y Descuentos sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por **€-3.7** millones, Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por **€10.8** millones.

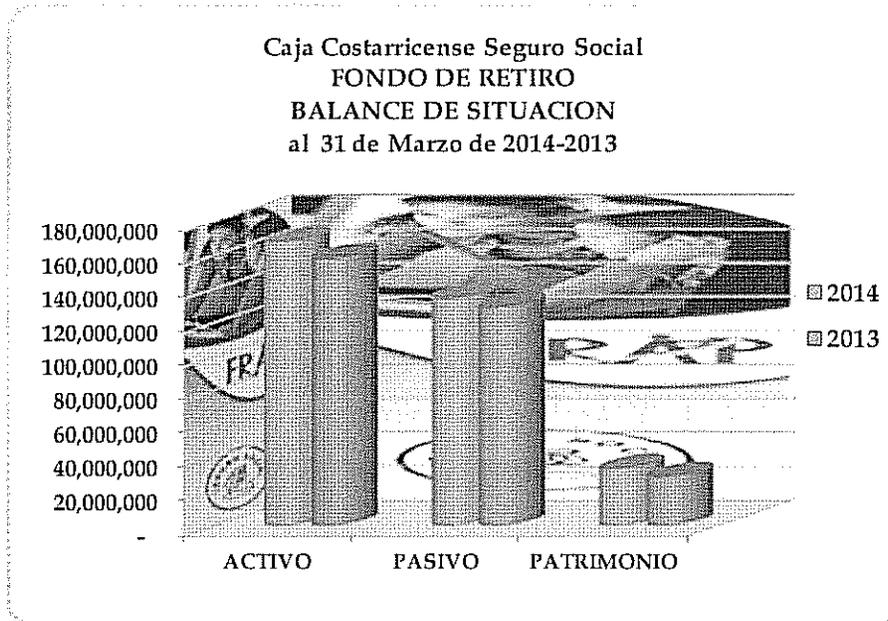
Activo No Corriente



En el Gráfico No. 2, se visualiza que del Total de Activo, el **81.72%** del Activo no corriente le corresponde a las Inversiones en Valores Emisiones Nacionales por un monto de **€137.161.5** millones.

El concepto Otros corresponde al **1.18%** y asciende a **€1.976.5** millones, conformado por las

cuentas de Primas y Descuentos sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por **€494.9** millones y la cuenta de Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por un monto de **€1.481.6** millones.



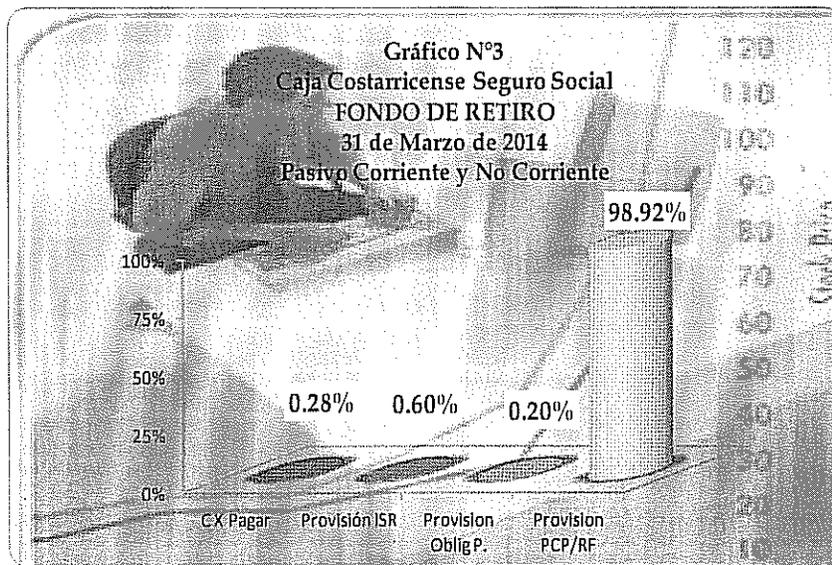
Es importante indicar que el total de activos que posee el Fondo de Retiro al 31 de marzo del 2014 asciende a **€167.844.8 millones**, de los cuales **€28.706.8 millones** de colones corresponden al grupo del activo corriente y **€139.138.0 millones** de colones al activo largo plazo.

Al comparar el activo corriente al 31 de marzo del 2014 con su similar del 2013, observamos una disminución del **16.11%** producto principalmente, del decrecimiento que muestra el componente de Inversiones en valores de emisores nacionales, originado por el vencimiento de inversiones y siendo colocadas en largo plazo, y el componente de Cuentas Corrientes y de ahorros de Banco Nacional de Costa Rica Colones, por su parte el componente del activo no corriente muestra un crecimiento del **12.43%**, originado principalmente por el incremento del componente de Inversiones en valores de emisores nacionales en cual muestra un crecimiento de **€17.248.0 millones** de colones y de las Primas y Descuentos en Inversiones en Valores Emisores Nacionales, concepto que muestra un crecimiento de **986.6 millones**.



Pasivo

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



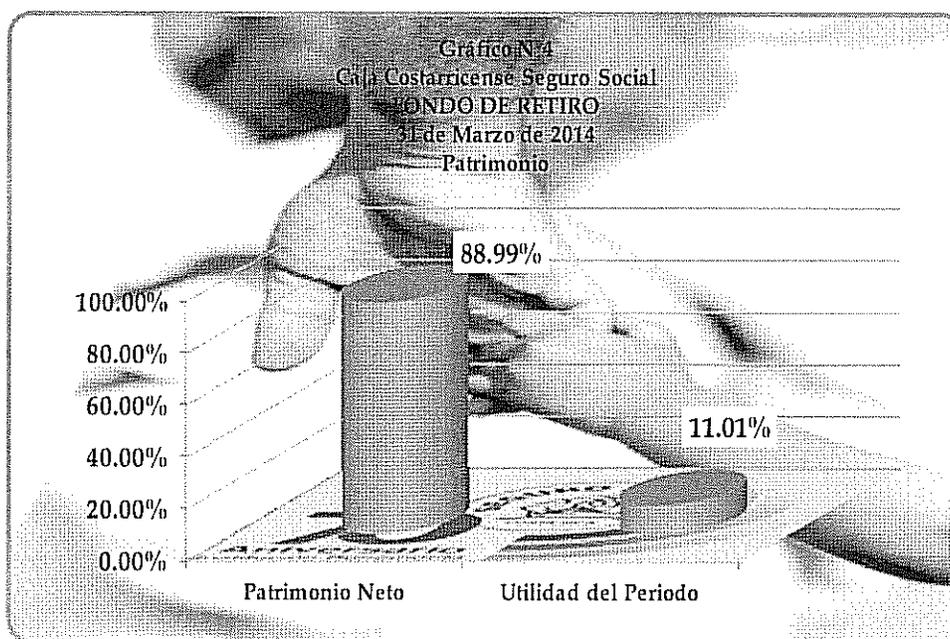
Con respecto al Gráfico No. 3 se observa como parte de concepto Provisión, el cual representa el 99.72% del Total Pasivo y está conformado por la provisión Reserva en Curso de pago neta por un monto de €132.705.4 millones, representado en un 98.92%, un 0.60% de Provisión Contingencia Legal Impuesto sobre la Renta por un monto de

€798.3 millones y un 0.20% de Provisión Obligaciones Patronales, por un monto de €273.1 millones. El 0.28% restante corresponde a cuentas por pagar por un monto de €371.5 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 corriente al 31 de marzo del 2014 con su similar del 2013, observamos un crecimiento del 3.99%, producido principalmente por la Cuenta Provisión para pensiones en Curso de Pago.

Patrimonio



Interpretando el Gráfico No. 4, se puede deducir que el 88.99% del total de Patrimonio corresponde al Patrimonio Neto, la utilidad del periodo refleja un 11.01% del total del patrimonio, el cual indica que al 31 de marzo 2014 este Fondo cuenta con una utilidad de €3.709.3 millones.

El monto total del Patrimonio asciende a la suma de €33.696.6 millones de colones, monto que presenta un crecimiento de €4.727.5 millones de colones con respecto al mes de marzo del 2013, representado en forma porcentual con el 16.32%, dicho crecimiento obedece principalmente al incremento de la cuenta de Aportaciones Recibidas (aporte del patrono) el cual en términos absolutos tuvo un aumento de €13.577.6 millones, derivado de la redistribución recomendada en el informe de actuarial con corte al 30-06-2013 con el fin de ajustar las diferentes reservas.



Al 31 de marzo del 2014 el patrimonio está constituido principalmente por las siguientes reservas:

DESCRIPCION	MONTO
Aportaciones Recibidas Reserva en Formación	¢ 44.811.51 millones
Rendimientos Acumulados	¢ 9.609.87 millones
Reserva Restringida para Contingencias	¢ 6.934.80 millones
Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	¢ 5.118.46 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 2014. 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.

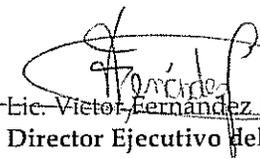
A continuación se presenta el estado de resultados:

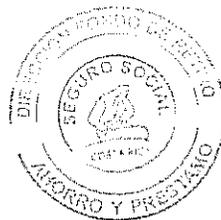


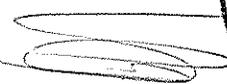
DIRECCIÓN FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE DEL FRAP

FONDO DE RETIRO
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS
DEL 01-01 AL 31-03 DEL 2014-2013
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

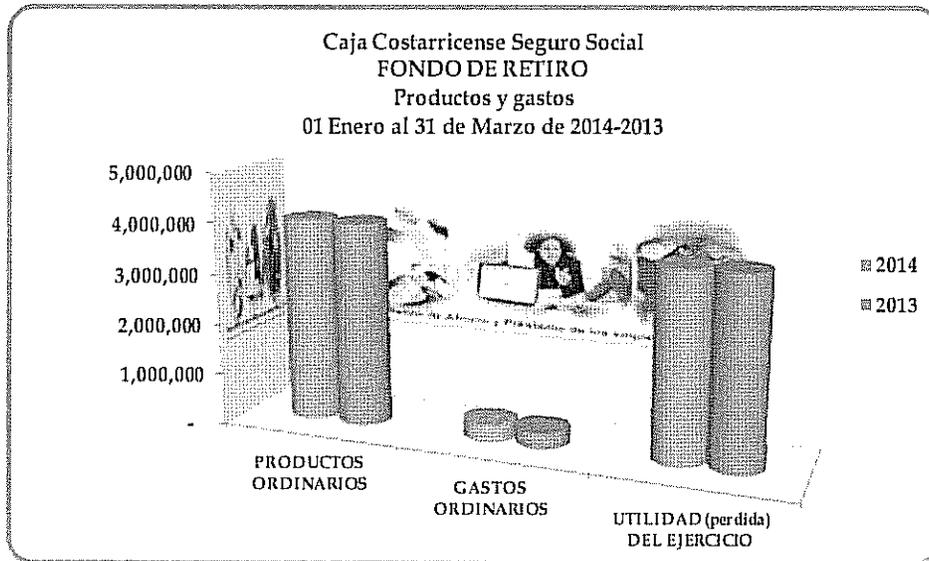
CUENTAS	PRODUCTOS ORDINARIOS	NOTAS	31/03/2014	%	31/03/2013	%	VAR. €	VAR %
			4,063,099	100.00	4,048,825	100.00	14,274	0.35%
511010000	Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses	24	3,237,783	79.69	3,416,837	84.39	(179,055)	-5.24%
513010000	Intereses Ganados sobre saldos en Cuentas Corrientes	25	9,042	0.22	-	-	9,042	100.00%
514010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales	26	1	0.00	0	0.00	1	0.00%
517020000	Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	28	12,887	0.32	198	0.00	12,689	6404.57%
517040000	Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales	27	364,470	8.97	31,888	0.79	332,582	1042.98%
518010000	Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion. Provisión PCP	29	438,916	10.80	599,902	14.82	(160,986)	-26.84%
CUENTAS	GASTOS ORDINARIOS		353,843	100.00	320,926	100.00	32,917	10.26%
411010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	30	236,116	66.73	227,264	70.82	8,852	3.89%
416020000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	31	5	0.00	4,956	1.54	(4,951)	-99.90%
416040000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales	32	117,721	33.27	88,706	27.64	29,016	32.71%
417010000	Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales	33	-	-	-	-	-	0.00%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO			3,709,256	100.00	3,727,899	100.00	(18,643)	-0.50%


 Lic. Victor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP




 Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP



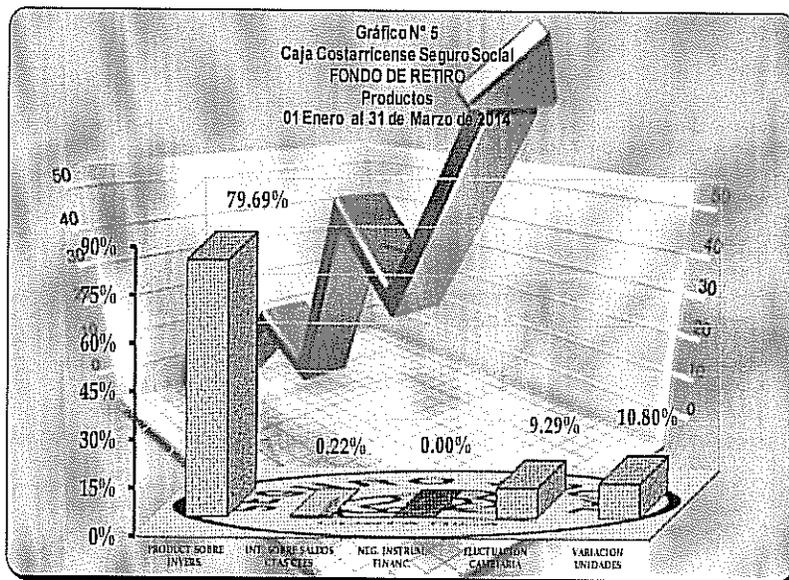


INGRESOS

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; intereses ganados sobre saldos en cuentas corrientes, así como las ganancias por fluctuación cambiaria y variación en la unidad de referencia, ganancias por negociación en instrumentos financieros, para un total de **€4.063.1 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 **€3.237.8 millones**, los cuales representan el **79.69%** del total de los ingresos.

El rubro de Intereses sobre saldos en Cuentas Corrientes asciende a **€9.0 millones** el cual representa un **0.22%**, Ganancias por Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Emisores Nacionales asciende a **€377.4 millones** representando el **9.29%** del total de productos, el cual está representado en **€12.9 millones** por ganancias fluctuación cambiaria cuentas corrientes y **€364.5 millones** por fluctuación cambiaria en inversiones en valores emisores nacionales. Dentro del rubro Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia se registra un monto por **€438.9 millones** correspondiendo al **10.80%**, del total de ingresos.

Al mes de marzo 2014 no se presenta movimientos correspondientes a ingresos por Negociación Instrumentos Financieros de Emisores Nacionales.

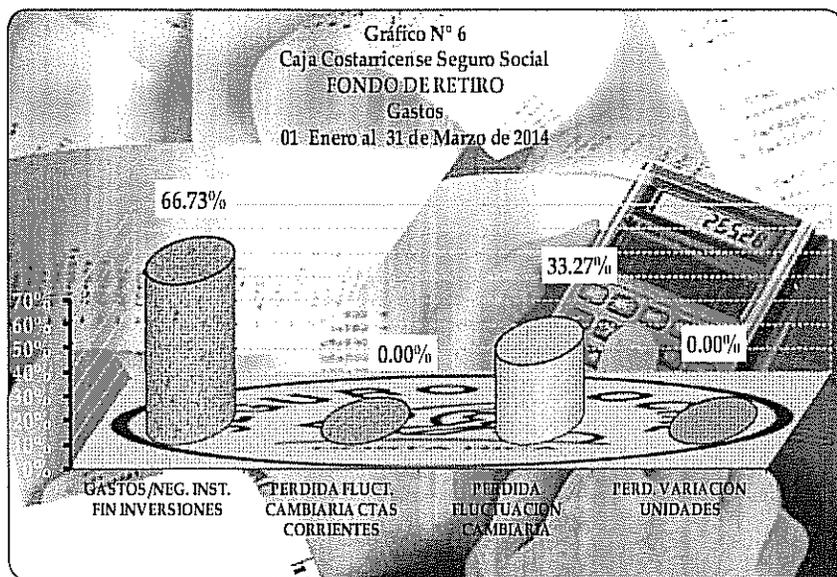
Los ingresos acumulados totales registrados al mes de marzo del 2014 ascienden a **¢4.063.1** millones de colones, cifra que presenta un crecimiento relativo del **0.35%** con respecto al mes de marzo del año anterior. El gráfico anterior muestra la composición de los ingresos, siendo el principal los Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales, los cuales ascienden a **¢3.237.8** millones de colones, representando el **79.69%**, seguido por el componente de Ganancia por Variación en la Unidad de Referencia, el cual ascienden a **¢438.9** millones, y Ganancias por fluctuación cambiaria en Inversiones Emisores Nacionales por **¢377.4** 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, gastos por fluctuación cambiaria, gastos por variación en la unidad de referencia, entre otros, para un total de **¢353.8** millones de colones.



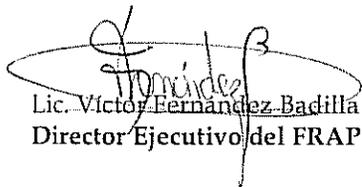
El rubro más importante de los gastos, corresponde al componente de Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales por un monto de **€236.1** millones, representando el **66.73%** del total de Gastos, Perdidas Fluctuación Cambiaria Emisores Nacionales

por **€117.7** millones para un **33.27%** del total de Gastos.

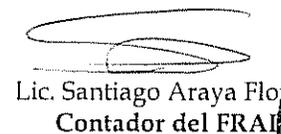
Al mes de marzo 2014 la diferencia entre Ingresos y Gastos asciende a **€3.709.3** millones de colones, lo cual significa una disminución del **0.50%**, con respecto a la utilidad obtenida en el mes de marzo 2013.

FONDO DE RETIRO
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL
DEL 01-03 AL 31-03 DEL 2014
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

		31/03/2014	%
CUENTAS	TOTAL PRODUCTOS ORDINARIOS MENSUALES	1,474,284	100.00
511010000	Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses	1,198,945	81.32
513010000	Intereses Ganados sobre saldos en Cuentas Corrientes	1,381	0.09
514010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales	1	0.00
517020000	Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	56	0.00
517040000	Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales	94,313	6.40
518010000	Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion. Provisión PCP	179,588	12.18
CUENTAS	TOTAL GASTOS ORDINARIOS MENSUALES	183,700	100.00
411010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	88,013	47.91
416020000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	5	0.00
416040000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales	95,682	52.09
417010000	Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO MENSUAL		1,290,584	100.00


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP





Ingresos Mensuales Marzo 2014

Comprende los ingresos percibidos por intereses devengados de las Inversiones colocadas en emisores Naciones. Así como los ingresos de ganancias por negociación instrumentos financieros, fluctuación cambiaria y ganancias por variación en la unidad de referencia, además de los ingresos por intereses sobre saldos en cuentas corrientes, para un total mensual de **€1.474.3** 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 **€1.198.9** millones de colones, representando un **81.32%** del total de ingresos, por otra parte se encuentran los ingresos por intereses sobre saldos en cuentas corrientes los cuales representan un **0.09%** para un total de **€1.4** millones, fluctuación cambiaria en inversiones en valores emisores nacionales y fluctuación cambiaria en cuentas corrientes, los cuales ascienden a **€94.3** millones de colones y **€0.6** millones de colones respectivamente, ganancias por variación en la unidad de referencia **€179.6** millones constituyendo un **12.18%** del total de Ingresos.

Gastos Mensuales Marzo 2014

Dentro de los gastos contabilizados por el FRE para este mes, se encuentran los Gastos por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales y pérdida por fluctuación cambiaria Emisores Nacionales, para un total mensual de **€183.7** millones de colones.

El gasto más considerable para este mes corresponde a pérdida por fluctuación cambiaria en inversiones emisores nacionales por un monto de **¢95.7** millones de colones, se derivada de las inversiones colocadas en dólares y revaluadas según tipo de cambio al 31 de Marzo 2014, representando el **52.09%** del total de egresos.

El rubro de pérdida por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales por un monto de **¢88.0** millones reflejado en términos porcentuales en un **47.91%** del total de egresos del mes de marzo 2014.

Finalmente, el resultado que se obtiene como excedente mensual es del **¢1.290.6** millones de colones para Marzo 2014.



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

FONDO DE RETIRO

ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO AL 31 DE MARZO DEL 2014 Y 2013

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	Reserva en formación	Traslado Recursos Reserva PCP	Traslado Recursos Obli Patron	Rendimientos Acumulados	Reserva Separación	Reserva Contingencias	Reserva Sentencias Judiciales	Plusvalía (minusvalía) no realizada	Resultado del Periodo	Patrimonio
Saldo al 31 de Marzo del 2013	31233,947	-32,640,285	-258,664	10,257,411	1,264,937	5,937,000	4,780,859	4,665,968	3,727,899	28,969,071
Capitalización reservas	3,727,899								-3,727,899	0
Creación de reservas	-4,335,407				0	997,803	337,604			0
Aportes	-2,295,934									-2,295,934
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		-6,234,650	-92,239							-6,326,889
Plusvalía (minusvalía) no realizada								-844,588		-844,588
Rendimientos acumulados Dic				-4,356,801						-4,356,801
Excedente del año	13,091,483								0	13,091,483
Saldo al 31 de Diciembre 2013	44,421,987	-38,874,936	-350,903	5,900,610	1,264,937	6,934,803	5,118,463	3,821,380	0	28,236,342
Capitalización reservas									0	0
Ajuste de reservas	0									0
Aportes	389,524									389,524
Traslados de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago		0								0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-18,844							-18,844
Plusvalía (minusvalía) no realizada						0	0	-2,328,923		-2,328,923
Rendimientos acumulados				3,709,256						3,709,256
Excedente del año						0			3,709,256	3,709,256
Saldo al 31 de Marzo del 2014	44,811,511	-38,874,936	-369,747	9,609,866	1,264,937	6,934,803	5,118,463	1,492,457	3,709,256	33,696,611

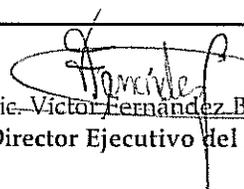
Lic. Víctor Fernández-Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

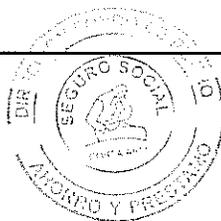


Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO DE RETIRO ESTADO FLUJO DE EFECTIVO Al 31 de Marzo del 2014 y 2013 (Expresados en miles de colones costarricenses)		
	2014	2013
Actividad de operación		
Excedente (pérdida) del periodo	3,709,256	3,727,899
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de Efectivo		
Primas y Descuentos sobre Inversiones en Valores Emisores Nacionales	-800,552	-1,007,859
Plusvalía (Minusvalía) no Realizada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	3,173,511	-4,448,449
Provisión Contingencias Legales ISR	0	798,272
Provisión para Obligaciones Patronales	29,834	48,489
Subtotal	6,112,049	-881,648
Variación en activos y pasivos de operación		
Cuentas por cobrar corto plazo	-6,253	-178,457
Variación en Inversiones	-19,631,466	-7,400,149
Préstamos por cobrar	0	0
Intereses por Cobrar sobre Inversiones Emisores Nacionales	-469,030	-45,409
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	3,008,116	-3,008,116
Impuesto sobre Renta por Cobrar	0	0
Provisión para Pensiones en Curso Pago Neta	5,071,422	25,429,046
Impuesto sobre la Renta por Pagar	43,537	0
Cuentas por pagar Seguro Pensiones	0	0
Cuentas por pagar Fondo Ahorro y Préstamo	0	0
Efectivo generado por actividades de operación	-5,871,626	13,915,266
Actividad de financiamiento		
Variación neta en Patrimonio	1,018,283	-12,070,595
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento	1,018,283	-12,070,595
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	-4,853,343	1,844,671
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6,283,725	4,439,053
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,430,382	6,283,725


Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP





RAZONES FINANCIERAS

FONDO DE RETIRO
AL 31 de Marzo 2014-2013
(Cifras en miles de colones)

RUBROS	2014	2013	RAZONES FINANCIERAS	FORMULA	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE	28,706,779,502.69	34,218,248,949.99	ROTACION ACTIVO CIRCULANTE (1)	$\frac{\text{INGRESOS NETOS}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$	14.15	11.83
ACTIVO TOTAL	167,844,821,285.55	157,972,489,555.44	MARGEN UTILIDAD NETA (2)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{INGRESOS NETOS}}$	91.29	92.07
INGRESOS NETOS	4,063,098,691.40	4,048,825,111.53	RENDIMIENTO SOBRE INVERSIÓN (3)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	2.21	2.36
UTILIDAD NETA	3,709,255,709.61	3,727,898,675.03				

1) Rotación Activo Circulante

Esta razón nos indica que para el 2014 el activo corriente fue convertido a ingresos en una forma ágil, lo cual permite generar efectivo en un corto tiempo, ya que los activos corrientes disminuyeron del 2013 al 2014. Como se demuestra paso de 11.83 veces para Marzo 2013 a 14.15 veces en el 2014.



2) Margen Utilidad Neta

Este indicador presenta un decrecimiento de Marzo 2013 a Marzo 2014 del 0.78%. Además en el 2013 por cada ¢100.00 de ingresos el Fondo obtuvo ¢92.07 de utilidad neta, sin embargo en el 2014 se obtuvo una utilidad neta de ¢91.29 lo que demuestra un aumento en los gastos.

3) Rendimiento sobre Inversión

Para Marzo del 2014 se observa una disminución del 0.15% con respecto a su similar del 2013. Este índice nos demuestra que por cada ¢100.00 de activo se generaron de utilidad ¢2.36 en el 2013 y en el 2014 paso a generar ¢2.21, lo que demuestra un decrecimiento en la utilización de los activos totales.



FONDO DE RETIRO
NOTAS DE REVALACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2014-2013

En marzo 2013 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 2013.

Marzo 2013, se realiza creación de cuenta contable (131-01-00-00) para registrar títulos o cupones vencidos, los cuales no se depositan en la fecha correspondiente quedando pendientes para ser depositados en la cuenta bancaria hasta el siguiente mes.

Abril 2013, 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 mayo 2013.

Abril 2013, se registra cuenta por cobrar por concepto de arreglo de pago correspondiente a pensiones complementarias, aguinaldo e intereses del Sr. Gonzalo Vargas Jiménez, según oficio ABR-226-2013.

Mayo 2013, se realiza creación de cuentas contables (513-01-00-11 y 513-01-00-31) para registrar los ingresos por intereses ganados sobre saldos en cuentas corrientes del FRE, en colones y dólares al tipo de cambio según corresponda, según oficio ABR-334-2013 del 04 de junio 2013, suscrito por el Lic. Luis Alexis Bermúdez Bejarano, Jefe Área Beneficios por Retiro.

Agosto 2013, se realiza creación de cuentas contables por la compra de una Inversión en el emisor del Banco CITI, 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.



Octubre 2013, se realiza ajuste para incrementar reservas del FRE correspondientes a Reserva Contingencias por un monto de €1.017.000,00 millones, Reserva de Sentencias Judiciales €381.594,45 millones y Provisión Pensión en Curso Pago un monto de €12.596.273,31 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 2013*" y aprobado por la Junta Administrativa del FRE en la sesión ordinaria N° 261 del 09 de octubre 2013



FONDO DE RETIRO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2014-2013
(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. (PIPICA)

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, quién debe presentar una vez aprobados por el comité de auditoría del FRE, los estados financieros a la Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo para lo que corresponda, con copia a la Junta Administrativa del mismo fondo, Auditoría Interna, Dirección Actuarial y Planificación Económica, Área Beneficios por Retiro y al Contralor de Cumplimiento Normativo.



D) 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 31-03-2014-2013 están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

<i>Cuenta</i>	<i>Disponibilidades</i>	montos en miles de colones	
		<i>2014</i>	<i>2013</i>
112010011	Banco Nacional Costa Rica cta Colones	1,430,322	6,281,577
112010023	Banco Nacional Costa Rica cta Dólares (1)	60	2,148
<i>Total</i>		<i>1,430,382</i>	<i>6,283,725</i>

(1) Según tipo de cambio de compra del BCCR para el 31 de Marzo del 2014 ₡538.34 y para el 2013 ₡492.72

La disminución que se refleja del 2013 al 2014, obedece principalmente que para el mes de marzo 2014 si se colocó la mayoría de vencimientos de las Inversiones en el mismo mes.

Nota 4- Portafolio de Inversiones en Valores de Emisores Nacionales

Las inversiones por emisiones al 31 de marzo del 2014 y 2013, se detallan así:



		montos en miles de colones			
		2014	% *	2013	%
<i>Inversiones En Valores de Emisores Nacionales CP</i>					
Cuenta	Descipcion				
121010111	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	0.00%	949,273	0.67%
121040111	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	0	0.00%	4,578,313	3.24%
121040113	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	2,002,840	1.24%	3,000,201	2.12%
121050111	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Colones	4,838,639	3.00%	6,405,647	4.53%
121050131	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Dólares	0	0.00%	431,165	0.30%
121060111	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	1,943,152	1.21%	0	0.00%
121060113	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	1,000,425	0.62%	2,700,968	1.91%
121060115	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Inprosa Colones	2,000,000	1.24%	0	0.00%
121060117	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Lafise	5,802,197	3.60%	2,440,525	1.73%
121060121	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. CITI	1,500,636	0.93%	0	0.00%
121060123	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. SCOTIABANK	1,800,900	1.12%	0	0.00%
121070111	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	3,001,275	1.86%	1,000,500	0.71%
<i>Subtotal Inversiones Corto Plazo</i>		23,890,064	14.83%	21,506,591	15.21%



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

		montos en miles de colones			
		2014	% *	2013	%
Cuenta	Descripcion				
<i>Inversiones En Valores de Emisores Nacionales LP</i>					
121010112	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	15,499,097	9.62%	12,807,680	9.06%
121020112	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H.	45,895,551	28.50%	45,591,106	32.24%
121020114	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. UD	25,244,876	15.68%	24,543,837	17.36%
121020132	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	1,387,608	0.86%	1,270,020	0.90%
121030112	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	4,365,592	2.71%	3,750,375	2.65%
121030114	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E.	5,074,554	3.15%	5,074,554	3.59%
121030132	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	1,683,913	1.05%	1,541,215	1.09%
121040112	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	3,937,693	2.44%	1,000,500	0.71%
121040114	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	3,114,853	1.93%	3,114,853	2.20%
121040116	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C.	228,744	0.14%	0	0.00%
121040116	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C.	0	0.00%	228,744	0.16%
121050112	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. LP	9,265,072	5.75%	4,701,401	3.32%
121060112	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	9,026,744	5.60%	6,160,295	4.36%
121060114	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	1,894,230	1.18%	890,444	0.63%
121060120	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. BCT	1,003,001	0.62%	1,003,001	0.71%
121070112	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	6,419,683	3.99%	8,099,472	5.73%
121070114	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	136,043	0.08%	136,043	0.10%
121080112	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas La Nación	2,984,277	1.85%	0	0.00%
<i>Subtotal Inversiones Largo Plazo</i>		137,161,533	85.17%	119,913,540	84.79%
<i>Total inversiones en Valores de Emisores Nacionales</i>		161,051,597	100.00%	141,420,131	100.00%

* Corresponde al Total de las Inversiones

El aumento que se refleja en las cuentas de inversiones corresponde a una mayor adquisición de inversiones en el año 2014.



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

		montos en miles de colones	
		2014	2013
<i>Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales Corto Plazo</i>			
Cuenta	Descripcion		
121010211	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	71,607
121040211	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	-2,088	112,553
121050211	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	-308	-421
121060211	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-1,283	-881
121070211	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	-5	-468
<i>Total Primas y/o Descuentos Corto Plazo</i>		<i>-3,683</i>	<i>182,390</i>
		2014	2013
<i>Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales Largo Plazo</i>			
Cuenta	Descripcion		
121010212	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	-181,525	-94,549
121020212	En Valores Emitidos por el Gobierno	804,730	-288,392
121030212	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	7,425	5,311
121040212	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	-145,852	-120,609
121050212	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	3,352	16,730
121060212	En Valores Emitidos por Bancos Privados	3,072	-7,567
121070212	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	3,508	-2,686
121080212	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas	152	0
<i>Total Primas y/o Descuentos Largo Plazo</i>		<i>494,862</i>	<i>-491,763</i>
<i>Total Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales</i>		<i>491,179</i>	<i>-309,373</i>

El aumento que se refleja en las cuentas de primas y descuentos corresponde a una mayor amortización en el año 2014.



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

		montos en miles de colones	
		2014	2013
<i>Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales CP</i>			
Cuenta	Descripción		
121010311	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	3,424
121040311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	3,948	156,192
121050311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	2,736	104,913
121060311	En Valores Emitidos por Bancos Privados	3,889	67,687
121070311	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	237	1,288
<i>Total Valoración Corto Plazo</i>		10,810	333,504
		2014	2013
<i>Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales LP</i>			
Cuenta	Descripción		
121010312	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	-177,627	94,256
121020312	En Valores Emitidos por el Gobierno	1,436,845	3,146,289
121030312	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	233,877	528,573
121040312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	867	101,589
121050312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	-104,135	63,811
121060312	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-8,427	267,747
121070312	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	103,046	130,199
121080312	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas	-2,799	0
<i>Total Valoración Largo Plazo</i>		1,481,647	4,332,463
Total Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales		1,492,457	4,665,968

La variación que se refleja en el total de valoración corresponde a la disminución del precio de mercado, según lo indicado por el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPICA)

Las primas, descuentos y plusvalía se aplican a las inversiones, cuyo cálculo se realiza afectando el costo de adquisición.

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

Al 31 de marzo del 2014 el Fondo de Retiro de Empleados tiene una cuenta por cobrar al Seguro de Salud por la suma de €969.416 millones por concepto de aporte patronal, este monto incluye los cheques anulados, el monto en mención corresponde al aporte de Marzo el cual no los cancela el Seguro de Salud en el mes de Abril 2014.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en miles de colones	
		<i>2014</i>	<i>2013</i>
152000011	Cuenta por cobrar Seguro Salud	969,416	967,261
Total		969,416	967,261

Nota 8- Títulos Vencidos Pendientes de Cobro

Al 31 de Marzo del 2014 el Fondo de Retiro de Empleados no mantiene cuenta por cobrar por títulos y cupones vencidos y pendientes de cobro.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en miles de colones	
		<i>2014</i>	<i>2013</i>
131010011	Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	0	3,008,116
Total		0	3,008,116



Nota 9- Cuenta por cobrar (Sentencias Judiciales)

Al 31 de Marzo del 2014 el Fondo de Retiro de Empleados tiene una cuenta por cobrar al Juzgado por la suma de €192.195 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	
		2014	2013
154000011	Cuenta por cobrar (Sentencias Judiciales)	192,195	192,195
<i>Total</i>		<i>192,195</i>	<i>192,195</i>

Nota 10- Cuentas por Cobrar (Varias)

Al 31 de marzo del 2014 el Fondo de Retiro de Empleados tiene una cuenta por cobrar para gestionar la recuperación de dineros por arreglo de pago correspondientes a pensiones complementarias, aguinaldo e intereses del Sr. Gonzalo Vargas Jiménez, según oficio ABR-226-2013, además se mantiene un monto por €2.351 millones correspondiente la colonización de dólares a colones, mismos que entran en la cuenta bancaria de colones en el mes de Abril 2014.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en miles de colones	
		2014	2013
154000011	Cuenta por cobrar (Varias)	4,098	0
<i>Total</i>		<i>4,098</i>	<i>0</i>



Nota 11- Intereses por Cobrar sobre Inversiones de Emisores Nacionales

Corresponden a los intereses por cobrar por las inversiones, estos intereses se registran a base de devengado, el desglose por emisor es el siguiente:

		montos en miles de colones			
		2014	%	2013	%
<i>Intereses por Cobrar / Invers. Emisores Nacionales</i>					
Cuenta	Descripción				
132010111	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	228,271	10.31	253,464	14.53
132010211	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Colones	991,740	44.80	519,187	29.76
132010212	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. U.D.	103,818	4.69	100,935	5.79
132010231	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	28,716	1.30	26,282	1.51
132010311	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	37,970	1.72	22,228	1.27
132010312	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E.	70,952	3.21	78,601	4.51
132010331	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	11,635	0.53	10,649	0.61
132010411	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R. Colones	6,931	0.31	58,712	3.37
132010412	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	92,114	4.16	66,001	3.78
132010413	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C. Colones	3,852	0.17	3,852	0.22
132010511	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Colones	81,673	3.69	220,789	12.66
132010531	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Dólares	0	-	4,380	0.25
132010611	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	211,685	9.56	126,730	7.26
132010612	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	32,435	1.47	87,039	4.99
132010613	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa	94,164	4.25	0	-
132010614	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Lafise	77,612	3.51	52,882	3.03
132010615	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. BCT	11,180	0.51	11,180	0.64
132010616	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. CITI	60,000	2.71	0	-
132010617	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa Colones	1,563	0.07	0	-
132010711	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	41,675	1.88	100,550	5.76
132010712	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	883	0.04	1,005	0.06
132010811	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas La Nación	24,631	1.11	0	-
Total Intereses por Cobrar / Invers. Emisores Nacionales		2,213,497	100.00	1,744,467	100.00

La variación en los intereses por cobrar de las Inversiones colocadas en corto y largo plazo corresponde a un aumento de títulos y de las tasas de interés en el año 2014.



Nota 12- Cuentas de Orden 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. Se contabiliza en cuentas de Orden, según requerimiento N° 13 por parte de la Superintendencia de Pensiones, oficio SP-1629-2012 del 06 de setiembre 2012, donde indica excluir del balance el registro del impuesto sobre la renta por cobrar y registrarlos en cuentas de Orden. A Marzo 2014 se mantiene un monto pendiente de recuperar de ₡2.607.926 millones, el cual se acumula desde el mes de agosto 2011.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en miles de colones	
		<i>2014</i>	<i>2013</i>
616000011	Cuenta de Orden Impuesto sobre Renta por Cobrar	2,607,926	1,672,918
	<i>Total</i>	<i>2,607,926</i>	<i>1,672,918</i>

Nota 13 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, además de mayo 2013, producto de la devolución del impuesto sobre la renta.



Nota 14 Reservas

Las reservas al 31 de Marzo 2014, incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 30-06-2013, los saldos en miles de colones son los siguientes:

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2014	2013
241010011	Provision para Pensión en Curso Pago	197,476,081	178,645,158
321010011	Reserva Restringida Contingencias	6,934,803	5,937,000
321010012	Reserva Restringida Sentencias Judiciales	5,118,463	4,780,859
321010013	Reserva Restringida Beneficios por Separación	1,264,937	1,264,937

Nota 15 Provisión Contingencia Legal ISR

En esta cuenta se registra la provisión Contingencia Legal de la exoneración del Impuesto sobre la Renta del periodo del 12 de agosto 2010 al 12 de agosto 2011, de conformidad a la solicitud por parte de la Superintendencia de Pensiones en oficio SP-1629-2012 del 06 de setiembre 2012 correspondiente a la suma del impuesto sobre la renta a reintegrar a la Administración Tributaria si se declara con lugar el proceso abierto por el Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Heredia al anular la exoneración otorgada al FRE mediante oficio SRCST-TV-009-10 y al oficio ABR-490-12 del 24 de setiembre 2012, suscrito por el Área Beneficios por Retiro.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2014	2013
233000011	Provisión Contingencia Legal ISR	798,272	798,272
	Total	798,272	798,272



Nota 16 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.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2014	2013
235000011	Provisión obligaciones patronales	273,054	243,220
	<i>Total</i>	<i>273,054</i>	<i>243,220</i>

Nota 17 Pago Plan de Beneficios

Su registro obedece al pago de la pensión y aguinaldo al pensionado directo o beneficiario, cuyo monto es acumulativo, por lo tanto el año anterior, el saldo será menor al actual.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2014	2013
241020011	Pago Plan de beneficios	-64,770,719	-51,011,217
	<i>Total</i>	<i>-64,770,719</i>	<i>-51,011,217</i>



Nota 18 Rendimientos Acumulados

Su registro obedece a los rendimientos netos devengados, sobre las inversiones adquiridas.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2014	2013
315010011	Rendimientos Acumulados	9,609,866	10,257,411
	<i>Total</i>	<i>9,609,866</i>	<i>10,257,411</i>

Nota 19 Aportaciones Recibidas Reserva en formación

Su registro corresponde a los aportes y rendimientos que se destinarán, cuando el afiliado alcance la edad de pensión.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2014	2013
312010011	Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	44,811,511	31,233,947
	<i>Total</i>	<i>44,811,511</i>	<i>31,233,947</i>



Nota 20 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 las Valuaciones Actuariales Del Fondo de Retiro Empleados al 30 de Junio de cada año.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2014	2013
312020011	Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	-38,874,936	-32,640,285
	<i>Total</i>	<i>-38,874,936</i>	<i>-32,640,285</i>

Nota 21 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 laborar 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	
		2014	2013
312030011	Traslado Recursos al Regimen Obligat. de Pensiones Complement.	-369,747	-258,664
	<i>Total</i>	<i>-369,747</i>	<i>-258,664</i>



Nota 22 Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Inversiones - Patrimonio

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2014	2013
351000011	Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado	1,492,457	4,665,968
	<i>Total</i>	<i>1,492,457</i>	<i>4,665,968</i>

Las primas, descuentos y plusvalía se aplican a las inversiones cuyo cálculo se realiza afectando el costo de adquisición, y su variación obedece a los aumentos o disminuciones del Vector de Precios.

Nota 23 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	
		2014	2013
341000011	Utilidad del periodo	3,709,256	3,727,899
	<i>Total</i>	<i>3,709,256</i>	<i>3,727,899</i>



Nota 24 Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales

<i>Productos Sobre Inversiones de Emisores Nacionales</i>		montos en miles de colones			
		2014	%	2013	%
Cuenta	Ingreso por Intereses				
511010111	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	300,093	9.27	267,406	7.83
511010131	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	0	-	542	0.02
511010211	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Colones	1,461,125	45.13	1,366,058	39.98
511010212	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H U.D.	145,345	4.49	136,851	4.01
511010231	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Dólares	23,828	0.74	20,065	0.59
511010311	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras C.N.F.L.	118,968	3.67	109,219	3.20
511010312	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E	123,543	3.82	143,000	4.19
511010331	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E Dólares	24,416	0.75	23,142	0.68
511010411	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	62,202	1.92	215,798	6.32
511010412	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R.	104,769	3.24	156,943	4.59
511010413	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C.	5,746	0.18	3,856	0.11
511010511	Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	235,637	7.28	302,997	8.87
511010531	Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	795	0.02	4,761	0.14
511010611	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco San José	223,819	6.91	157,030	4.60
511010612	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Promerica	56,059	1.73	104,786	3.07
511010613	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa	34,580	1.07	10,951	0.32
511010614	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Lafise	115,090	3.55	70,508	2.06
511010615	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco BCT	23,539	0.73	4,924	0.14
511010616	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco CITI	24,297	0.75	0	-
511010617	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa Colones	1,550	0.05	0	-
511010711	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Alajuela	144,491	4.46	315,167	9.22
511010712	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Cartago	2,033	0.06	2,833	0.08
511010811	Sobre Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privados La Nación	5,858	0.18	0	-
Total Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales		3,237,783	100.00	3,416,837	100.00

La variación en los ingresos por intereses de las Inversiones colocadas en corto y largo plazo corresponde a una menor adquisición de títulos en el año 2014.



Nota 25 Ingresos por intereses ganados sobre saldos en cuentas corrientes

Comprende a los ingresos devengados por concepto de intereses ganados sobre saldos en las cuentas corrientes del FRE, tanto en colones como en dólares.

Nota 26 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.

Nota 27 Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales

Corresponde al diferencial cambiario de las Inversiones colocadas en dólares, el incremento en de este rubro corresponde al precio de compra del dólar según el Banco Central de Costa Rica.

Nota 28 Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes

Corresponde al diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes 2014, según tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica al 31 de Marzo 2014.



Nota 29 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), de las Inversiones colocadas en Unidades de Desarrollo, el incremento obedece a un aumento en el costo de cada unidad de referencia, según lo indicado por el Banco Central de Costa Rica.

Nota 30 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, además los gastos correspondientes por impuesto sobre la renta cuando se pasan de las cuentas por cobrar a las cuentas de Orden.

Nota 31 Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes.

Corresponde al diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes 2014, según tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica al 31 de Marzo 2014.



Nota 32 Pérdida por Fluctuación Cambiaria Inversiones en Emisores Nacionales.

Corresponde al diferencial cambiario de las Inversiones colocadas en emisores nacionales según el tipo de cambio de compra pactado por el Banco Central de Costa Rica.

Nota 33 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), para de las Inversiones colocadas en los emisores nacional, según lo pactado por el Banco Central de Costa Rica.



INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

PARA LA SUSTEN

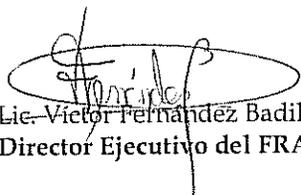
El "Manual de Cuentas para los Regímenes de Pensiones de Capitalización Colectiva emitido por la Superintendencia de Pensiones" establece que mensualmente deben incorporarse los siguientes estados:

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

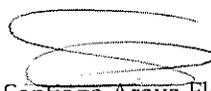


FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2014

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR,	ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011000000	167844821285.52	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011100000	1430382189.53	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011120000	1430382189.53	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011120100	1430382189.53	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011200000	163035232949.71	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210000	163035232949.71	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210100	15139945723.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210101	15499097408.72	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210102	-181524918.60	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210103	-177626766.14	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210200	74769609676.02	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210201	72528034274.28	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210202	804730362.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210203	1436845039.63	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210300	11365361702.26	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210301	11124059653.78	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210302	7425292.35	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210303	233876756.13	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210400	9141005140.00	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210401	9284129639.46	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210402	-147939792.36	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210403	4815292.90	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210500	14005356167.49	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210501	14103711323.54	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210502	3044186.26	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210503	-101399342.31	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210600	25968536899.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210601	25971286289.57	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210602	1789076.80	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210603	-4538466.39	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210700	9663787639.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210701	9557001559.99	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210702	3502969.89	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210703	103283110.10	


Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

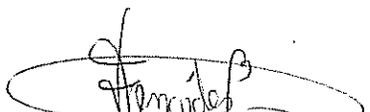




DIRECCIÓN FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE DEL FRAP

FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2014

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR,	ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210800	2981630000.00	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210801	2984276728.21	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210802	151886.77	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011210803	-2798614.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011300000	2213496766.88	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011320000	2213496766.88	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011320100	2213496766.88	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011320101	228271151.83	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011320102	1124272948.68	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011320103	120557051.62	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011320104	102896403.37	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011320105	81672686.40	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011320106	488637164.25	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011320107	42558405.18	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011320108	24630955.56	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011500000	1165709379.40	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011520000	969415964.95	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	011540000	196293414.45	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	012000000	134148210655.19	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	012100000	371523011.97	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	012110000	371523011.97	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	012110100	371523011.97	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	012300000	1071325965.99	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	012330000	798272067.04	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	012350000	273053898.95	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	012400000	132705361677.23	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	012410000	132705361677.23	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	012410100	197476081070.25	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	012410200	-64770719393.02	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013000000	32406026895.67	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013100000	17595366375.50	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013120000	9276084462.09	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013120100	48520766890.70	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013120200	-38874935571.56	


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



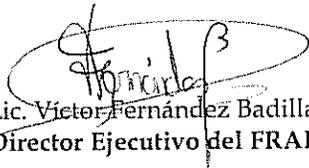

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

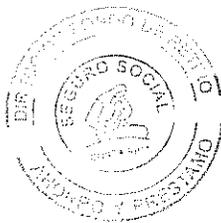




FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2014

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR,	ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013120300	-369746857.05	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013150000	8319281913.41	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013150100	8319281913.41	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013200000	13318203511.19	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013210000	13318203511.19	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013500000	1492457008.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	013510000	1492457008.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014000000	183700277.79	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014100000	183700277.79	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014110000	88013158.78	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014110100	88013158.78	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014110101	9504087.63	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014110102	45164284.05	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014110103	7533366.14	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014110104	9208008.43	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014110106	14461590.31	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014110108	2141822.22	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014160000	95687119.01	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014160200	5185.45	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014160400	95681933.56	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014160402	43225822.33	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	014160403	52456111.23	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015000000	1474284012.44	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015100000	1474284012.44	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015110000	1198944654.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015110100	1198944654.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015110101	111399700.23	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015110102	588199269.39	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015110103	97170315.55	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015110104	66619001.17	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015110105	89291198.17	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015110106	183781395.31	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015110107	56625498.64	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015110108	5858275.66	


Lic. Victor Fernández 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 2014

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR,	ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015130000	1381451.21	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015130100	1381451.21	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015140000	1000.00	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015140100	1000.00	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015140106	1000.00	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015170000	94368667.94	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015170200	56064.38	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015170400	94312603.56	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015170402	42607205.91	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015170403	51705397.65	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015180000	179588239.17	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015180100	179588239.17	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	015180102	179588239.17	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	016000000	2607926428.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	016100000	2607926428.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	016160000	2607926428.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	017000000	2607926428.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	017100000	2607926428.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	017160000	2607926428.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021000000	167844821285.52	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021100000	1430382189.53	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021120000	1430382189.53	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021120100	1430382189.53	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021200000	163035232949.71	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210000	163035232949.71	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210100	15139945723.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210101	15499097408.72	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210102	-181524918.60	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210103	-177626766.14	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210200	74769609676.02	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210201	72528034274.28	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210202	804730362.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210203	1436845039.63	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210300	11365361702.26	

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



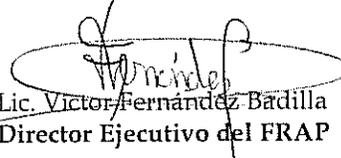
Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP





FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2014

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR,	ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210301	11124059653.78	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210302	7425292.35	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210303	233876756.13	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210400	9141005140.00	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210401	9284129639.46	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210402	-147939792.36	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210403	4815292.90	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210500	14005356167.49	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210501	14103711323.54	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210502	3044186.26	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210503	-101399342.31	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210600	25968536899.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210601	25971286289.57	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210602	1789076.80	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210603	-4538466.39	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210700	9663787639.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210701	9557001559.99	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210702	3502969.89	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210703	103283110.10	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210800	2981630000.00	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210801	2984276728.21	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210802	151886.77	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021210803	-2798814.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021300000	2213496766.88	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021320000	2213496766.88	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021320100	2213496766.88	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021320101	228271151.83	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021320102	1124272948.68	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021320103	120557051.62	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021320104	102896403.37	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021320105	81672686.40	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021320106	488637164.25	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021320107	42558405.18	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021320108	24630955.56	


Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

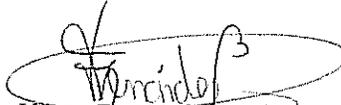




DIRECCIÓN FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE DEL FRAP

FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2014

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR,	ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021500000	1165709379.40	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021520000	969415964.95	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	021540000	196293414.45	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	022000000	134148210655.19	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	022100000	371523011.97	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	022110000	371523011.97	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	022110100	371523011.97	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	022300000	1071325965.99	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	022330000	798272067.04	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	022350000	273053898.95	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	022400000	132705361677.23	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	022410000	132705361677.23	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	022410100	197476081070.25	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	022410200	-64770719393.02	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023000000	33696610630.36	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023100000	18885950110.19	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023120000	9276084462.09	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023120100	48520766890.70	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023120200	-38874935571.56	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023120300	-369746857.05	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023150000	9609865648.10	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023150100	9609865648.10	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023200000	13318203511.19	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023210000	13318203511.19	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023500000	1492457008.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	023510000	1492457008.98	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	026000000	2607926428.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	026100000	2607926428.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	026160000	2607926428.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	027000000	2607926428.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	027100000	2607926428.11	
E12	SF	FRE	93	2014-03-31	027160000	2607926428.11	

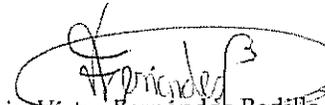

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




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 2014 (en colones sin céntimos)		
Saldo inicial (mes anterior) (a)		32,102,516,750
Ingresos		1,474,284,012
Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales	1,198,944,654	
Intereses sobre Saldos en Cuentas Bancarias	1,381,451	
Por Negociación de Instrumentos Financieros	1,000	
Ganancias por Fluctuación Cambiaria	94,368,668	
Ganancias por Variación en la Unidad de Referencia	179,588,239	
Ingresos sobre Préstamos a Afiliados	0	
Otros Ingresos	0	
Plan de Contribuciones		311,724,893
Reservas en Formación	969,415,965	
De los Trabajadores	0	
Del Patrono	969,415,965	
Del Estado	0	
De los Pensionados	0	
Rendimientos Acumulados	0	
Otras Reservas	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	(657,691,072)	
Plusvalía (Minusvalía) No Realizado por Valor. En el Valor de las Participaciones en Fondos de Inversión Abiertos	0	
Total Adiciones (b)		1,786,008,905
		sigue...


Lic. Victor Fernández-Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

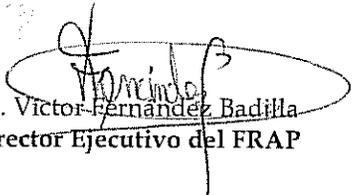



Lic. Santiago Araya
Contador del FRAP





		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 periodo terminado al 31 de Marzo del 2014 (en colones sin céntimos)		
Salida de recursos		8,214,747
Por Nuevos Pensionados	0	
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	8,214,747	
Liquidacion a Funcionarios Contratados con Anterioridad a la Ley de Proteccion al Trabajador	0	
Gastos		183,700,278
Gastos Financieros	183,700,278	
Por Negociacion de Instrumentos Financieros	88,013,159	
Pérdidas por Fluctuación Cambiaria	95,687,119	
Pérdidas por Variaciones en la Unidad de Referencia	0	
Gastos Generales	0	
Total deducciones (c)		191,915,025
Activos Netos Disponibles para Beneficios Futuos		
Final del Período (a + b - c)		33,696,610,630


Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

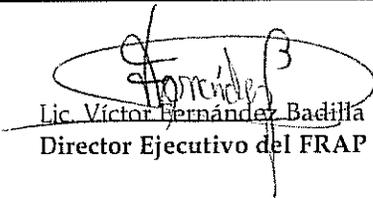


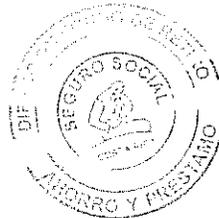

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP





FONDO DE RETIRO ESTADO DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS AL 31-03-2014 (en columnas sin céntimos)		
DISPONIBILIDADES		1,430,382,190
Cuentas Corrientes y de Ahorros Provisión Pensión Curso Pago	1,430,382,190	
INVERSIONES EN VALORES		163,035,232,950
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	161,051,596,878	
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	491,179,063	
Plusvalía (Minusvalía) no reliazada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	1,492,457,009	
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES		2,213,496,767
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	0	
Impuesto sobre Renta por Cobrar	0	
Productos por Cobrar sobre Inversiones Emisores Nacionales	2,213,496,767	
APORTES POR COBRAR		1,165,709,379
Aporte por Cobrar	969,415,965	
Cuentas por Cobrar Varias	4,098,333	
Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	192,195,081	
ACTIVO TOTAL		167,844,821,286
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR		371,523,012
Impuesto sobre Renta	371,523,012	
PROVISIONES		1,071,325,966
Provisión Contingencia Legal ISR	798,272,067	
Provisión para Obligaciones Patronales	273,053,899	
PROVISION PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		132,705,361,677
Provisión para Pensiones en Curso de Pago	132,705,361,677	
Pago Plan de Beneficios	-64,770,719,393	
PASIVO TOTAL		134,148,210,655
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		33,696,610,630
ACTIVO=PASIVO TOTAL+ACTIVOS NETOS DISPONIBLES BENEFICIOS FUTUROS		167,844,821,286
CUENTAS DE ORDEN		2,607,926,428


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

