

GERENCIA FINANCIERA
DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

♦ **ESTADOS Y
ANALISIS
FINANCIERO**



♦ **FONDO DE
RETIRO**



♦ **MARZO
DEL 2013**



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.....	29
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 2013**.*

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 2013-2012

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

Cuentas	Notas	31/03/2013	%	31/03/2012	%	VAR €	VAR %
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE		34,218,249	21.66	22,558,036	16.11	11,660,213	51.69%
112010011 Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Colones	3	6,281,577	3.98	4,000,386	2.95	2,151,192	52.08%
112010023 Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Dólares	3	2,148	0.00	308,668	0.22	(306,520)	-99.30%
121000000 Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	21,506,591	13.61	14,643,127	10.46	6,863,464	46.87%
121000200 Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	5	182,390	0.12	1,455	0.00	180,935	12436.28%
121000300 Plusvalía (Minusvalía) no relizada por Valoración/ Invers. en Valores Emisores Nacionales	6	333,504	0.21	(10,410)	(0.01)	343,915	-3303.60%
131010000 Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	8	3,008,116	1.90	-	-	3,008,116	100.00%
131020000 Impuesto sobre renta por cobrar	10	-	-	804,755	0.57	(804,755)	100.00%
132010000 Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales	11	1,744,467	1.10	1,699,058	1.21	45,409	2.67%
152000011 Cuentas por Cobrar al Patrono (Seguro Salud)	7	967,261	0.61	865,999	0.62	101,262	11.69%
154000011 Cuentas por Cobrar Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	9	192,195	0.12	115,000	0.08	77,195	67.13%
Cuentas ACTIVO NO CORRIENTE		123,754,241	78.34	117,481,343	83.89	6,272,898	5.34%
121000000 Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	119,913,540	75.91	118,572,100	84.67	1,341,439	1.13%
121000200 Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	5	(491,763)	(0.31)	(1318,686)	(0.94)	826,924	-62.71%
121000300 Plusvalía (Minusvalía) no relizada por Valoración/ Invers. en Valores Emisores Nacionales	6	4,332,463	2.74	227,929	0.16	4,104,535	1800.80%
TOTAL ACTIVO		157,972,490	100.00	140,039,379	100.00	17,933,110	12.81%
ORDEN DEUDORAS							
616000011 Cuenta de Orden Impuesto sobre la Renta	32	1,672,918	100.00	-	-	1,672,918	100.00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		1,672,918	100.00	-	-	1,672,918	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 2013-2012

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

CUENTAS		Notas	31/03/2013	%	31/03/2012	%	VAR €	VAR %
	PASIVO CORRIENTE		129,003,418	100.00	102,727,612	100.00	26,275,806	25.58%
211010011	Impuesto Sobre la Renta por Pagar	12	327,986	0.25	327,986	0.32	-	0.00%
233000011	Provisión Contingencia Legal ER	14	798,272	0.62	-	-	798,272	100.00%
235000011	Provisión para Obligaciones Patronales	15	243,220	0.19	194,731	0.19	48,489	24.90%
241000011	Provisión para Pensiones en Curso de Pago	13	178,645,158	138.48	141,341,078	137.59	37,304,080	26.39%
241020011	Pago Plan de Beneficios	16	(51,011,217)	(39.54)	(39,136,183)	(38.10)	(11,875,034)	30.34%
	TOTAL PASIVO		129,003,418	100.00	102,727,612	100.00	26,275,806	25.58%
	PATRIMONIO		28,969,071	100.00	37,311,767	100.00	(8,342,696)	-22.36%
312010011	Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	18	31,233,947	107.82	20,681,165	55.43	10,552,781	51.03%
312020011	Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	19	(32,640,285)	(112.67)	(1,395,760)	(3.74)	(31,244,526)	2238.53%
312030011	Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	20	(258,664)	(0.89)	(135,863)	(0.36)	(122,801)	90.39%
315010011	Rendimientos Acumulados en Reserva en Formación	17	10,257,411	35.41	4,094,018	10.97	6,163,393	150.55%
321010011	Reserva Restringida para Contingencias	13	5,937,000	20.49	4,832,000	12.95	1,105,000	22.87%
321010012	Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	13	4,780,859	16.50	4,549,378	12.19	231,481	5.09%
321010013	Reserva Restringida para Beneficio de Separación	13	1,264,937	4.37	1,264,937	3.39	-	0.00%
351000011	Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Invers. Provisión PCP	21	4,665,968	16.11	217,518	0.58	4,448,449	2045.09%
341000001	Utilidad (pérdida) del Ejercicio	22	3,727,899	12.87	3,204,372	8.59	523,527	16.34%
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		157,972,490	100.00	140,039,379	100.00	17,933,110	12.81%
	ORDEN ACREEDORAS							
716000011	Contracuenta de Orden Impuesto sobre la Renta		1,672,918	100.00	-	-	1,672,918	100.00%
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		1,672,918	100.00	-	-	1,672,918	100.00%

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

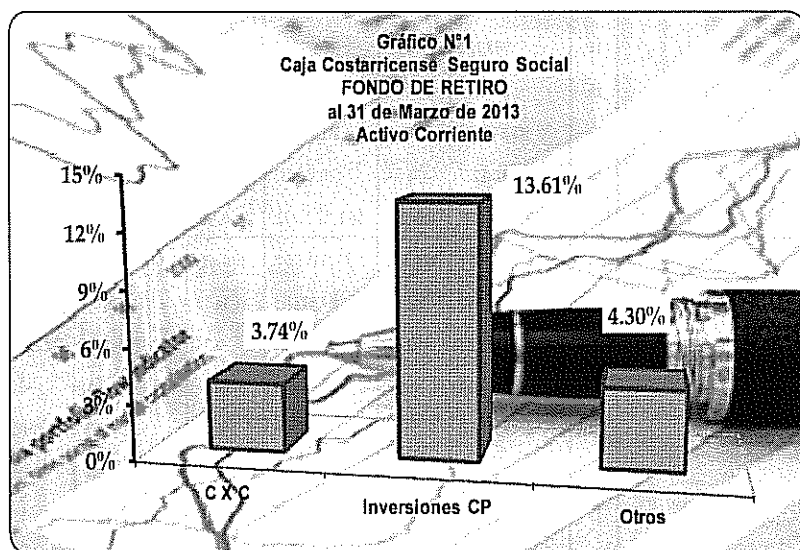
Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

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



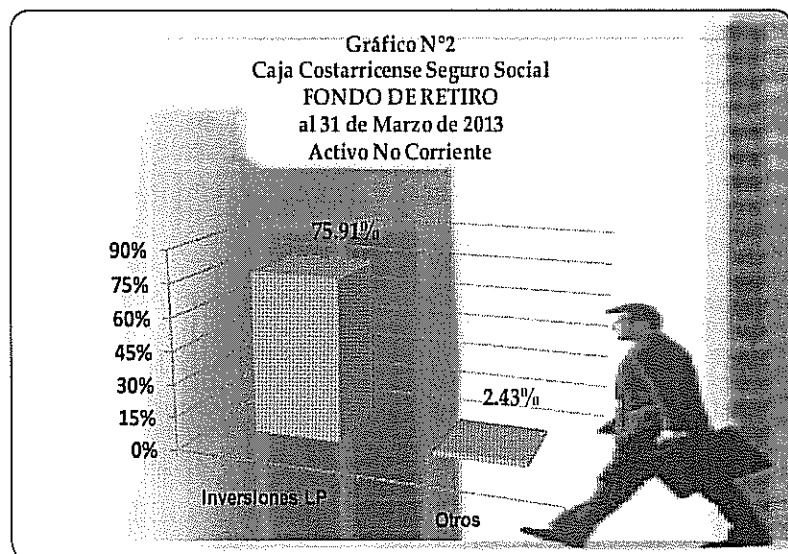
Como se puede apreciar en el Gráfico No. 1 inserto, las cuentas de inversiones en corto plazo ascienden a un monto de **¢21.506.6 millones**, suma equivalente al **13.61%** del Activo Total, es importante indicar que dichas Inversiones están registradas al costo de adquisición.

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 **¢5.912.0** millones representando un **3.74%**. Las cuentas por cobrar están conformadas principalmente por los Títulos vencidos pendientes de cobro por **¢3.008.1** millones, Intereses por cobrar sobre Inversiones en Emisores Nacionales por **¢1.744.5** millones, Cuentas por Cobrar al Patrono (Seguro Salud) con **¢967.2** millones, y la Cuenta por Cobrar Otros Aportes (Sentencias Judiciales) por un monto de **¢192.2** millones, finalmente el concepto Otros, representa el **4.30%** y asciende a **¢6.799.6** del Activo Total, conformada por la cuenta corriente y de ahorros de Banco Nacional de Costa Rica Colones con **¢6.281.6** millones y la del Banco Nacional de Costa Rica dólares por **¢2.1** millones, así como Primas y Descuentos sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por **¢182.4** millones, Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por **¢333.5** millones.

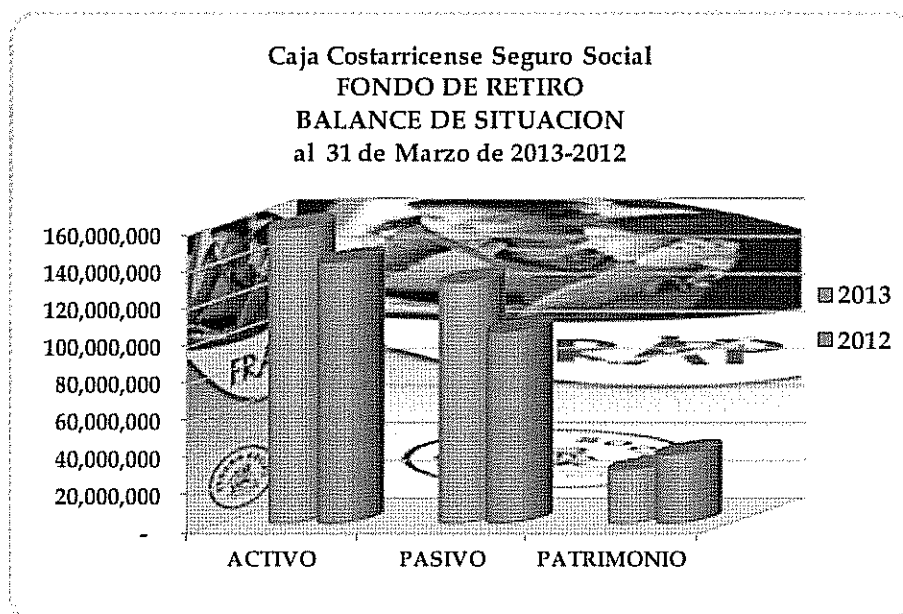
Activo No Corriente



En el Gráfico No. 2, se visualiza que del Total de Activo, el **75.91%** del Activo no corriente le corresponde a las Inversiones en Valores Emisiones Nacionales por un monto de **¢119.913.5** millones.

El concepto Otros corresponde al **2.43%** y asciende a **¢3.840.7** millones, conformado por las cuentas de Primas y Descuentos sobre

inversiones en Valores Emisores Nacionales por **¢-491.8** millones y la cuenta de Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por un monto de **¢4.332.5** millones



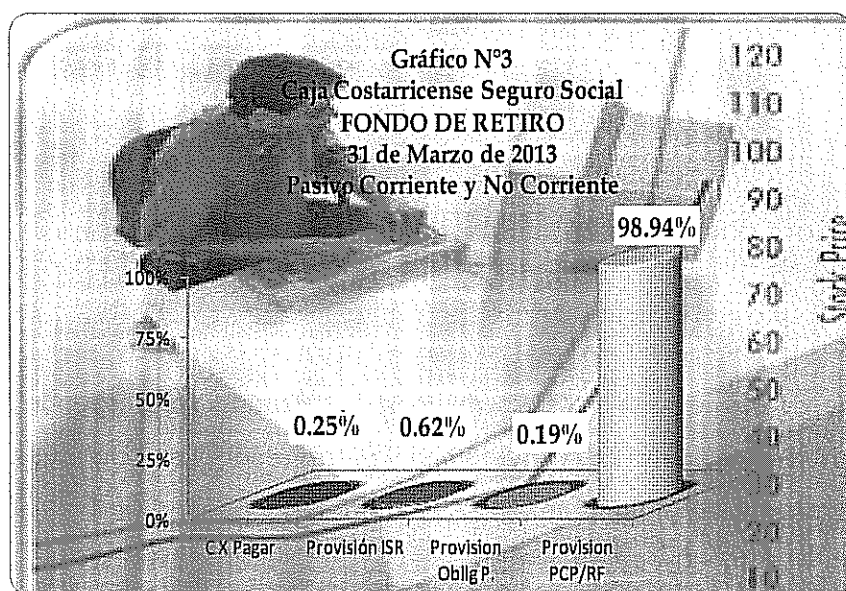
Es importante indicar que el total de activos que posee el Fondo de Retiro al 31 de marzo del 2013 asciende a **¢157.972.5 millones**, de los cuales **¢34.218.3 millones** de colones corresponden al grupo del activo corriente y **¢123.754.2 millones** de colones al activo largo plazo.

Al comparar el activo corriente al 31 de marzo del 2013 con su similar del 2012, observamos un aumento del **51.69%** producto principalmente, del crecimiento que muestra el componente de Inversiones en valores de emisores nacionales y la cuenta de Títulos vencidos pendientes de cobro, por su parte el componente del activo no Corriente muestra un crecimiento del **5.34%**, originado principalmente por el incremento del componente de Inversiones en valores de emisores nacionales en cual muestra un crecimiento de **¢1.341.4 millones** de colones y de la Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales, concepto que muestra un crecimiento de **4.104.5 millones**, originado por el aumento del precio de mercado de valoración según Vector de Precios dado por el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA) para este mes.



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 99.75% del Total Pasivo y está conformado por la provisión Reserva en Curso de pago neta por un monto de ₡127.633.9 millones, representado en un 98.94%, un 0.62% de Provisión Contingencia Legal Impuesto sobre la Renta por un monto de

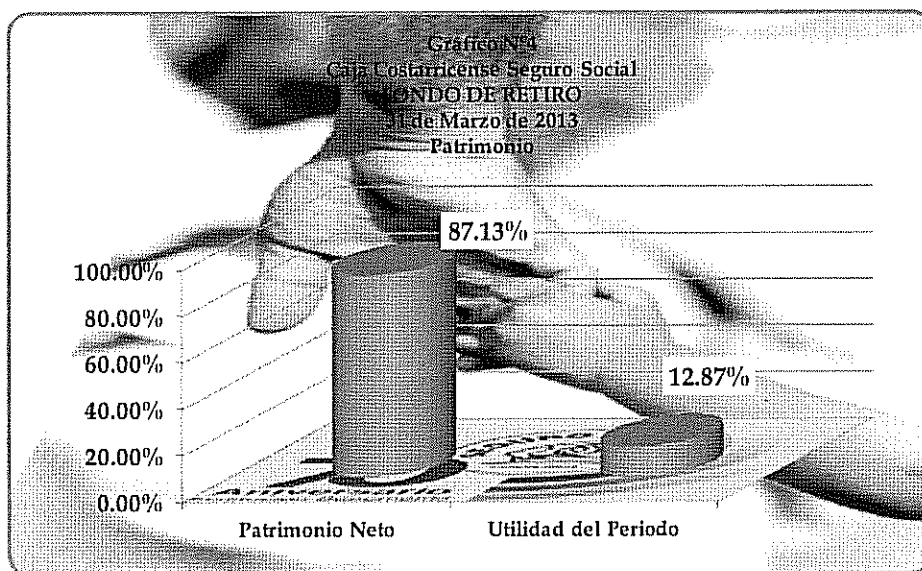
₡798.3 millones y un 0.19% de Provisión Obligaciones Patronales, por un monto de ₡243.2 millones. El 0.25% restante corresponde a cuentas por pagar por un monto de ₡328.0 millones el cual está conformado en un 100% por el Impuesto sobre de Renta por Pagar.

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

Comparando el pasivo corriente al 31 de marzo del 2013 con su similar del 2012, observamos un crecimiento del 25.58%, producido principalmente por la Cuenta Provisión para pensiones en Curso de Pago y Provisión para Obligaciones Patronales.



Patrimonio



Interpretando el Gráfico No. 4, se puede deducir que el 87.13% del total de Patrimonio corresponde al Patrimonio Neto, la utilidad del periodo refleja un 12.87% del total del patrimonio, el cual indica que al 31 de marzo 2013 este Fondo cuenta con una utilidad de **€3.727.9 millones**.

El monto total del Patrimonio asciende a la suma de **€28.969.1 millones** de colones, monto que presenta un decrecimiento de **€8.342.7 millones** de colones con respecto al mes de marzo del 2012, representado en forma porcentual con el **22.36%**, dicha disminución obedece principalmente al decrecimiento de la cuenta de traslado de recursos a la Provisión Pensiones en Curso Pago el cual en términos absolutos tuvo una disminución de **€31.244.5 millones**, derivado de la redistribución recomendada en el informe de actuarial con corte al 30-06-2012 con el fin de ajustar las diferentes reservas, además del incremento de la cuenta traslado de recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias.



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

Al 31 de marzo del 2013 el patrimonio está constituido principalmente por las siguientes reservas:

DESCRIPCION	MONTO
Aportaciones Recibidas Reserva en Formación	¢ 31.233.95 millones
Rendimientos Acumulados	¢ 10.257.41 millones
Reserva Restringida para Contingencias	¢ 5.937.00 millones
Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	¢ 4.780.86 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 2013. 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

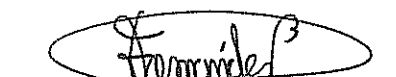
FONDO DE RETIRO

ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

DEL 01-01 AL 31-03 DEL 2013-2012

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

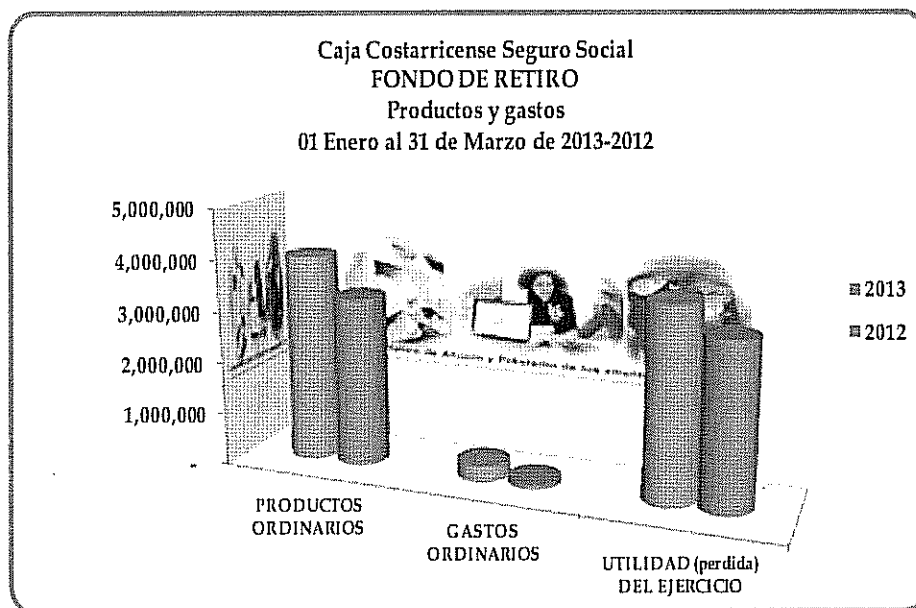
		NOTAS	31/03/2013	%	31/03/2012	%	VAR. €	VAR %
CUENTAS	PRODUCTOS ORDINARIOS		4,048,825	100.00	3,310,748	100.00	738,077	22.29%
511010000	Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses	23	3,416,837	84.39	2,959,318	89.39	457,519	15.46%
514010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales	24	0	0.00	388	0.01	(388)	-100.00%
517020000	Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	26	198	0.00	-	-	198	100.00%
517040000	Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales	25	31,888	0.79	48,245	1.46	(16,358)	-33.91%
518010000	Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion. Provisión PCP	27	599,902	14.82	302,795	9.15	297,107	98.12%
529000010	Ingresos Ajustes de Ejercicios Anteriores	33	-	-	2	0.00	(2)	-100.00%
CUENTAS	GASTOS ORDINARIOS		320,926	100.00	106,376	62.70	214,550	201.69%
411010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	28	227,264	70.82	91	0.09	227,174	100.00%
416020000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	29	4,956	1.54	-	-	4,956	100.00%
416040000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales	30	88,706	27.64	66,602	62.61	22,103	33.19%
417010000	Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales	31	-	-	-	-	-	0.00%
427000011	Gastos Ajustes Ejercicios Anteriores	33	-	-	39,684	37.30	(39,684)	-100.00%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO			3,727,899	100.00	3,204,372	100.00	523,527	16.34%


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya
Contador del FRAP



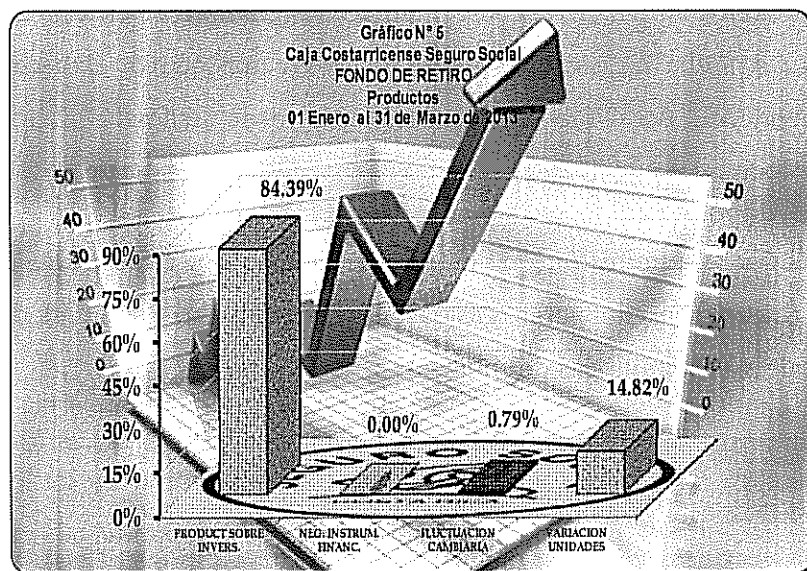


INGRESOS

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, ganancias por negociación en instrumentos financieros, para un total de **¢4.048.8 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 **¢3.416.8 millones**, los cuales representan el **84.39%** del total de los ingresos.

El rubro Ganancias por Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Emisores Nacionales ascienden a **¢32.1 millones** representando el **0.79%** del total de productos, el cual está representado en **¢0.20 millones** por ganancias fluctuación cambiaria cuentas corrientes y **¢31.9 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 **¢599.9 millones** correspondiendo al **14.82%**, del total de ingresos.

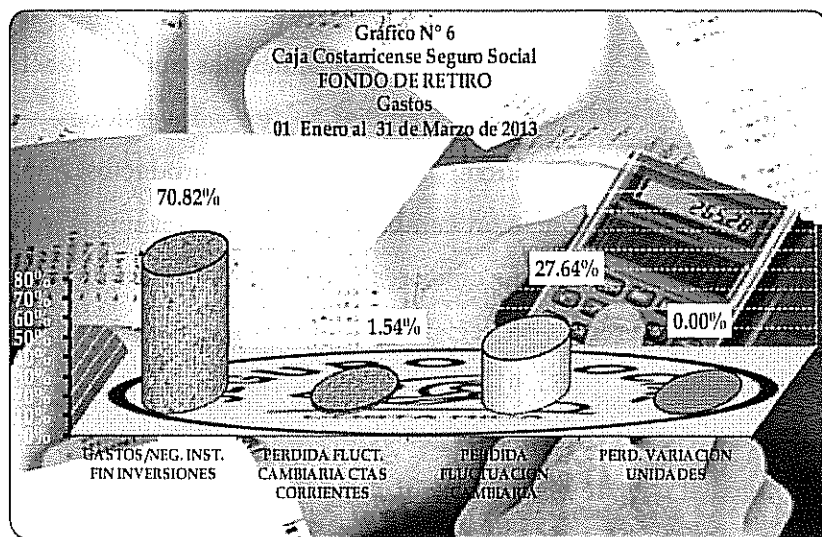
Los ingresos acumulados totales registrados al mes de marzo del 2013 ascienden a **¢4.048.8 millones** de colones, cifra que presenta un aumento relativo del **22.29%** con respecto al mes de marzo del año anterior. El gráfico anterior muestra la composición de los ingresos, siendo el principal los Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales, los cuales ascienden a **¢3.416.8 millones** de colones, representando el **84.39%**, seguido por el componente de Ganancia por Variación en la Unidad de Referencia, el cual ascienden a **¢599.9 millones**, y Ganancias por fluctuación cambiaria en Inversiones Emisores Nacionales por **¢32.1 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 **€320.9 millones de colones**.



El rubro más importantes de los gastos, corresponde al componente de Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales por un monto de **€227.3 millones**, representando el 70.82% del total de Gastos, las Perdidas por Fluctuación cambiaria Emisores

Nacionales están constituidas por Perdidas Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes que asciende a **€4.9 millones**,



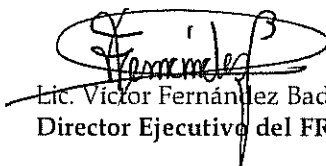
suma equivalente al 1.54% y Perdidas Fluctuación Cambiaria Emisores Nacionales por €88.7 millones para un 27.64% del total de Gastos.

Al mes de marzo 2013 la diferencia entre Ingresos y Gastos asciende a €3.727.9 millones de colones, lo cual significa un aumento del 16.34%, con respecto a la utilidad obtenida en el mes de marzo 2012.



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

		31/03/2013	%
CUENTAS	TOTAL PRODUCTOS ORDINARIOS MENSUALES	1,485,114	100.00
511010000	Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses	1,203,677	81.05
514010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales	0	0.00
517020000	Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	-	-
517040000	Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales	329	0.02
518010000	Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion. Provisión PCP	281,108	18.93
CUENTAS	TOTAL GASTOS ORDINARIOS MENSUALES	99,146	100.00
411010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	79,009	79.69
416020000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	0	0.00
416040000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales	20,137	20.31
417010000	Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales	-	-
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO MENSUAL		1,385,968	100.00


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya
Contador del FRAP





Ingresos Mensuales Marzo 2013

Comprende los ingresos percibidos por intereses devengados de las Inversiones colocadas en emisores Nacionales. Así como los ingresos de ganancias por fluctuación cambiaria y ganancias por variación en la unidad de referencia, para un total mensual de **¢1.485.1 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 **¢1.203.7 millones de colones**, representando un **81.05%** del total de ingresos, por otra parte se encuentran los ingresos por fluctuación cambiaria en inversiones en valores emisores nacionales y variación en las unidades de referencia, los cuales ascienden a **¢0.3 millones de colones** y **¢281.1 millones de colones** respectivamente, constituyendo un **0.02%** del total de ingresos para fluctuación cambiaria y un **18.93%** para variación en las unidades de referencia.

Gastos Mensuales Marzo 2013

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, pérdida por fluctuación cambiaria cuentas corrientes y pérdida por fluctuación cambiaria Emisores Nacionales, para un total mensual de **¢99.1 millones de colones**.

El gasto más considerable para este mes corresponde a los Gastos por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales por un monto de **¢79.0 millones** reflejado en términos porcentuales en un **79.69%** del total de egresos del mes de marzo 2013.



El rubro de pérdida por fluctuación cambiaria en inversiones emisores nacionales por un monto de **¢20.1** millones de colones, se derivada de las inversiones colocadas en dólares y revaluadas según tipo de cambio al 31 de Marza 2013, representando el **20.31%** del total de egresos.

Finalmente, el resultado que se obtiene como excedente mensual es del **¢1.386.0** millones de colones para Marzo 2013.



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 2013 Y 2012

(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 2012	20,681,655	-1,195,760	-135,863	4,094,018	1,264,937	4,832,000	4,549,378	217,518	3,204,372	37,311,767
Capitalización reservas	3,204,372								-3,204,372	0
Creación de reservas	-1,120,191				0	1,105,000	215,191			0
Aportes	-4,550,289									-4,550,289
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		-25,091,668	-105,987							-25,197,656
Plusvalía (minusvalía) no realizada								-22,963		-22,963
Rendimientos acumulados Dic				2,435,494						2,435,494
Excedente del año	13,091,483								0	13,091,483
Saldo al 31 de Diciembre 2012	31,106,541	-26,487,418	-241,850	6,529,512	1,264,937	5,937,000	4,764,569	194,556	0	23,067,838
Capitalización reservas									0	0
Ajuste de reservas	0									0
Aportes	127,406									127,406
Traslados de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago		-6,152,858								-6,152,858
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-16,814							-16,814
Plusvalía (minusvalía) no realizada							16,290	4,471,412		4,487,702
Rendimientos acumulados				3,727,899						3,727,899
Excedente del año						0			3,727,899	3,727,899
Saldo al 31 de Marzo del 2013	31,233,947	-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

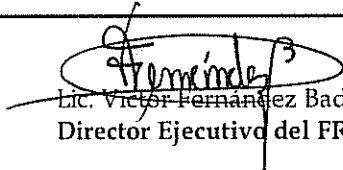
Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO DE RETIRO		
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO		
Al 31 de Marzo del 2013 y 2012		
(Expresados en miles de colones costarricenses)		
	2013	2012
Actividad de operación		
Excedente (pérdida) del periodo	3,727,899	3,204,372
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de Efectivo		
Primas y Descuentos sobre Inversiones en Valores Emisores Nacionales	-1,007,859	-899,520
Plusvalia (Minusvalia) no Realizada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	-4,448,449	2,159,418
Provisión Contingencias Legales ISR	798,272	0
Provisión para Obligaciones Patronales	48,489	32,193
Subtotal	-881,648	4,496,462
Variación en activos y pasivos de operación		
Cuentas por cobrar corto plazo	-178,457	-104,958
Variación en Inversiones	-7,400,149	-12,152,274
Préstamos por cobrar	0	0
Intereses por Cobrar sobre Inversiones Emisores Nacionales	-45,409	-381,261
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	-3,008,116	0
Impuesto sobre Renta por Cobrar	0	-537,932
Provisión para Pensiones en Curso Pago Neta	25,429,046	15,018,304
Impuesto sobre la Renta por Pagar	0	46,345
Cuentas por pagar Seguro Pensiones	0	0
Cuentas por pagar Fondo Ahorro y Préstamo	0	0
Efectivo generado por actividades de operación	13,915,266	6,384,685
Actividad de financiamiento		
Variación neta en Patrimonio	-12,070,595	-5,678,108
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento	-12,070,595	-5,678,108
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	1,844,671	706,577
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,439,053	3,732,476
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6,283,725	4,439,053


Lic. Victor Fernandez Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP





RAZONES FINANCIERAS

FONDO DE RETIRO
AL 31 de Marzo 2013-2012
(Cifras en miles de colones)

RUBROS	2013	2012	RAZONES FINANCIERAS	FORMULA	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE	34,218,248,949.99	22,558,036,377.70	ROTACION ACTIVO CIRCULANTE (1)	$\frac{\text{INGRESOS NETOS}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$	11.83	14.68
ACTIVO TOTAL	157,972,489,555.44	140,039,379,148.41	MARGEN UTILIDAD NETA (2)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{INGRESOS NETOS}}$	92.07	96.79
INGRESOS NETOS	4,048,825,111.53	3,310,748,244.42	RENDIMIENTO SOBRE INVERSIÓN (3)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	2.36	2.29
UTILIDAD NETA	3,727,898,675.03	3,204,371,777.99				

1) Rotación Activo Circulante

Esta razón nos indica que para el 2013 el activo corriente no fue convertido a ingresos en una forma ágil, lo cual permite generar efectivo en un corto tiempo, ya que los activos corrientes aumentaron del 2012 al 2013. Como se demuestra paso de **14.68** veces para Marzo 2012 a **11.83** veces en el 2013.



2) Margen Utilidad Neta

Este indicador presenta un decrecimiento de Marzo 2012 a Febrero 2013 del 4.71%. Además en el 2012 por cada ₡100.00 de ingresos el Fondo obtuvo ₡96.79 de utilidad neta, sin embargo en el 2013 se obtuvo una utilidad neta de ₡92.07 lo que demuestra un aumento en los gastos.

3) Rendimiento sobre Inversión

Para Marzo del 2013 se observa un aumento del 0.07% con respecto a su similar del 2012. Este índice nos demuestra que por cada ₡100.00 de activo se generaron de utilidad ₡2.29 en el 2012 y en el 2013 paso a generar ₡2.36, 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 2013-2012**

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.

En Abril 2012, se registra el traslado de recursos a la Provisión Pensión en Curso Pago, por un monto de **¢1.032.1** millones correspondiente a febrero y marzo 2012, 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% mensual del total de activo en la Reserva provisión Pensión en curso Pago.

Abril 2012, se registra el traslado de \$614.000 dólares a la cuenta de colones, según acuerdo segundo de la sesión extraordinaria N° 83 del 28 de marzo 2012 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-196-2012 del 03 de Mayo 2012.

Mayo 2012, se registra cuenta por cobrar al Juzgado por el rebajo de ¢77.195.081,30 millones mediante débito N° 29703 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. Es importante indicar que este embargo obedece a la misma sentencia judicial por el cual se embargó ¢115.000.000.00. Lo anterior según oficio ABR-254-2012.



Mayo 2012, se registra el traslado de \$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-264-2012 del 06 de Junio 2012.

Junio 2012, se realiza creación de cuentas contables por la compra de una Inversión en el emisor del Banco Promerica, 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.

Setiembre 2012, con la finalidad de atender el requerimiento N° 12 por parte de la SUPEN en oficio SP-1629-2012 del 06 de setiembre 2012, se realiza creación de cuenta contable por la Provisión Contingencia Legal de la exoneración del Impuesto sobre la Renta por un monto de €798.272.067,04 millones, de acuerdo con lo indicado en oficio ABR-490-12 del 24 de setiembre del 2012 donde se informa sobre los montos reintegrados por concepto de 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 en el cual se solicita determinar la suma por el impuesto de 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.

Setiembre 2012, se procede a crear cuentas de Orden deudoras y acreedoras para mantener el registro del impuesto por cobrar, según requerimiento N° 13 de la Superintendencia de Pensiones en oficio SP-1629-2012 del 06 de setiembre 2012, donde indica excluir del balance el registro del impuesto sobre la renta por cobrar y registrarlo en cuentas de Orden.



Octubre 2012, se realiza ajuste para incrementar reservas del FRE correspondientes a Reserva Contingencias por un monto de **¢1.105.000,00** millones, Reserva de Sentencias Judiciales **¢287.063,38** millones y Provisión Pensión en Curso Pago un monto de **¢15.710.000,00** 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 2012"* y aprobado por la Junta Administrativa del FRE en la sesión ordinaria N° 229 del 26 de setiembre 2012.

Octubre 2012, se realiza creación de cuentas contables por el traslado de fondos de una Inversión en el emisor del Banco Promerica, ya que a la fecha no se tenía Inversiones colocadas en este emisor en largo plazo en Reserva en Formación, las cuentas creadas corresponden a inversión, primas y descuentos, valoración, intereses, impuesto, ingresos y gastos.

Diciembre 2012, se registra en cuentas por cobrar la suma de **¢254.975.000,00** correspondientes a vencimientos de cupones del 28 y 31 de diciembre 2012, los cuales no ingresaron en la cuenta bancaria en estas fechas por motivo de los días feriados de diciembre 2012. Dichos depósitos fueron realizados hasta el día 02 de enero 2013, mismos que se registraran en contabilidad para este mes.

Enero 2013, se realiza asientos contables para la unificación de cuentas con la finalidad de registrar el movimiento de cambio de los saldos contables a las cuentas nuevas, según el nuevo catálogo de SUPEN, el cual indica la unificación de las cuentas de activos, pasivos, ingresos y gastos registrados en Reservas en Formación y Pensiones en Curso Pago, según oficio DFRAP-741-12 del 26 de Julio 2012 y oficio SP-A-161-2012 y el cual rige a partir del 01 de Enero 2013.

A partir de Enero 2013 los balances para la SUPEN de acuerdo al oficio SP-A-161-2012, son los siguientes:

Balance de Comprobación, Estado de Cambios en los Activos Netos Disponibles para Beneficios, Estado de Activos Netos Disponibles para Beneficios.



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

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.



**FONDO DE RETIRO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2013-2012
(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, 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.



I) 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 31-03-2013-2012 están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Disponibilidades</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
112010011	Banco Nacional Costa Rica cta Colones	6,281,577	4,130,386
112010023	Banco Nacional Costa Rica cta Dólares (1)	2,148	308,668
<i>Total</i>		<i>6,283,725</i>	<i>4,439,053</i>

(1) Según tipo de cambio de compra del BCCR para el 31 de Marzo del 2013 ₡492.72 y para el 2012 ₡502.58

Nota 4- Portafolio de Inversiones en Valores de Emisores Nacionales

Las inversiones por emisiones al 31 de marzo del 2013 y 2012, se detallan así:



		montos en miles de colones			
<i>Inversiones En Valores de Emisores Nacionales CP</i>		2013	% *	2012	%
Cuenta	Descipcion				
121010111	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	949,273	0.67%	0	0.00%
121040111	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	4,578,313	3.24%	0	0.00%
121040113	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	3,000,201	2.12%	0	0.00%
121040117	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C.	0	0.00%	2,501,063	1.88%
121050111	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Colones	6,405,647	4.53%	2,342,065	1.76%
121050131	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Dólares	431,165	0.30%	0	0.00%
121060113	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	2,700,968	1.91%	0	0.00%
121060117	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Lafise	2,440,525	1.73%	0	0.00%
121060119	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa Colones	0	0.00%	9,800,000	7.36%
121070111	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	1,000,500	0.71%	0	0.00%
<i>Subtotal Inversiones Corto Plazo</i>		21,506,591	15.21%	14,643,127	10.99%



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

		montos en miles de colones			
<i>Inversiones En Valores de Emisores Nacionales LP</i>		2013	% *	2012	%
Cuenta	Descripcion				
121010112	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	12,807,680	9.06%	9,693,136	7.28%
121010132	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	0	0.00%	473,575	0.36%
121020112	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H.	45,591,106	32.24%	50,670,262	38.04%
121020114	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. UD	24,543,837	17.36%	22,176,010	16.65%
121020132	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	1,270,020	0.90%	1,295,434	0.97%
121030112	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	3,750,375	2.65%	3,750,375	2.82%
121030114	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E.	5,074,554	3.59%	5,074,554	3.81%
121030132	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	1,541,215	1.09%	1,572,057	1.18%
121040112	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	1,000,500	0.71%	0	0.00%
121040114	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	3,114,853	2.20%	3,114,853	2.34%
12104011	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. U.D.	228,744	0.16%	0	0.00%
121050112	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. LP	4,701,401	3.32%	5,958,197	4.47%
121050131	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. CP	0	0.00%	53,273	0.04%
121060112	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	6,160,295	4.36%	2,515,941	1.89%
121060114	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	890,444	0.63%	0	0.00%
121060120	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. BCT	1,003,001	0.71%	0	0.00%
121070112	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	8,099,472	5.73%	11,627,412	8.73%
121070114	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	136,043	0.10%	597,020	0.45%
<i>Subtotal Inversiones Largo Plazo</i>		119,913,540	84.79%	118,572,100	89.01%
<i>Total inversiones en Valores de Emisores Nacionales</i>		141,420,131	100.00%	133,215,228	100.00%

* Corresponde al Total de las Inversiones



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

		montos en miles de colones	
		2013	2012
<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.	71,607	0
121040211	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	112,553	-410
121050211	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	-421	1,864
121060211	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-881	0
121070211	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	-468	0
<i>Total Primas y/o Descuentos Corto Plazo</i>		182,390	1,455
		2013	2012
<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.	-94,549	-119,574
121020212	En Valores Emitidos por el Gobierno	-288,392	-1,141,155
121030212	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	5,311	4,136
121040212	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	-120,609	-95,124
121050212	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	16,730	17,463
121060212	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-7,567	-11,172
121070212	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	-2,686	26,741
<i>Total Primas y/o Descuentos Largo Plazo</i>		-491,763	-1,318,686
<i>Total Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales</i>		-309,373	-1,317,231



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

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

		montos en miles de colones	
		2013	2012
<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.	3,424	0
121040311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	156,192	-653
121050311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	104,913	392
121060311	En Valores Emitidos por Bancos Privados	67,687	-10,149
121070311	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	1,288	0
<i>Total Valoración Corto Plazo</i>		333,504	-10,410
		2013	2012
<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.	94,256	-403,071
121020312	En Valores Emitidos por el Gobierno	3,146,289	780,704
121030312	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	528,573	-51,918
121040312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	101,589	-165,826
121050312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	63,811	25,529
121060312	En Valores Emitidos por Bancos Privados	267,747	-38,892
121070312	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	130,199	81,402
<i>Total Valoración Largo Plazo</i>		4,332,463	227,929
Total Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales		4,665,968	217,518



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 2013 el Fondo de Retiro de Empleados tiene una cuenta por cobrar al Seguro de Salud por la suma de €967.261 millones por concepto de aporte patronal, este monto incluye los cheques anulados, el monto en mención corresponde al aporte de Febrero el cual no lo cancela el Seguro de Salud en el mes de Abril 2013.

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
152000011	Cuenta por cobrar Seguro Salud	967,261	865,999
Total		967,261	865,999

Nota 8- Títulos Vencidos Pendientes de Cobro

Al 31 de Marzo del 2013 el Fondo de Retiro de Empleados tiene una cuenta por cobrar por títulos vencidos y pendientes de cobro, ya que los mismos serán depositados hasta el siguiente mes, correspondiente a un título del 28 de marzo y cupones del 28 y 31 de marzo 2013.

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
131010011	Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	3,008,116	0
Total		3,008,116	0



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

Nota 9- Cuenta por cobrar (Sentencias Judiciales)

Al 31 de marzo del 2013 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.

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
154000011	Cuenta por cobrar (Sentencias Judiciales)	192,195	115,000
<i>Total</i>		<i>192,195</i>	<i>115,000</i>

Nota 10- 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:

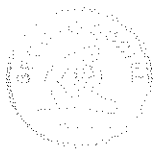
		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
131020111	Impuesto sobre Renta por Cobrar Provisión Pensión Curso Pago Colones	0	737,472
131020112	Impuesto sobre Renta por Cobrar Provisión Pensión Curso Pago U.D.	0	56,188
131020121	Impuesto sobre Renta por Cobrar Provisión Pensión Curso Pago Dólares	0	11,095
<i>Total</i>		<i>0</i>	<i>804,755</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			
		2013	%	2012	%
<i>Intereses por Cobrar / Invers. Emisores Nacionales</i>					
Cuenta	Descripción				
132010111	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	253,464	14.53	246,554	14.51
132010131	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	0	-	8,314	0.49
132010211	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Colones	519,187	29.76	566,054	33.32
132010212	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. U.D.	100,935	5.79	89,839	5.29
132010231	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	26,282	1.51	26,808	1.58
132010311	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	22,228	1.27	20,089	1.18
132010312	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E.	78,601	4.51	80,568	4.74
132010331	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	10,649	0.61	10,859	0.64
132010411	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R. Colones	58,712	3.37	0	-
132010412	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	66,001	3.78	61,210	3.60
132010413	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C. Colones	3,852	0.22	29,431	1.73
132010511	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Colones	220,789	12.66	104,942	6.18
132010531	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Dólares	4,380	0.25	334	0.02
132010611	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	126,730	7.26	54,850	3.23
132010612	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	87,039	4.99	0	-
132010613	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa	0	-	284,458	16.74
132010614	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Lafise	52,882	3.03	0	-
132010615	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Scotiabank Colones	11,180	0.64	0	-
132010711	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	100,550	5.76	42,371	2.49
132010712	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	1,005	0.06	72,377	4.26
Total Intereses por Cobrar / Invers. Emisores Nacionales		1,744,467	100.00	1,699,058	100.00



Nota 12 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 13 Reservas

Las reservas al 31 de Marzo 2013, incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 30-06-2012, los saldos en miles de colones son los siguientes:

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
241010011	Provision para Pensión en Curso Pago	178,645,158	141,341,078
321010011	Reserva Restringsida Contingencias	5,937,000	4,832,000
321010012	Reserva Restringsida Sentencias Judiciales	4,780,859	4,549,378
321010013	Reserva Restringsida Beneficios por Separación	1,264,937	1,264,937



Nota 14 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	
		2013	2012
233000011	Provisión Contingencia Legal ISR	798,272	0
	<i>Total</i>	<i>798,272</i>	<i>0</i>

Nota 15 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.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
235000011	Provisión obligaciones patronales	243,220	194,731
	<i>Total</i>	<i>243,220</i>	<i>194,731</i>



Nota 16 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	
		2013	2012
241020011	Pago Plan de beneficios	-51,011,217	-39,136,183
	<i>Total</i>	<i>-51,011,217</i>	<i>-39,136,183</i>

Nota 17 Rendimientos Acumulados

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

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
315010011	Rendimientos Acumulados	10,257,411	4,094,018
	<i>Total</i>	<i>10,257,411</i>	<i>4,094,018</i>

Nota 18 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	
		2013	2012
312010011	Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	31,233,947	20,681,165
	<i>Total</i>	<i>31,233,947</i>	<i>20,681,165</i>

Nota 19 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 2012 y al Reglamento del FRE articulo N° 10 párrafo 7, el cual indica que se mantenga la distribución relativa del 84.302% del total de activo en la Reserva provisión Pensión en curso Pago.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
312020011	Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	-32,640,285	-1,395,760
	<i>Total</i>	<i>-32,640,285</i>	<i>-1,395,760</i>



Nota 20 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	
		2013	2012
312030011	Traslado Recursos al Regimen Obligat. de Pensiones Complement.	-258,664	-135,863
	<i>Total</i>	-258,664	-135,863

Nota 21 Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Inversiones - Patrimonio

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
351000011	Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado	4,665,968	217,518
	<i>Total</i>	4,665,968	217,518



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

Nota 22 Utilidad (pérdida) del Ejercicio

Se registra en esta cuenta el resultado del periodo económico normalmente es la diferencia entre los ingresos y los gastos, registra monto en cero por cuanto la utilidad se traslada a la cuenta de patrimonio.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
341000011	Utilidad del periodo	3,727,899	3,204,372
	<i>Total</i>	<i>3,727,899</i>	<i>3,204,372</i>



Nota 23 Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales

		montos en miles de colones			
		2013	%	2012	%
Cuenta	Ingreso por Intereses				
511010111	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	267,406	7.83	186,636	6.31
511010131	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	542	0.02	10,711	0.36
511010211	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Colones	1,366,058	39.98	1,566,276	52.93
511010212	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H U.D.	136,851	4.01	137,206	4.64
511010231	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Dólares	20,065	0.59	20,574	0.70
511010311	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras C.N.F.L.	109,219	3.20	107,526	3.63
511010312	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E	143,000	4.19	137,834	4.66
511010331	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E Dólares	23,142	0.68	23,554	0.80
511010411	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	215,798	6.32	0	-
511010412	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R.	156,943	4.59	64,046	2.16
511010413	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C.	3,856	0.11	55,106	1.86
511010414	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. U.D.	0	-	221	0.01
511010511	Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	302,997	8.87	161,986	5.47
511010531	Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	4,761	0.14	333	0.01
511010611	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco San José	157,030	4.60	87,655	2.96
511010612	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Promerica	104,786	3.07	0	-
511010613	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa	10,951	0.32	197,675	6.68
511010614	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Lafise	70,508	2.06	0	-
511010615	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Scotiabank Colones	4,924	0.14	0	-
511010631	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa Dólares	0	-	446	0.02
511010711	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Alajuela	315,167	9.22	189,191	6.39
511010712	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Cartago	2,833	0.08	12,341	0.42
Total Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales		3,416,837	100.00	2,959,318	100.00



Nota 24 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 25 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 26 Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes

Corresponde al diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes 2013, según tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica al 28 de Febrero 2013.

Nota 27 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 28 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 29 Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes.

Corresponde al diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes 2013, según tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica al 28 de Febrero 2013.

Nota 30 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 31 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 32 Cuentas de Orden Impuesto sobre la renta

Corresponde a los montos del impuesto sobre la renta por cobrar, 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 registrarlo en cuentas de Orden.

Nota 33 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, también incluye ajuste de devolución de impuesto sobre la renta correspondiente al periodo del 2008, según oficio ABR-246-2012.



INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

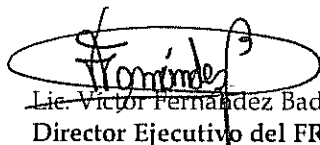
PARA LA SUPEN

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 2013

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011000000	157972489555.40
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011100000	6283724927.62
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011120000	6283724927.62
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011120100	6283724927.62
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011200000	145776725686.61
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210000	145776725686.61
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210100	13831690542.01
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210101	13756953017.67
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210102	-22942344.33
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210103	97679868.67
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210200	74262858774.35
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210201	71404962503.85
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210202	-288392360.73
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210203	3146288631.23
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210300	10900027949.07
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210301	10366144312.09
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210302	5311004.90
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210303	528572632.09
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210400	12172334999.84
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210401	11922609834.57
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210402	-8056083.19
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210403	257781248.46
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210500	11723246401.42
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210501	11538213244.78
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210502	16308869.76
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210503	168724286.88
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210600	13522219099.90
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210601	13195233071.22
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210602	-8447694.59
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210603	335433723.27
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210700	9364347920.02
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210701	9236014923.19
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210702	-3154301.96
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011210703	131487298.79


Lic. Victor Fernandez Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

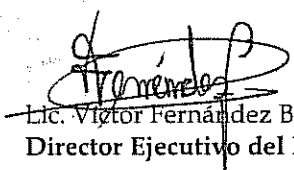


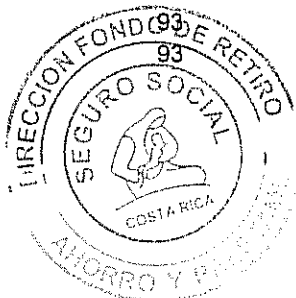


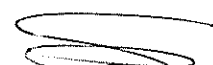
DIRECCIÓN FONDO DE RETIRO AHOORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE DEL FRAP

FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2013

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011300000	4752582968.72
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011310000	3008115857.08
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011310100	3008115857.10
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011320000	1744467111.64
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011320100	1744467111.64
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011320101	253464458.53
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011320102	646403522.43
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011320103	111478241.18
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011320104	128565262.00
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011320105	225169466.60
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011320106	277831070.61
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011320107	101555090.28
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011500000	1159455972.45
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011520000	967260891.15
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	011540000	192195081.30
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	012000000	129003418071.70
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	012100000	327986198.27
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	012110000	327986198.27
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	012110100	327986198.27
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	012300000	1041491727.86
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	012330000	798272067.04
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	012350000	243219660.82
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	012400000	127633940145.58
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	012410000	127633940145.58
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	012410100	178645157641.72
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	012410200	-51011217496.15
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	013000000	27583103099.99
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	013100000	10934338944.17
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	013120000	2062896234.99
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	013120100	34961845475.23
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	013120200	-32640285454.19
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	013120300	-258663786.05
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	013150000	8871442709.18
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	013150100	8871442709.18


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

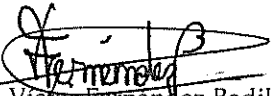



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP




FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2013

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR,	ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	013200000	11982796466.41
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	013210000	11982796466.41
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	013500000	4665967689.41
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	013510000	4665967689.41
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014000000	99145891.06
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014100000	99145891.06
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014110000	79008927.75
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014110100	79008927.75
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014110101	7991162.08
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014110102	43382109.50
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014110103	7593362.13
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014110104	9538182.95
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014110106	10504111.09
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014160000	20136963.31
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014160200	288.42
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014160400	20136674.89
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014160402	7887359.35
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014160403	9571598.10
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	014160405	2677717.44
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015000000	1485114274.77
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015100000	1485114274.77
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015110000	1203677401.53
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015110100	1203677401.53
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015110101	99958540.82
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015110102	568555801.97
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015110103	97854859.51
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015110104	132910840.14
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015110105	74526190.13
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015110106	123550390.63
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015110107	106320778.33
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015140000	0.03
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015140100	0.03
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015140106	0.03
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	015170000	329030.63


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 COMPROBACION
al 31 de Marzo 2013**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	015170400	329030.63
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	015170402	128878.42
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	015170403	156398.66
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	015170405	43753.55
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	015180000	281107842.58
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	015180100	281107842.58
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	015180102	281107842.58
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	016000000	1672918241.85
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	016100000	1672918241.85
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	016160000	1672918241.85
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	017000000	1672918241.85
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	017100000	1672918241.85
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	017160000	1672918241.85
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021000000	157972489555.40
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021100000	6283724927.62
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021120000	6283724927.62
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021120100	6283724927.62
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021200000	145776725686.61
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210000	145776725686.61
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210100	13831690542.01
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210101	13756953017.67
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210102	-22942344.33
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210103	97679868.67
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210200	74262858774.35
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210201	71404962503.85
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210202	-288392360.73
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210203	3146288631.23
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210300	10900027949.07
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210301	10366144312.09
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210302	5311004.90
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210303	528572632.09
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210400	12172334999.84
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210401	11922609834.57
E12	SF	FRE	93	2013-03-31	021210402	-8056083.19

Lic. Victor Fernandez Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



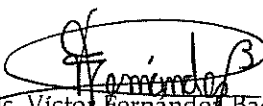
Lic. Santiago Araya F.
Contador del FRAP

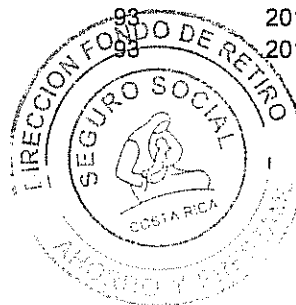





FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2013

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR,	ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210403	257781248.46
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210500	11723246401.42
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210501	11538213244.78
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210502	16308869.76
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210503	168724286.88
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210600	13522219099.90
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210601	13195233071.22
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210602	-8447694.59
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210603	335433723.27
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210700	9364347920.02
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210701	9236014923.19
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210702	-3154301.96
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021210703	131487298.79
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021300000	4752582968.72
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021310000	3008115857.08
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021310100	3008115857.10
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021320000	1744467111.64
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021320100	1744467111.64
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021320101	253464458.53
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021320102	646403522.43
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021320103	111478241.18
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021320104	128565262.00
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021320105	225169466.60
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021320106	277831070.61
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021320107	101555090.28
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021500000	1159455972.45
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021520000	967260891.15
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	021540000	192195081.30
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	022000000	129003418071.70
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	022100000	327986198.27
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	022110000	327986198.27
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	022110100	327986198.27
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	022300000	1041491727.86
E12	SF	FRE	93		2013-03-31	022330000	798272067.04


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

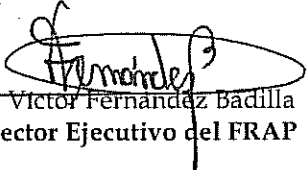





DIRECCIÓN FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE DEL FRAP

**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2013**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR,	ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	022350000	243219660.82
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	022400000	127633940145.58
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	022410000	127633940145.58
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	022410100	178645157641.72
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	022410200	-51011217496.15
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023000000	28969071483.74
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023100000	12320307327.92
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023120000	2062896234.99
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023120100	34961845475.23
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023120200	-32640285454.19
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023120300	-258663786.05
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023150000	10257411092.93
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023150100	10257411092.93
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023200000	11982796466.41
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023210000	11982796466.41
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023500000	4665967689.41
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	023510000	4665967689.41
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	026000000	1672918241.85
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	026100000	1672918241.85
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	026160000	1672918241.85
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	027000000	1672918241.85
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	027100000	1672918241.85
E12	SF		FRE	93	2013-03-31	027160000	1672918241.85


Lic. Victor Fernandez Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP




Cuadro B
(1 de 2)

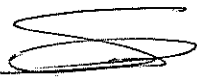
Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios
por el período terminado al 31 de Marzo del 2013
(en colones sin céntimos)

Saldo inicial (mes anterior) (a)		26,008,887,056
Ingresos		1,485,114,275
Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales	1,203,677,402	
Por Negociación de Instrumentos Financieros	0	
Ganancias por Fluctuación Cambiaria	329,031	
Ganancias por Variación en la Unidad de Referencia	281,107,843	
Ingresos sobre Préstamos a Afiliados	0	
Otros Ingresos	0	
Plan de Contribuciones		1,580,552,117
Reservas en Formación	967,260,891	
De los Trabajadores	0	
Del Patrono	967,260,891	
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	613,291,225	
Plusvalía (Minusvalía) No Realizado por Valor. En el Valor de las Participaciones en Fondos de Inversión Abiertos	0	
Total Adiciones (b)		3,065,666,391

sigue...


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

... viene		Cuadro B (2 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 2013		
(en colones sin céntimos)		
Salida de recursos		6,336,073
Por Nuevos Pensionados	0	
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	6,336,073	
Liquidacion a Funcionarios Contratados con Anterioridad a la Ley de Proteccion al Trabajador	0	
Gastos		99,145,891
Gastos Financieros	99,145,891	
Por Negociacion de Instrumentos Financieros	79,008,928	
Pérdidas por Fluctuación Cambiaria	20,136,963	
Pérdidas por Variaciones en la Unidad de Referencia	0	
Gastos Generales	0	
Total deducciones (c)		105,481,964
Activos Netos Disponibles para Beneficios Futuos		
Final del Período (a + b - c)		28,969,071,484


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

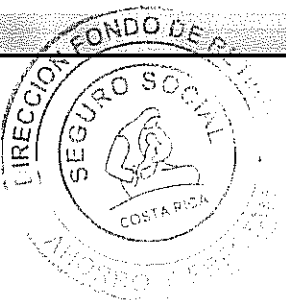


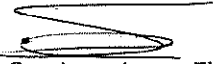
Lic. Santiago Araya H.
Contador del FRAP



FONDO DE RETIRO		
ESTADO DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS		
AL 31-03-2013		
(en columnas sin céntimos)		
DISPONIBILIDADES		6,283,724,928
Cuentas Corrientes y de Ahorros Provisión Pensión Curso Pago	6,283,724,928	
INVERSIONES EN VALORES		145,776,725,687
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	141,420,130,907	
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	-309,372,910	
Plusvalía (Minusvalía) no reliazada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	4,665,967,689	
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES		4,752,582,969
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	3,008,115,857	
Impuesto sobre Renta por Cobrar	0	
Productos por Cobrar sobre Inversiones Emisores Nacionales	1,744,467,112	
APORTES POR COBRAR		1,159,455,972
Aporte por Cobrar	967,260,891	
Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	192,195,081	
ACTIVO TOTAL		157,972,489,555
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR		327,986,198
Impuesto sobre Renta	327,986,198	
PROVISIONES		1,041,491,728
Provisión Contingencia Legal ISR	798,272,067	
Provisión para Obligaciones Patronales	243,219,661	
PROVISION PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		127,633,940,146
Provisión para Pensiones en Curso de Pago	178,645,157,642	
Pago Plan de Beneficios	-51,011,217,496	
Rendimientos Acumulados en Provisión Pensión Curso de Pago	0	
PASIVO TOTAL		129,003,418,072
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		28,969,071,484
ACTIVO-PASIVO TOTAL=ACTIVOS NETOS DISPONIBLES BENEFICIOS FUTUROS		157,972,489,555
CUENTAS DE ORDEN		1,672,918,242


Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

