

GERENCIA FINANCIERA
DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

◆ **ESTADOS Y
ANALISIS
FINANCIERO**



◆ **FONDO DE
RETIRO**



◆ **DICIEMBRE
DEL 2015**



INDICE

PRESENTACIÓN.....	3
BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO.....	5
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS.....	7
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	8
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	10
ANÁLISIS FINANCIERO.....	64
BALANCE DE SITUACIÓN VERTICAL.....	65
ACTIVO	68
PASIVO.....	71
PATRIMONIO	73
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS VERTICAL.....	76
INGRESOS.....	78
GASTOS.....	80
RAZONES FINANCIERAS.....	82
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....	84
BALANCE DE SITUACIÓN MENSUAL.....	85
ACTIVO MENSUAL	87
PASIVO MENSUAL.....	87
PATRIMONIO MANSUAL.....	88
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL.....	89
INGRESOS MENSUALES	90
GASTOS MENSUALES	91
INFORMACIÓN PARA SUPEN.....	92



PRESENTACIÓN

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 Invalidez, Vejez y Muerte, 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.

El monto de la pensión está sujeto a un tope máximo definido por la Junta Directiva de la CCSS y a lo dispuesto en el artículo 4 del Reglamento del FRE, que, desde enero de 2006, está fijado en ₡200.000 colones mensuales. El monto corresponderá a un porcentaje del salario ordinario promedio percibido por el trabajador, durante los últimos 12 meses cotizados y laborados para la Caja Costarricense de Seguro Social, previos a la fecha en que se acoge al beneficio. Dicho porcentaje dependerá del número de años cotizados y laborados para la Caja.



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 *diciembre del 2015*.

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 EMPLEADOS CCSS

BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO (posterior al Cierre)

AL 31-12 DEL 2015-2014

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	Notas	31/12/2015	31/12/2014
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades			
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Colones	3	2,956,808	1,483,828
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Dólares	3	54	2,334
Inversiones en Valores			
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	23,424,115	24,674,782
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	5	(3,290)	(4,708)
Plus valia (Minus valia) no reliazada por Valor./ Invers. en Valor. Emisor. Nación.	6	42,176	14,806
Productos y Cuentas por Cobrar Títulos Valores			
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	8	-	-
Impuesto sobre renta por cobrar	9	162,887	-
Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales	12	2,017,927	2,101,040
Cuentas por Cobrar Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	10	192,195	192,195
Cuentas por Cobrar Varias	11	-	437
Aportes por Corbrar			
Cuentas por Cobrar al Patrono (CCSS)	7	-	1,023,163
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		28,792,873	29,487,878
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones en Valores			
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	153,194,378	143,422,581
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	5	1,418,896	788,269
Plus valia (Minus valia) no reliazada por Valor./ Invers. en Valor. Emisor. Nación.	6	5,899,478	709,604
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		160,512,752	144,920,454
TOTAL ACTIVO		189,305,625	174,408,332
ORDEN DEUDORAS			
Cuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Colones	13	4,051,269	3,275,560
Cuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Dólares	13	62,947	-
Cuenta de Orden Intereses Moratorios por cobrar Impuesto sobre la Renta	13	13,078	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		4,127,293	3,275,560


(Documento firmado digitalmente)

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 (posterior al Cierre)

AL 31-12 DEL 2015-2014

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	Notas	31/12/2015	31/12/2014
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
PASIVO POR PAGAR			
Impuesto Sobre la Renta por Pagar	14	-	369,883
Cuentas por Pagar FAP	15	-	-
Cuentas por Pagar IVM	16	289,206	132,453
Cuentas por Pagar Varias	17	-	10,000
PROVISIONES			
Provisión Contingencia Legal ISR	19	805,553	798,272
Provisión para Obligaciones Patronales	20	-	-
Provisión para Pensiones en Curso de Pago CP ¹	18	19,375,049	14,383,000
Pago Plan de Beneficios CP ¹	21	(18,043,770)	(16,075,359)
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,426,037	(381,751)
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisión para Pensiones en Curso de Pago LP	18	242,127,495	213,389,659
Pago Plan de Beneficios LP ¹	21	(77,296,095)	(61,220,736)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		164,831,400	152,168,923
TOTAL PASIVO		167,257,437	151,787,172
PATRIMONIO			
Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	23	73,499,976	58,532,737
Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	24	(67,648,305)	(48,764,770)
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	25	(570,438)	(469,907)
Rendimientos Acumulados en Reserva en Formación	22	1,093,623	3,217,193
Reserva Restringida para Contingencias	18	8,301,069	7,957,000
Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	18	953,740	1,013,998
Reserva Restringida para Beneficio de Separación	18	476,870	410,500
Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Invers.	26	5,941,654	724,409
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	27	-	-
TOTAL PATRIMONIO		22,048,188	22,621,160
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		189,305,625	174,408,332
ORDEN ACREEDORAS			
Contracuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Colones	13	4,051,269	3,275,560
Contracuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Dólares	13	62,947	-
Contracuenta de Orden Intereses Moratorios por cobrar Impuesto sobre la Renta	13	13,078	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		4,127,293	3,275,560

¹ Ver nota Hechos Relevantes pagina N° 60, punto N° 8


(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO DE RETIRO
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS
DEL 01-01 AL 31-12 DEL 2015-2014
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	NOTAS	31/12/2015	31/12/2014
PRODUCTOS			
Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses	28	14,387,675	12,977,400
Intereses Ganados sobre saldos en Cuentas Corrientes	29	26,629	40,228
Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales	30	15,887	23,533
Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	32	7,590	15,198
Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales	31	137,058	535,807
Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nación.	33	189,947	1,557,576
TOTAL DE INGRESOS		14,764,785	15,149,741
GASTOS			
Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	34	1,019,343	903,070
Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	35	301	239
Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales	36	147,983	317,758
Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales	37	511,459	112,091
Gastos por Servicios Bancarios	38	43	-
TOTAL DE GASTOS		1,679,129	1,333,158
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		13,085,655	13,816,583


(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO DE RETIRO

ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	<i>Reserva en formación</i>	<i>Traslado Recursos Reserva PCP</i>	<i>Traslado Recursos Obli Patron</i>	<i>Rendimientos Acumulados</i>	<i>Reserva Separación</i>	<i>Reserva Contingencias</i>	<i>Reserva Sentencias Judiciales</i>	<i>Plusvalía (minusvalía) no realizada</i>	<i>Resultado del Periodo</i>	<i>Patrimonio</i>
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	58,532,737	-48,764,770	-469,907	3,217,193	410,500	7,957,000	1,013,998	724,409	0	22,621,160
Capitalización reservas	0								0	0
Creación de reservas	0				0	0	0	0		0
Aportes	0									0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		0								0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			0							0
Plusvalía (minusvalía) no realizada								0		0
Rendimientos acumulados Dic				0						0
Excedente del año	0								0	0
Saldo al 31 de Diciembre 2014	58,532,737	-48,764,770	-469,907	3,217,193	410,500	7,957,000	1,013,998	724,409	0	22,621,160
Capitalización reservas									0	0
Ajuste de reservas	0									0
Aportes	1,881,584									1,881,584
Traslados de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago		-18,883,535								-18,883,535
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-100,531							-100,531
Plusvalía (minusvalía) no realizada					66,370	344,069	-60,258	5,217,245		5,567,426
Rendimientos acumulados				-2,123,570						-2,123,570
Excedente del año	13,085,655					0			0	13,085,655
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	73,499,976	-67,648,305	-570,438	1,093,623	476,870	8,301,069	953,740	5,941,654	0	22,048,188


 (Documento firmado digitalmente)

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 DE LOS EMPELADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE DEL SEGURO SOCIAL
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	2015	2014
Actividad de operación		
Excedente (pérdida) del periodo	13,085,655	0
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de Efectivo		
Primas y Descuentos sobre Inversiones en Valores Emisores Nacionales	-632,045	-1,078,338
Plusvalía (Minusvalía) no Realizada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	-5,217,245	3,096,970
Provisión Contingencias Legales ISR	7,281	0
Provisión para Obligaciones Patronales	0	0
Subtotal	7,243,647	2,018,632
Variación en activos y pasivos de operación		
Cuentas por cobrar corto plazo	1,023,600	-72,599
Variación en Inversiones	-8,521,130	-10,741,460
Préstamos por cobrar	0	0
Intereses por Cobrar sobre Inversiones Emisores Nacionales	83,113	169,416
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	0	0
Impuesto sobre Renta por Cobrar	-162,887	0
Provisión para Pensiones en Curso Pago Neta	15,686,115	14,222,087
Impuesto sobre la Renta por Pagar	-369,883	-1,640
Cuentas por pagar Seguro Pensiones	156,753	132,453
Cuentas por pagar Varias	-10,000	10,000
Efectivo generado por actividades de operación	15,129,328	5,736,890
Actividad de financiamiento		
Variación neta en Patrimonio	-13,658,628	-5,615,182
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento	-13,658,628	-5,615,182
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	1,470,700	121,708
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,486,163	1,364,455
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,956,863	1,486,163


(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



**FONDO DE RETIRO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2015-2014
(EN MILES DE COLONES COSTARRICENSES)**

Nota 1- Resumen de Operaciones y Principales políticas Contables

a) Resumen de Operaciones

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 Invalidez, Vejez y Muerte, 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.

El monto base 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 dependerá del número de años cotizados y laborados para la Caja, de acuerdo con la siguiente tabla:



Beneficio de pensión Esquema actual	
Años servidos a la caja	Beneficio (%)
De 10 a 12	5.0
De 13 a 15	6.0
De 16 a 18	7.0
De 19 a 21	8.0
De 22 a 24	9.0
25	10.0
26	10.5
27	11.0
28	11.5
29	12.0
30	12.5
31	13.0
32	13.5
33	14.0
34	14.5
35 y más	15.0

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 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, 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).



Principales Políticas Contables

b) Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base al Reglamento de normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros con sus respectivas actualizaciones, dicho Reglamento fue aprobado por el Consejo nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y publicado en el diario oficial la Gaceta N° 226 del 22 de noviembre del 2012 (fecha de última actualización 26 de mayo del 2010).

Conforme el artículo N° 3 del Reglamento mencionado anteriormente, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de normas Internacionales de Información Financiera (IASB), son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2008, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de dicho Reglamento. Las normas se aplicaran a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

La emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicaran los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

c) 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.

La valuación a precio de mercado es obligatoria para los valores accionarios y para los valores de deuda.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega o recibe un activo,

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.

Un activo financiero es dado de baja cuando el Fondo no tenga control sobre los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada, cancelada o haya expirado.

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.



d) 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.

Según el artículo N° 10 del Reglamento del Fondo de Retiro Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social (FRE), establece que:

“..anualmente se realizará una evaluación actuarial del FRE con corte a la fecha establecida por la Superintendencia de Pensiones, para estimar los niveles actuariales de las reservas técnicas e investigar el equilibrio financiero y actuarial de Fondo...”

Adicionalmente el Reglamento actuarial para los Regímenes Especiales de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte, establece en el artículo N° 10 que las valuaciones actuariales deben contener información con corte al 30 de junio de cada año.

e) Equivalentes de efectivo

El Fondo considera como equivalentes de efectivo los saldos de disponibilidades en cuentas corrientes.

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

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



g) 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.

h) 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 Costarricense de Seguro Social.

i) Patrimonio

El fondo funciona 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 Costarricense de Seguro Social como Patrono aporta el 2% de la planilla total de salarios ordinarios de sus servidores.

j) Supervisión

De acuerdo con el artículo 75 de la Ley de Protección al Trabajador, a partir del 18 de febrero del 2000 el Fondo queda sujeto a la supervisión de la SUPEN.



k) 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.

l) Amortización de primas y descuentos

El Fondo tiene como política amortizar las primas y descuentos de las inversiones en el tiempo de vigencia de los títulos valores, por el método de interés efectivo.



m) 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 Auditoría Interna, Dirección Actuarial y Planificación Económica, Área Beneficios por Retiro y al Contralor de Cumplimiento Normativo.

n) Costos de operación

El Fondo no registra gastos de operación por cuanto al ser parte integral y estructural de la CCSS, forma parte de sus gastos ordinarios. Todos los gastos son asumidos con recursos de la CCSS.

o) Monedas extranjeras

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses (₡) que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica. Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del estado de activo neto son ajustados al tipo de cambio en vigor en esa fecha; la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (₡); al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los tipos de cambio vigentes para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (\$) son de ₡531,94 y ₡544,87 para el 2015 y para el 2014 ₡533,31 y ₡545,53, por cada dólar (US\$1.00).



p) Gastos administrativos

En cumplimiento con las disposiciones del Decreto Ejecutivo N°.38292-H artículo 12 y conforme los estudios de Gastos Administrativos FRE 2014, según oficios ACC-0072-2015 del Área Contabilidad de Costos y SACCI-0087-2015 de la Subárea Contabilidad de Costos Industriales, se realiza Certificación de Gastos Administrativos Fondo de Retiro de Empleados (FRE) de la Caja Costarricense de Seguro Social correspondiente al periodo 2014, con el refrendo correspondiente de las autoridades de la Institución.

Certificación Gastos de Administración, Fondo de Retiro de Empleados (FRE) de la Caja Costarricense de Seguro Social.

Mediante el presente, se certifica que los egresos registrados en el Seguro de Salud del periodo presupuestario 2014 por concepto de la administración del Fondo de Retiro de Empleados, alcanzó la suma de ₡630,246,874.06 (seiscientos treinta millones doscientos cuarenta y seis mil ochocientos setenta y cuatro colones 06/100).

Lo anterior, se fundamenta conforme con el estudio "Gastos Administrativos Dirección FRE Año 2014", según oficios ACC-72-2015 SACCI-87-2015 por parte del Área Contabilidad de Costos y de la Subárea Contabilidad de Costos Industriales adscritas a la Dirección Financiero Contable de la Gerencia Financiera Institucional.

Se emite ésta certificación a fin de cumplir con lo solicitado en el Artículo 12 del Decreto Ejecutivo N°.38292-H.


Lic. Gustavo Picado Chacón
Presidente Fondo





Nota 2- Valuación Actuarial

**Valor presente actuarial de ingresos y beneficios
Escenario base
Montos en millones de colones
A junio, 2015**

Concepto	Monto
Valor presente de contribuciones futuras	1.065.414
Provisión para pensiones en curso de pago	153.308
Activo neto disponible para beneficios futuros	18.306
Total Valor Presente Actuarial de ingresos	1.237.028
Valor presente de pensiones en curso de pago	179.398
Valor presente de pensiones futuras	1.006.427
Valor presente de otros	35.969
Valor presente actuarial de los beneficios	1.221.794
Superávit o déficit actuarial	15.234

Nota 3- Disponibilidades

Las disponibilidades al 31-12-2015-2014 están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

		montos en miles de colones	
Cuenta	Disponibilidades	2015	2014
112010011	Banco Nacional Costa Rica cta Colones	2,956,808	1,483,828
112010023	Banco Nacional Costa Rica cta Dólares (1)	54	2,334
Total		2,956,863	1,486,163

(1) Según tipo de cambio de compra del BCCR para el 31 de Diciembre del 2015 ₡531.94 y para el 2014 ₡533.31

El aumento que se refleja del 2014 al 2015, obedece principalmente que para el mes de diciembre 2015 no 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 diciembre del 2015 y 2014, se detallan así:

		montos en miles de colones			
<i>Inversiones En Valores de Emisores Nacionales CP</i>		<i>2015</i>	<i>% *</i>	<i>2014</i>	<i>%</i>
Cuenta	Descipcion				
121040111	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	1,809,866	1.02%	0	0.00%
121040113	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	0	0.00%	0	0.00%
121040115	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C.	0	0.00%	2,001,000	1.19%
121050111	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Colones	6,440,176	3.65%	2,000,155	1.19%
121060111	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	0	0.00%	3,176,138	1.89%
121060113	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	0	0.00%	1,000,425	0.60%
121060115	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa Colones	7,182,422	4.07%	5,727,431	3.41%
121060117	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Lafise	4,661,748	2.64%	5,802,389	3.45%
121060121	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. CITI	0	0.00%	0	0.00%
121060123	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. SCOTIABANK	0	0.00%	1,965,970	1.17%
121070111	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	3,329,904	1.89%	3,001,275	1.79%
<i>Subtotal Inversiones Corto Plazo</i>		23,424,115	13.26%	24,674,782	14.68%



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>		2015	% *	2014	%
Cuenta	Descripcion				
121010112	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	17,902,596	10.14%	9,784,210	5.82%
121020112	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H.	46,128,886	26.12%	40,318,883	23.99%
121020114	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. UD	30,056,300	17.02%	26,251,445	15.62%
121020132	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	1,112,015	0.63%	1,374,643	0.82%
121030112	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	4,365,592	2.47%	4,365,592	2.60%
121030114	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E.	5,074,554	2.87%	5,074,554	3.02%
121030132	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	1,663,894	0.94%	1,668,179	0.99%
121040112	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	6,513,086	3.69%	4,915,015	2.92%
121040114	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	10,435,273	5.91%	11,316,194	6.73%
121040116	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C.	228,744	0.13%	228,744	0.14%
121050112	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. LP	6,971,041	3.95%	14,754,768	8.78%
121060112	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	10,265,329	5.81%	7,722,144	4.59%
121060114	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	1,003,786	0.57%	1,504,024	0.89%
121060120	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. BCT	1,003,001	0.57%	1,003,001	0.60%
121070112	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	3,884,822	2.20%	6,419,683	3.82%
121070114	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	0	0.00%	136,043	0.08%
121080112	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas La Nación	4,984,778	2.82%	4,984,778	2.97%
121080114	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas Holcim	1,600,680	0.91%	1,600,680	0.95%
<i>Subtotal Inversiones Largo Plazo</i>		153,194,378	86.74%	143,422,581	85.32%
<i>Total inversiones en Valores de Emisores Nacionales</i>		176,618,493	100.00%	168,097,363	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 2015.



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

		montos en miles de colones	
		2015	2014
<i>Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales Corto Plazo</i>			
Cuenta	Descripción		
121010211	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	0
121040211	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	-793	-262
121050211	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	-86	-6
121060211	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-1,337	-3,461
121070211	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	-1,073	-979
<i>Total Primas y/o Descuentos Corto Plazo</i>		-3,290	-4,708
		2015	2014
<i>Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales Largo Plazo</i>			
Cuenta	Descripción		
121010212	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	-64,575	-49,005
121020212	En Valores Emitidos por el Gobierno	1,371,650	958,079
121030212	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	11,959	9,287
121040212	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	71,044	-154,624
121050212	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	20,729	24,724
121060212	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-8,327	-5,404
121070212	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	11,160	2,685
121080212	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas	5,254	2,528
<i>Total Primas y/o Descuentos Largo Plazo</i>		1,418,896	788,269
Total Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales		1,415,607	783,562

El aumento que se refleja en las cuentas de primas y descuentos corresponde a una mayor amortización en el año 2015.



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

		montos en miles de colones	
		2015	2014
<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	0
121040311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	6,299	-4,038
121050311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	29,905	-808
121060311	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-2,998	19,749
121070311	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	8,969	-96
<i>Total Valoración Corto Plazo</i>		42,176	14,806
		2015	2014
<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.	1,299,825	-235,172
121020312	En Valores Emitidos por el Gobierno	3,093,905	832,951
121030312	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	300,369	278,103
121040312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	749,999	-10,568
121050312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	59,693	-125,113
121060312	En Valores Emitidos por Bancos Privados	253,997	-69,958
121070312	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	37,604	57,709
121080312	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas	104,086	-18,349
<i>Total Valoración Largo Plazo</i>		5,899,478	709,604
Total Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales		5,941,654	724,409

La variación que se refleja en el total de valoración corresponde al aumento del precio de mercado, según lo indicado por el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA)



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 (CCSS)

Al 31 de diciembre del 2015 el Fondo de Retiro de Empleados no registra una cuenta por cobrar a la CCSS por concepto de aporte patronal, el monto correspondiente al aporte de Diciembre lo canceló en el mismo mes, según su disponibilidad de fondos.

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
152000011	Cuenta por cobrar al Patrono CCSS	0	1,023,163
<i>Total</i>		<i>0</i>	<i>1,023,163</i>

Nota 8- Títulos Vencidos Pendientes de Cobro

Al 31 de Diciembre del 2015 el Fondo de Retiro de Empleados no mantiene cuenta por cobrar por cupones vencidos y pendientes de cobro.

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
131010011	Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	0	0
<i>Total</i>		<i>0</i>	<i>0</i>



Nota 9- Impuesto sobre renta por cobrar

Al 31 de Diciembre 2015 el Fondo de Retiro Empleados mantiene cuentas por cobrar por concepto de Impuesto sobre la renta vigente de los cupones por las Inversiones, una vez que el cupón venza el monto correspondiente al Impuesto se traslada a cuentas de Orden.

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
131020111	Impuesto sobre Renta por Cobrar Provisión Pensión Curso Pago Colones	135,602	0
131020112	Impuesto sobre Renta por Cobrar Provisión Pensión Curso Pago U.D.	25,782	0
131020121	Impuesto sobre Renta por Cobrar Provisión Pensión Curso Pago Dólares	1,503	0
<i>Total</i>		<i>162,887</i>	<i>0</i>

Nota 10- Cuenta por cobrar (Sentencias Judiciales)

Al 31 de Diciembre del 2015 el Fondo de Retiro de Empleados tiene una cuenta por cobrar al Juzgado por la suma de **¢192.195** miles de colones, 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>2014</i>	<i>2013</i>
154000011	Cuenta por cobrar (Sentencias Judiciales)	192,195	192,195
<i>Total</i>		<i>192,195</i>	<i>192,195</i>



Nota 11- Cuentas por Cobrar (Varias)

Al 31 de Diciembre del 2015 el Fondo de Retiro de Empleados ya no mantiene 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, esta cuenta se canceló en el mes de marzo 2015.

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
154000011	Cuenta por cobrar (Varias)	0	437
<i>Total</i>		<i>0</i>	<i>437</i>

Nota 12- 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:



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

		montos en miles de colones			
<i>Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales</i>		<i>2015</i>	<i>%</i>	<i>2014</i>	<i>%</i>
Cuenta	Descripcion				
132010111	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	506,580	25.10	220,139	10.48
132010211	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Colones	418,567	20.74	448,346	21.34
132010212	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. U.D.	296,495	14.69	245,357	11.68
132010231	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	6,032	0.30	7,728	0.37
132010311	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	6,684	0.33	7,571	0.36
132010312	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E.	67,977	3.37	72,484	3.45
132010331	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	11,248	0.56	11,269	0.54
132010411	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R. Colones	48,357	2.40	25,225	1.20
132010412	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	192,073	9.52	268,580	12.78
132010413	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C. Colones	3,790	0.19	41,923	2.00
132010511	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Colones	129,042	6.39	199,617	9.50
132010611	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	151,111	7.49	153,770	7.32
132010612	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	22,218	1.10	41,181	1.96
132010613	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa	32,382	1.60	152,451	7.26
132010614	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Lafise	27,828	1.38	47,181	2.25
132010615	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. BCT	10,937	0.54	10,937	0.52
132010616	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. CITI	0	-	0	-
132010617	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa Colones	0	-	31,108	1.48
132010711	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	15,690	0.78	42,181	2.01
132010712	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	0	-	940	0.04
132010811	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas La Nación	47,793	2.37	49,930	2.38
132010812	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas Holcim	23,123	1.15	23,123	1.10
Total Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales		2,017,927	100.00	2,101,040	100.00

La variación en los intereses por cobrar de las Inversiones colocadas en corto y largo plazo corresponde a un aumento de las tasas de interés en el año 2015.



Nota 13- 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 registrarlo en cuentas de Orden. A noviembre 2015 se mantiene un monto pendiente de recuperar de **¢4.051.269** miles de colones y **¢62.947** miles de colones en dólares, el cual se acumula desde el mes de agosto 2011. Además se registran Intereses moratorios del Impuesto sobre la renta indebidamente retenidos en los periodos 2012-2013.

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
616000011	Cuenta de Orden Impuesto sobre Renta por Cobrar Colones	4,051,269	3,275,560
616000012	Cuenta de Orden Impuesto sobre Renta por Cobrar Dólares	62,947	0
616000013	Cuenta de Orden Intereses Moratorios por Cobrar Impuesto	13,078	0
<i>Total</i>		<i>4,127,293</i>	<i>3,275,560</i>



Nota 14- Impuesto sobre Renta por Pagar

En esta cuenta se registra el impuesto por pagar al Banco Central de Costa Rica, por la suma de **¢369.883** miles de colones 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, este monto se encuentra respaldado por el título valor de la serie N° BCFIJA040919 adquirido el 26 de setiembre del 2013 y con fecha de vencimiento del 04 de Setiembre 2019 cuyo monto facial asciende a ¢1.215 millones de colones, de acuerdo con el oficio ABR-0458-2015 del 30 de Junio 2015. Esta cuenta se canceló en el mes de Noviembre 2015.

Nota 15- Cuentas por pagar al FAP

Para el mes de diciembre 2015 el fondo no mantiene cuentas por pagar al FAP.

Nota 16- Cuentas por pagar a IVM

En esta cuenta se registra el monto por pagar al Seguro de Pensiones correspondiente a la planilla vencida ordinaria de Pensión Complementaria del FRE del mes de Diciembre 2015, dicho monto se cancela en el mes de Enero 2016.

Nota 17- Cuentas por pagar Varias

Al 31 de Diciembre del 2015 el Fondo de Retiro de Empleados no mantiene cuenta por pagar.



Nota 18- Reservas y Provisiones

Las reservas y provisiones al 31 de Diciembre 2015, incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 30-06-2014, 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 2015*” y aprobado por la Junta Administrativa del FRE en la sesión ordinaria N° 314 del 18 de setiembre 2015, según oficio DFRAP-921-2015, los saldos en miles de colones son los siguientes:

Cuenta	Descripción Provisión	montos en miles de colones	
		2015	2014
241010011	Provision para Pensión en Curso Pago CP	19,375,049	14,383,000
241010012	Provision para Pensión en Curso Pago LP	242,127,495	213,389,659

Cuenta	Descripción Reserva	montos en miles de colones	
		2015	2014
321010011	Reserva Restringida Contingencias	8,301,069	7,957,000
321010012	Reserva Restringida Sentencias Judiciales	953,740	1,013,998
321010013	Reserva Restringida Beneficios por Separación	476,870	410,500



Nota 19- 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. El monto de esta provisión está respaldado por el título valor de la serie N° BCFIJA040919 adquirido el 26 de setiembre del 2013 y con fecha de vencimiento del 04 de Setiembre 2019 cuyo monto facial asciende a ₡1.215.000 miles de colones, según oficio ABR-0458-2015 del 30 de Junio 2015.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2015	2014
233000011	Provisión Contingencia Legal ISR	805,553	798,272
	<i>Total</i>	<i>805,553</i>	<i>798,272</i>



Nota 20- 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 su saldo es cero por cuanto se liquida en el cierre anual.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2015	2014
235000011	Provisión obligaciones patronales	0	0
Total		0	0

Nota 21- Pago Plan de Beneficios

Su registro obedece al pago de la pensión y aguinaldo al pensionado directo o beneficiario quien al retirarse del servicio activo de la institución, se acojan al derecho de pensión en caso de invalidez o vejez, este monto es acumulativo, por lo tanto el saldo del año anterior será menor al actual.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2015	2014
241020011	Pago Plan de beneficios CP	-18,043,770	-16,075,359
241020012	Pago Plan de beneficios LP	-77,296,095	-61,220,736
Total		-95,339,865	-77,296,095



Nota 22- Rendimientos Acumulados

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

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2015	2014
315010011	Rendimientos Acumulados	1,093,623	3,217,193
	Total	1,093,623	3,217,193

Nota 23- Aportaciones Recibidas Reserva en formación

Su registro corresponde a los aportes y rendimientos que se destinarán, cuando el afiliado alcance la edad de pensión, además del monto que presente la utilidad al cierre del periodo.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2015	2014
312010011	Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	73,499,976	58,532,737
	Total	73,499,976	58,532,737



Nota 24- 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	
		2015	2014
312020011	Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	-67,648,305	-48,764,770
	<i>Total</i>	<i>-67,648,305</i>	<i>-48,764,770</i>

Nota 25- 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	
		2015	2014
312030011	Traslado Recursos al Regimen Obligat. de Pensiones Complement.	-570,438	-469,907
	<i>Total</i>	<i>-570,438</i>	<i>-469,907</i>



Nota 26- Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Inversiones - Patrimonio

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2015	2014
351000011	Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado	5,941,654	724,409
	<i>Total</i>	<i>5,941,654</i>	<i>724,409</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 27- Utilidad (pérdida) del Ejercicio

Se registra en esta cuenta el resultado del periodo económico, normalmente es la diferencia entre los ingresos y los gastos, se registra monto en cero por cuanto la utilidad se traslada a la cuenta de patrimonio 312-02-00-11 Aportaciones Recibidas, mediante el cierre anual por un monto de **¢13.085.655** miles de colones.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2015	2014
341000011	Utilidad del periodo	0	0
	<i>Total</i>	<i>0</i>	<i>0</i>



Nota 28- Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales

<i>Productos Sobre Inversiones de Emisores Nacionales</i>		montos en miles de colones			
		2015	%	2014	%
Cuenta	Ingreso por Intereses				
511010111	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	1,465,494	10.19	1,167,785	9.00
511010131	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	0	-	0	-
511010211	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Colones	4,626,048	32.15	4,908,082	37.82
511010212	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H. U.D.	808,518	5.62	597,410	4.60
511010231	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	72,820	0.51	89,691	0.69
511010311	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras C.N.F.L.	488,796	3.40	478,356	3.69
511010312	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E	507,266	3.53	501,076	3.86
511010331	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E Dólares	100,618	0.70	99,981	0.77
511010411	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	698,737	4.86	334,999	2.58
511010412	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R.	964,326	6.70	439,005	3.38
511010413	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C.	136,123	0.95	64,319	0.50
511010511	Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	1,220,995	8.49	1,000,575	7.71
511010531	Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	0	-	795	0.01
511010611	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco San José	802,087	5.57	905,069	6.97
511010612	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Promerica	152,839	1.06	250,805	1.93
511010613	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa	363,187	2.52	275,275	2.12
511010614	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Lafise	485,162	3.37	508,182	3.92
511010615	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco BCT	95,592	0.66	93,859	0.72
511010616	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco CITI	0	-	56,695	0.44
511010617	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa Colones	32,749	0.23	99,876	0.77
511010711	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Alajuela	725,340	5.04	722,047	5.56
511010712	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Cartago	1,419	0.01	8,420	0.06
511010811	Sobre Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privados La Nación	500,549	3.48	282,379	2.18
511010812	Sobre Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privados Holcim	139,010	0.97	92,720	0.71
Total Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales		14,387,675	100.00	12,977,400	97.11

La variación en los ingresos por intereses de las Inversiones colocadas en corto y largo plazo corresponde a una mayor adquisición de títulos en el año 2015.



Nota 29- 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 30- 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 31- 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 32- Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes

Corresponde al diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes 2015, según tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica al 31 de Diciembre 2015.



Nota 33- 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 34- 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 35- 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 Diciembre 2015.



Nota 36- 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 37- 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.

Nota 38- Gastos por Servicios Bancarios

Corresponde a las Comisiones por los Servicios Bancarios en Dólares y Colones, que el Banco Nacional de Costa Rica cobra al FRE por la utilización de la plataforma SINPE.

Nota 39- Riesgos instrumentos financieros

Existe un Área de Administración de Riesgos adscrita a la Dirección Financiera Administrativa de la Gerencia de Pensiones para los portafolios de inversión administrados por los fondos de la Caja Costarricense del Seguro Social, la cual en forma anual elabora una Política de Riesgo en la cual se establecen los límites que debe cumplir el FRE durante el período a evaluar y a su vez debe darle seguimiento a la Política de Gestión de Liquidez elaborada por el FRE, la cual debe ser aprobada por el Comité de Inversiones del Fondo.



A continuación se presentan los aspectos más relevantes de los análisis de riesgos de instrumentos financieros para los periodos 2014 y 2013:

Riesgo Tipo de Cambio

El 13 de octubre del 2006, La Junta Directiva del BCCR mediante el artículo 5 del Acta de la Sesión 5300-2006, determinó la necesidad de modificar el esquema cambiario de minidevaluaciones, adoptando un régimen de bandas cambiarias, como primer paso hacia un régimen de tipo de cambio flexible.

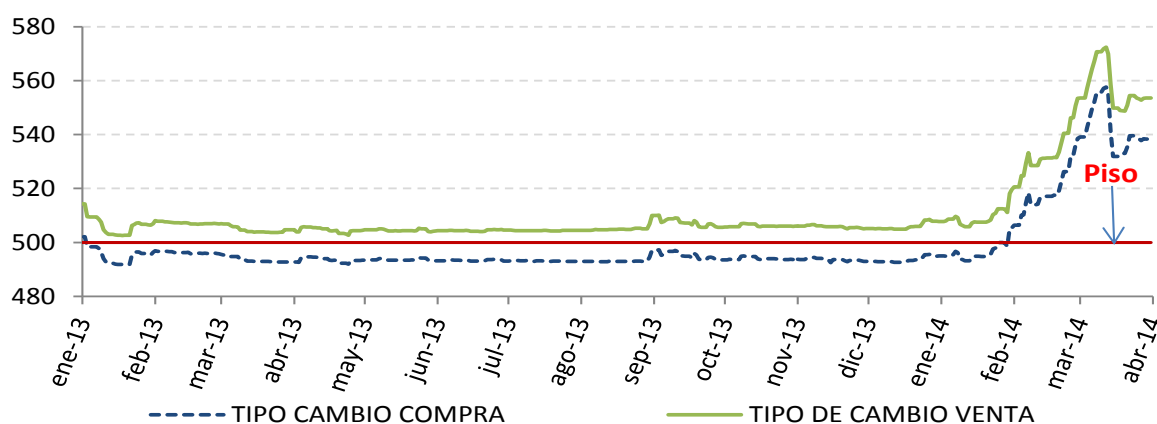
Esta decisión fue tomada, debido a que se consideró que el régimen de minidevaluaciones había culminado su aporte a la dinámica de desarrollo del país y que por el contrario, en materia de política monetaria, estaba afectando negativamente la misma, restándole efectividad en el control de la inflación.

La aplicación y uso de bandas es un requisito para el buen funcionamiento del esquema de metas, ya que un tipo de cambio flexible le da al Banco Central la capacidad de controlar de manera más eficiente el aumento en el nivel de precios, debido a que no debe intervenir en el mercado de divisas comprando y vendiendo dólares para mantener su precio dentro de la banda, con lo cual evita presiones inflacionarias por el exceso de liquidez que puede generar la colonización de dólares.

Tal y como se puede apreciar en el siguiente gráfico, el tipo de cambio a partir de enero 2013 se ubicó muy cerca al piso de la banda cambiaria, obligando al BCCR a continuar con la intervención en la compra de divisas para defender el piso, sin embargo, la tendencia varió a partir del mes de enero 2014 momento en el cual el tipo de cambio se despegó de la banda inferior, alcanzando niveles por encima de los ₡550 tanto para la compra como para la venta. Este incremento sostenido es detenido por una nueva intervención del Banco Central de Costa Rica, lo cual hizo que a mediados del mes de marzo 2014, el valor del tipo de cambio tuviera un comportamiento volátil. En términos generales, las presiones del tipo de cambio han sido producto de una combinación de factores tales como la colonización de carteras, dólares provenientes del eurobono y aún más importante, la entrada de capitales especulativos.

Gráfico N°1

**Comportamiento del Tipo de Cambio
Período enero 2013 - marzo 2014**





En el cuadro N°1 se detalla la mayor pérdida probable mensual en la posición neta en moneda extranjera (dólares), asociada a la volatilidad del tipo de cambio para el periodo comprendido de junio 2013 a marzo 2014:

Cuadro N° 1

Fondo de Retiro de Empleados (FRE)
Valor en Riesgo (VaR Tipo de Cambio)
Periodo Junio 2013 - Marzo 2014

Periodo	Inversión en Dólares	Volatilidad Esperada ¹	VaR Riesgo Tipo de Cambio Dólares ²	Valor Tipo de Cambio Compra ³	VaR Riesgo Cambiario Colonizado
jun-2013	6,422,000.00	0.068912%	19,791.64	493.22	9,761,632.12
jul-2013	6,422,000.00	0.021167%	6,079.14	492.99	2,996,957.35
ago-2013	6,422,000.00	0.312608%	89,781.06	497.14	44,633,756.60
sep-2013	6,422,000.00	0.205140%	58,916.40	493.51	29,075,834.73
oct-2013	6,422,000.00	0.073645%	21,150.82	493.64	10,440,891.86
nov-2013	6,422,000.00	0.102738%	29,506.36	492.93	14,544,568.08
dic-2013	6,422,000.00	0.127012%	36,478.02	495.01	18,056,983.17
ene-2014	5,547,000.00	0.695449%	172,519.49	505.39	87,189,626.11
feb-2014	5,547,000.00	0.834965%	207,129.16	538.58	111,555,621.62
mar-2014	5,547,000.00	0.784366%	194,577.16	538.34	104,748,666.56

1/ Se refiere a la volatilidad del tipo de Cambio de Compra (T+1, es decir para el siguiente día) tomando una serie histórica de 251 observaciones.

2/ Se refiere a la pérdida estimada mensual.

3/ Al último día de cada periodo.

Fuente:
Cartera de Títulos Valores FRE.
Herramienta Gestión de Tipo de Cambio.

Tal y como se puede observar, los recursos invertidos en dólares por parte del Fondo de Retiro de Empleados se mantuvieron invariables de junio a diciembre 2013 por un monto de \$6.42 millones, variando en los meses de enero a marzo 2014 a \$5.55 millones.

Es importante indicar que el resultado del VAR tipo de cambio, se multiplica por raíz de 20 para obtener de esta manera un VAR mensual. Así las cosas, el valor en riesgo por tipo de cambio colonizado o la máxima pérdida mensual estimada se ubicó entre ¢9.76 millones y ¢104.75 millones, cuyo valor en riesgo es afectado por la volatilidad esperada del tipo de cambio, considerando una serie histórica de 251 observaciones. De acuerdo a lo anterior se visualiza un crecimiento de la pérdida máxima esperada en términos relativos de 973.07%.



Por otra parte, considerando el registro contable se puede observar en el cuadro N° 2, que el FRE contabilizó al finalizar el mes de marzo 2014 gastos acumulados por concepto de diferencial cambiario un monto de ₡165.96 millones, mientras los ingresos acumulados fueron de ₡424.48 millones, resultando una diferencia positiva o plusvalía de ₡258.53 millones por diferencial de tipo de cambio.

Cuadro N° 2

Gastos e Ingresos por Diferencial Cambiario según Registros Contables
Portafolio en Dólares FRE
Periodo junio 2013 - marzo 2014

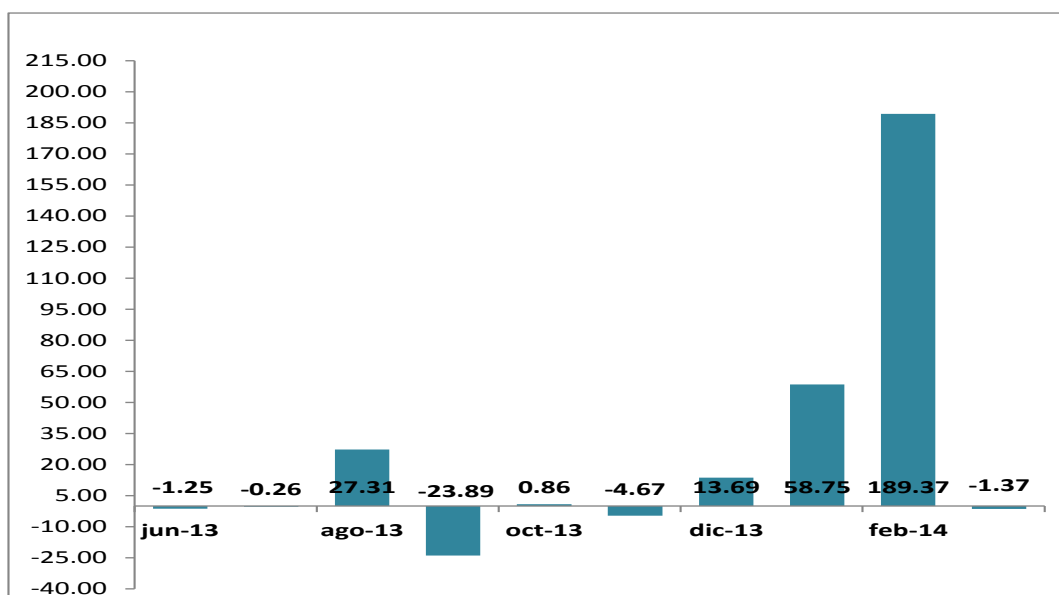
PERIODO	Gastos	Ingresos
jun-13	2,895,469.61	1,645,153.18
jul-13	1,579,347.04	1,316,122.54
ago-13	723,867.40	28,033,410.15
sep-13	24,085,042.54	197,418.38
oct-13	7,041,255.60	7,896,735.26
nov-13	9,870,919.06	5,198,684.05
dic-13	2,039,989.94	15,727,664.38
ene-14	14,279,929.59	73,030,913.61
feb-14	7,759,536.65	197,126,464.19
mar-14	95,681,933.57	94,312,603.56
TOTAL ACUMULADO	165,957,291.00	424,485,169.30

Fuente: Registros Contables Dirección FRAP

Según se aprecia en el siguiente gráfico, durante el periodo comprendido de junio 2013 a marzo 2014 en los meses de agosto y diciembre 2013, además en enero y febrero 2014, presentaron una plusvalía por tipo de cambio, siendo en este último mes de ₡189.37 millones, mientras que en los restantes meses los gastos superaron los ingresos por diferencial cambiario, debido a las variaciones del tipo de cambio de compra, cuyo valor es el que se utiliza para contabilizar los movimientos contables. Cabe indicar que dicho registro contable no está en función de la volatilidad esperada o estimada del tipo de cambio, si no que considera las fluctuaciones del tipo de cambio a una fecha determinada o a un momento dado.



Gráfico N° 2
Diferencial Cambiario según Registros Contables
Inversiones en Dólares FRE
Periodo junio 2013 - marzo 2014
(millones de colones)



Riesgo de Tasa de Interés:

El Riesgo de Mercado se refiere a la probabilidad de incurrir en pérdidas derivadas del movimiento adverso en las variables de mercado, tales como, cambios en las tasas de interés, precios de títulos, tipo de cambio e inflación, es decir, es la pérdida potencial en los fondos administrados como consecuencia de los cambios en los factores de riesgo que incidan sobre la valuación de las posiciones.

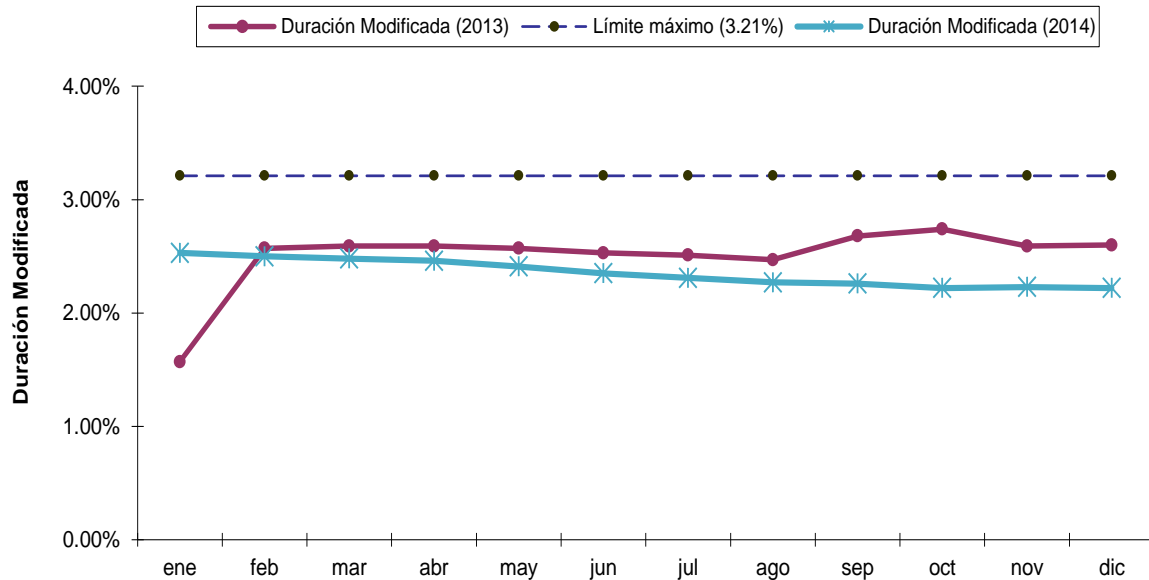


Mediante el modelo de Análisis de Sensibilidad (Duración Modificada), se mide el efecto de un cambio en las tasas de interés sobre el precio de los activos que conforman el portafolio. Este indicador estima la variación del precio de un instrumento ante cambios en la tasa de interés (riesgo de tasa de interés); técnicamente es una medición de la sensibilidad del valor actual de un instrumento, influenciado por tres factores, a saber: tiempo a la madurez, tasa cupón y rendimiento al vencimiento.

De conformidad con el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos correspondiente al FRE, el límite máximo para la duración modificada es de 3.21%.

En este sentido, los resultados obtenidos en el año 2014, se ubican por debajo del límite indicado en la política de riesgos, exhibiendo un comportamiento decreciente, el cual es justificado por una mayor adquisición de productos de corto plazo (certificados) y en una menor proporción, instrumentos de mediano y largo plazo. Como se ha advertido, es recomendable buscar estrategias de inversión que incluyan períodos de maduración más prolongados, preferiblemente en instrumentos de renta variable o instrumentos indexados a la inflación, para paliar el riesgo de tasa y prevenir un eventual riesgo de reinversión que podría derivar el vencimiento de recursos en el corto plazo.

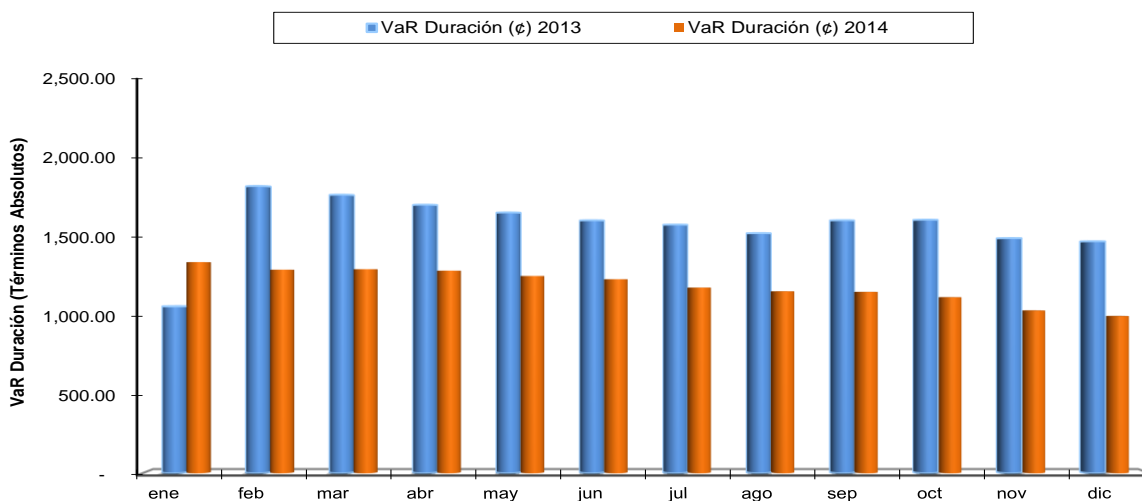
Gráfico N° 3
Comportamiento Duración Modificada FRE
Período enero - diciembre



El valor en riesgo del portafolio de inversiones del FRE según la tasa de interés (VAR Duración), es determinado por las variaciones estimadas en la tasa de mercado, el resultado de la sensibilidad del portafolio y las variaciones en el monto del portafolio de inversiones.

Como se puede observar, los resultados en el cálculo de la variación estimada en la tasa de interés en el año 2014, presentó disminuciones mensuales de acuerdo con los cambios experimentados en la tasa básica pasiva, adicionalmente, la disminución de la sensibilidad del portafolio (duración modificada), contribuyó para que este indicador disminuyera, originando resultados por debajo de los obtenidos en el año 2013.

Gráfico N° 4
Comportamiento Valor en Riesgo Duración, FRE
Periodo enero a diciembre



Riesgo de Precio:

Es el riesgo de que el valor del instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado. Actualmente las inversiones del FRE se registran a su costo de adquisición y se valoran a precios de mercado, según lo ha establecido la SUPEN a las entidades reguladas, reflejando la pérdida y/o ganancia por fluctuaciones en los precios.

Para medir este tipo de riesgo se establece el indicador de Valor en Riesgo Base Precios. De acuerdo con la implementación de esta metodología de cálculo en los mercados financieros más desarrollados, el VAR, es la pérdida máxima esperada en el valor de un activo para un nivel de confianza dado en un período de tiempo determinado. Por ejemplo: VAR = 1 día, 95%, €2.0 millones, significa que se espera que la pérdida máxima sea de €2.0 millones durante 95 días de cada 100 días (durante 95% de los próximos 100 días) o 5 veces de 100 veces (5%) se puede esperar una pérdida mayor a €2.0 millones. Por supuesto que lo anterior podría suceder si no se gestiona diariamente el portafolio.



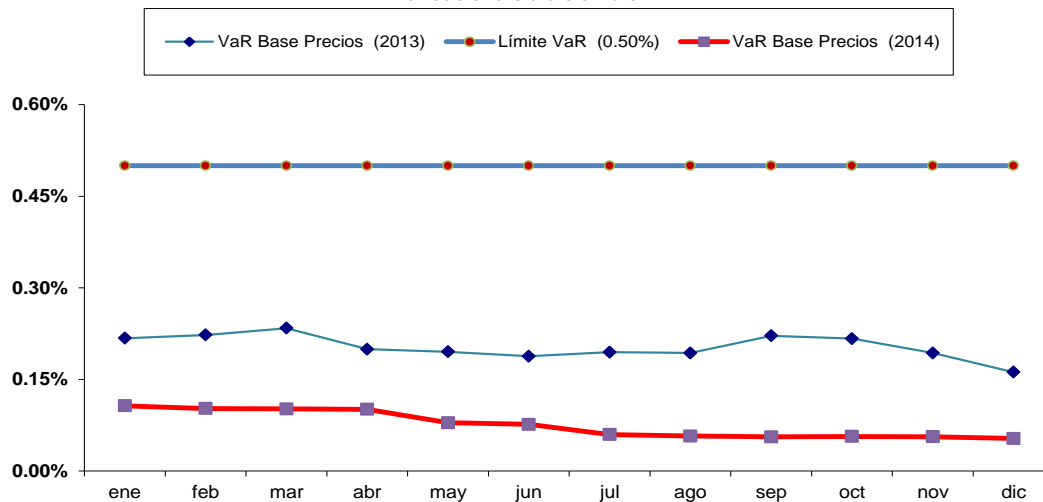
De conformidad con lo indicado en el Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgo, para el Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS, se establece el siguiente límite para este indicador:

Cuadro N° 3
Límites de exposición al VAR-Precios (Portafolio Total)

Límite de Exposición VaR Precios	
Fondo Régimen Especial	Límite
FRE	0.50%

De conformidad con los resultados y tomando en cuenta que el VAR es un indicador que valora los riesgos de las operaciones de mercado y de inversión, además de que coadyuva a controlar lo mejor posible los riesgos financieros evitando posibles desastres ya que da a conocer la posible pérdida máxima, podemos observar que tanto en términos relativos como en términos absolutos, ha mostrado un descenso explicado por las variaciones en los precios de los instrumentos financieros en el mercado, derivados por los cambios en las tasas de interés, en el 2013, el comportamiento de dicho indicador fue similar, no obstante las variaciones en los precios dieron resultados mayores.

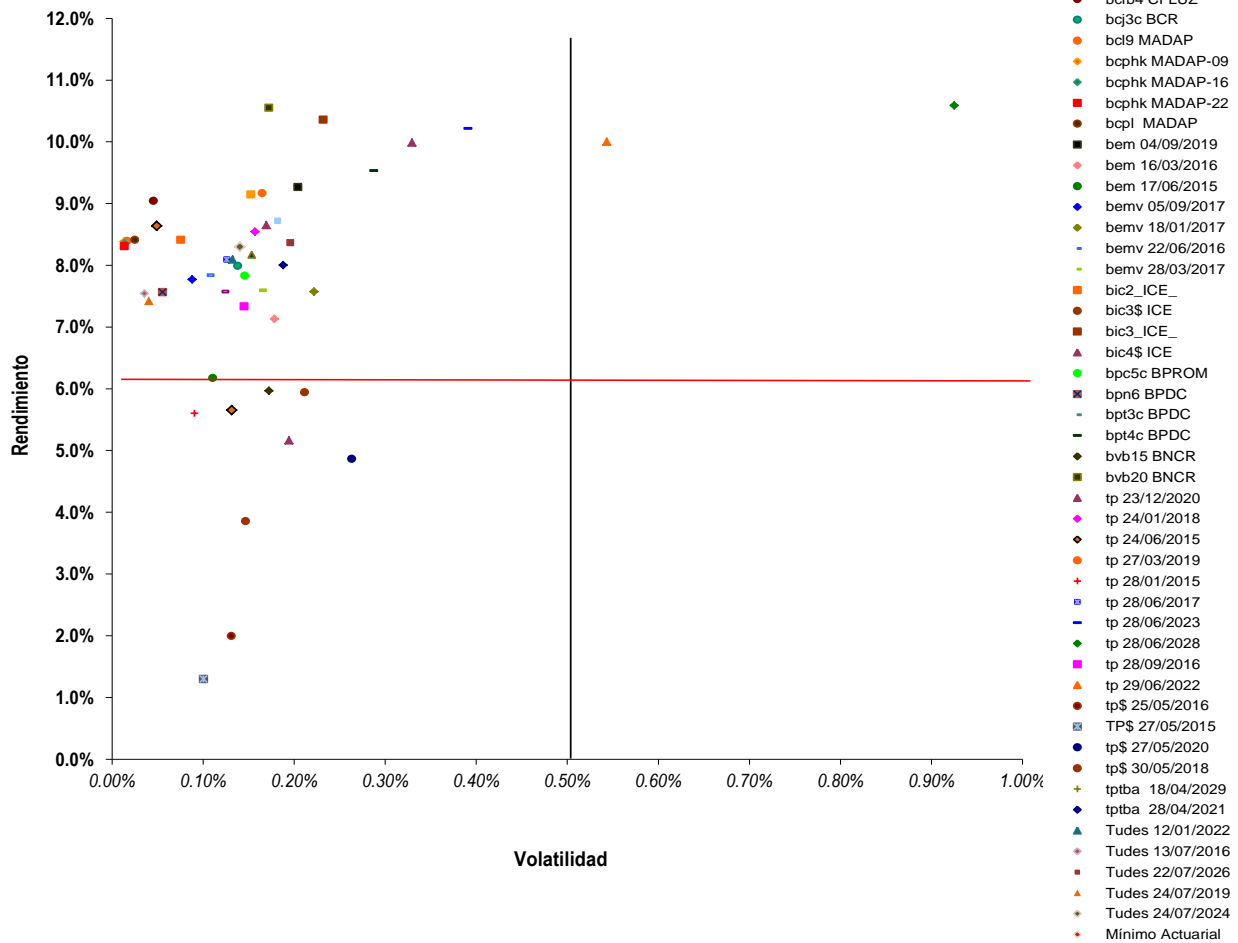
Gráfico N° 5
Comportamiento VaR Base Precios (Paramétrico) FRE
Periodo enero a diciembre



El gráfico N° 6 muestra la distribución de los títulos que cumplen con las 250 observaciones según su riesgo individual; cerca de un 87% de los títulos que cumplen con las observaciones se ubican en el I cuadrante, lo que indica que son instrumentos con rendimientos por encima del mínimo actuarial asociados a bajas volatilidades; por otra parte, un 4% se ubican en el II cuadrante también cuentan con rendimientos aceptables, sin embargo, su volatilidad individual sobrepasa el 0.50%; mientras que el restante 9% se sitúa en el III cuadrante lo que sugiere que son títulos con rendimientos por debajo de 6.19% (mínimo actuarial), asociados a bajas volatilidades.



Gráfico N° 6
Rendimiento - Volatilidad Individual
Títulos Valores que cumplen con las observaciones
al 31 de diciembre 2014





Riesgo de Crédito:

De acuerdo con la empresa Fitch Ratings, en el 2014 los resultados de la banca costarricense fueron mejores que los del año anterior (2013), no obstante, el desempeño se ubicó por debajo de las expectativas de esta compañía, debido a que fue influenciado altamente por la depreciación en el tipo de cambio durante los primeros meses.

El efecto del incremento de la tasa de interés de referencia sobre las tasas activas fue menor que el esperado, lo que derivó una reducción en el margen de interés neto, lo que fue compensado parcialmente por las mejoras en eficiencia. La calidad de cartera continuó exhibiendo mejoras; sin embargo, la cobertura de reservas de algunos bancos se mantuvo por debajo de las mejores prácticas.

En el 2015, la perspectiva del sector bancario de acuerdo con esta empresa pasó a estable desde positiva, debido a que no se anticipan mejoras sustanciales con respecto al año anterior. La rentabilidad del sistema se mantendrá baja y los resultados estarán limitados por la dependencia alta del margen de interés neto (MIN) y gastos adicionales en provisiones por incobrabilidad, en función de los cambios regulatorios que establecen constituciones graduales de provisiones genéricas para los préstamos mejor calificados. Además, no se anticipan mejoras en la diversificación de ingresos y tampoco se prevén ingresos importantes por diferencial cambiario. Este último factor tiene una influencia importante en los resultados de los bancos de Costa Rica.

El crédito del sistema bancario continuará creciendo a tasas moderadas, cercanas a 10% en 2015. Las carteras mantendrán una diversificación buena por destinos económicos, con un balance entre banca de personas y comercial. En opinión de la agencia, la calidad de cartera seguirá siendo buena (mora mayor a 90 días alrededor de 1.8%), acompañada por una mejor cobertura de reservas, impulsada por los cambios regulatorios.



A pesar de los mayores requerimientos, los bancos del Estado y los bancos de tamaño menor sostendrán coberturas de reservas sobre cartera con mora mayor a 90 días inferiores a las de los mayores bancos privados domésticos, algunas entidades contarían con soporte externo para ampliar su capital, ante crecimientos de balance superiores a los estimados.

Las calificaciones de los bancos públicos se fundamentan en el perfil crediticio soberano. Por su parte, las de bancos privados derivan de la disposición de soporte y respaldo financiero de accionistas extranjeros. En este sentido, las calificaciones de los bancos del Estado se mantendrán en línea con la calificación soberana, mientras que las de los privados estarán asociadas al perfil crediticio de sus casas matrices.

Por otra parte, de acuerdo con el periódico El Financiero del 22 de enero del 2015, esta agencia (Fitch Ratings) cambió la perspectiva para la economía de Costa Rica de Estable a Negativa, debido al alto déficit fiscal del país, un menor crecimiento económico y las dificultades para implementar las reformas fiscales, lo que ha conducido a un empeoramiento de la dinámica de la deuda, no obstante reafirmó la calificación soberana de C.R. en BB+.

En este mismo sentido, en setiembre 2014, la calificadora Moody's rebajó la ponderación de Costa Rica, pasándola de grado de inversión a grado especulativo, por lo que en el informe IR-591-2014 se advirtió que eventualmente este descenso podría incidir en las calificaciones de riesgo de algunos de los emisores en los cuales el portafolio de este fondo tiene inversiones (ICE y CNFL). Por otra parte en el informe IR-585-2014, el Área de Riesgos advirtió la conveniencia de mantener las inversiones y en la CNFL y no adquirir nuevas hasta no ver una mejora en los indicadores de apalancamiento y liquidez de la misma. Igual recomendación se sugiere con las inversiones realizadas en La Nación, S.A.



El cuadro N°4, presenta las calificaciones de riesgo de crédito para los diferentes emisores y emisiones, de los participantes del mercado bursátil en los que el fondo mantiene inversiones, las cuales son emitidas por empresas especializadas, autorizadas por la SUGEVAL y reconocidas por la SUPEN (tales como la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A. y Fitch Ratings de Centroamérica S.A.).



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

Cuadro N° 4
Calificación de Riesgo de Crédito para Emisor y Emisiones
Resto del Sector Público, Sector Privado Financiero y Privado No Financiero
-Colones y Dólares- (diciembre 2014)

EMISOR	Monto Nominal Millones 1/	Calificación Actual	Calificación Anterior	Perspectiva
SECTOR PRIVADO FINANCIERO-NO FINANCIERO				
BAC SAN JOSÉ	€ 10,893.00			
Institucional corto plazo		F1+ (cri)	F1+ (cri)	Estable
Institucional largo plazo		AAA (cri)	AAA (cri)	
Emisiones largo plazo		AAA (cri)	AAA (cri)	
Emisiones corto plazo		F1+ (cri)	F1+ (cri)	
BANCO IMPROSA	€ 5,725.00			
Largo Plazo Moneda Local		scrAA-	scrAA-	Estable
Largo Plazo Moneda Extranjera		scrAA-	scrAA-	
Corto Plazo Moneda Local		SCR 2	SCR 2	
Corto Plazo Moneda Extranjera		SCR 2	SCR 2	
BANCO LAFISE, S.A.	€ 5,800.00			
Largo plazo Moneda Extranjera		scrAA-	scrAA-	Estable
Corto Plazo Moneda Extranjera		SCR 2-	SCR 2-	
Largo plazo Moneda Local		scrAA	scrAA	
Corto Plazo Moneda Local		SCR 2	SCR 2	
BANCO PROMERICA S.A.	€ 2,500.00			
Largo Plazo Moneda Local		scrAA+	scrAA+	Estable
Largo Plazo Moneda Extranjera		scrAA	scrAA	
Corto Plazo Moneda Local (*)		SCR 2+	SCR 2+	
Corto Plazo Moneda Extranjera		SCR 2	SCR 2	
BANCO BCT, S.A.	€ 1,000.00			
Largo plazo moneda ex tranjera		scrAA+	scrAA+	Estable
Corto plazo moneda ex tranjera		SCR 2+	SCR 2+	
Largo plazo moneda local		scrAAA	scrAAA	
Corto plazo moneda local		SCR 1	SCR 1	
BANCO SCOTIABANK S.A.	€ 1,965.00			
Institucional corto plazo		F1+ (cri)	F1+ (cri)	Estable
Institucional largo plazo		AAA (cri)	AAA (cri)	
Emisiones largo plazo		AAA (cri)	AAA (cri)	
Emisiones corto plazo		F1+ (cri)	F1+ (cri)	
MUTUAL ALAJUELA-LA VIVIENDA	€ 9,431.00			
Largo Plazo Moneda Local		scrAA	scrAA	Estable
Largo Plazo Moneda Extranjera		scrAA-	scrAA-	
Corto Plazo Moneda Local		SCR 2	SCR 2	
Corto Plazo Moneda Extranjera		SCR 2	SCR 2	
MUTUAL CARTAGO	€ 129.00			
Largo Plazo Moneda Local		scrAA	scrAA	Estable
Largo Plazo Moneda Extranjera		scrAA-	scrAA-	
Corto Plazo Moneda Local		SCR 2	SCR 2	
Corto Plazo Moneda Extranjera		SCR 2	SCR 2	
Institucional Corto Plazo		F1 (cri)	F1 (cri)	Estable
Institucional Largo Plazo		A (cri)	A (cri)	
LA NACIÓN S.A.	€ 5,000.00			
Serie A		scr AAA	scr AAA	Estable
Serie A-14		scr AAA	scr AAA	
HOLCIM (INC)	€ 1,600.00			
Emisiones largo plazo		AAA (cri)	AAA (cri)	Estable
Emisiones corto plazo		F1+ (cri)	F1+ (cri)	
RESTO DEL SECTOR PÚBLICO (Financiero-No Financiero)				
BANCO POPULAR Y DESARROLLO COMUNAL	€ 16,809.00			
Largo plazo moneda ex tranjera		scr AA		Estable
Corto plazo moneda ex tranjera		SCR 2+		
Largo plazo moneda local		scr AA+		
Corto plazo moneda local		scr AA+		
Institucional Corto Plazo		F1+ (cri)	F1+ (cri)	Estable
Institucional Largo Plazo		AA (cri)	AA (cri)	
BANCO DE COSTA RICA	€ 4,990.00			
Institucional Corto Plazo		F1+ (cri)	F1+ (cri)	Estable
Institucional Largo Plazo		AA (cri)	AA (cri)	
BANCO NACIONAL DE COSTA RICA	€ 11,223.00			
Institucional corto plazo		F1+ (cri)	F1+ (cri)	Estable
Institucional largo plazo		AA (cri)	AA (cri)	
Emisiones Largo Plazo (bonos)		AA (cri)	AA (cri)	
Emisiones corto plazo (papel comercial)		F1+ (cri)	F1+ (cri)	
BANCO CRÉDITO AGRICOLA DE CARTAGO	€ 2,221.00			
Institucional corto plazo		F1+ (cri)	F1+ (cri)	
Institucional largo plazo		AA+ (cri)	AA+ (cri)	
Emisiones Largo Plazo A y B		AA+ (cri)	AA +(cri)	
INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD	€ 6,813.26			
Emisiones de Corto Plazo		F1+ (cri)	F1+ (cri)	Estable
Emisiones de Largo Plazo		AAA (cri)	AAA (cri)	
CÍA NACIONAL FUERZA Y LUZ	€ 4,347.00			
Bonos Estandarizados Serie B		AAA (cri)	AAA (cri)	Estable



Adicionalmente, la Administración del fondo elabora una Política de Inversiones y Liquidez, en la cual se establecen límites prudenciales de inversión de conformidad con los objetivos propuestos, respetando los límites establecidos en el Reglamento de Inversiones de las Entidades Financieras, dicha política es aprobada por la Junta Administrativa del FRAP; en este sentido, para el período 2014, ésta fue aprobada de conformidad con el acuerdo tercero de la sesión número 269 del 13 de diciembre del año 2013.

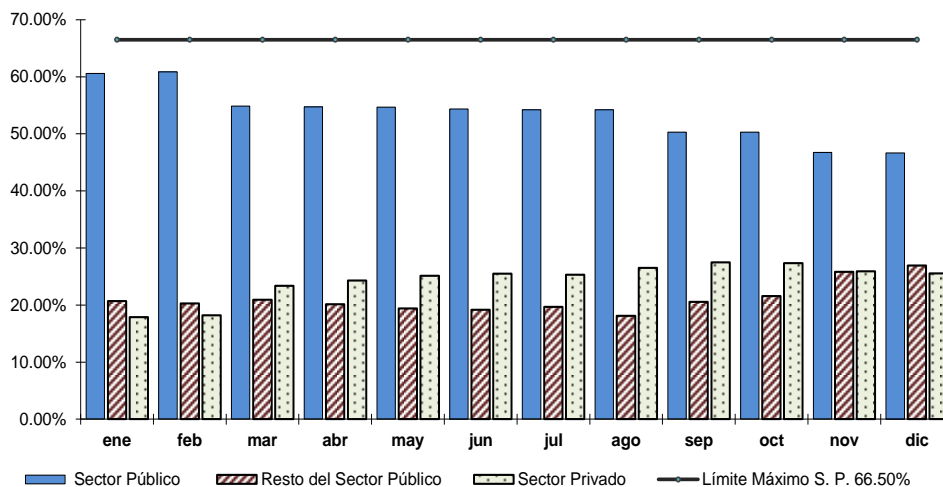
En el gráfico N° 7 se observa el comportamiento de la concentración por “Sector”; correspondiente al año 2014, en el cual la mayor proporción de recursos se encuentra invertida en el Sector Público, no obstante, la administración del Fondo ha venido trabajando en la desconcentración de dicho sector, lo que ha generado un incremento en los diferentes sectores que se encuentran en el mercado.

La concentración ha tenido un incremento en instrumentos del Sector Privado, los cuales en su mayoría han sido de corto plazo (certificados), lo que permite el manejo de la liquidez de dicho fondo, de conformidad con sus necesidades; adicionalmente, la estabilidad en las tasas de interés en el mercado, ha generado que las inversiones de largo plazo se aplacen esperando un repunte adecuado para poder invertir.

Referente a las colocaciones en el Resto del Sector Público, tuvieron un comportamiento muy similar a lo largo del 2014, sin embargo, para los meses de noviembre y diciembre se incrementaron, básicamente por el aumento en la participación del Banco Nacional y el Banco Popular.

El Área Administración del Riesgo, sugiere a la Administración del fondo analizar el riesgo de rentabilidad que pudiera derivar de no invertir en títulos del sector público, dado que el desempeño del portafolio es menor (en términos de rentabilidad) que el fondo de I.V.M., tomando en cuenta que el porcentaje de concentración en este sector se encuentra por debajo del límite establecido en la Política de Inversiones.

Gráfico N° 7
Concentración Portafolio de Inversiones (Sector)
Fondo de Retiro de Empleados
Período de enero a diciembre 2014

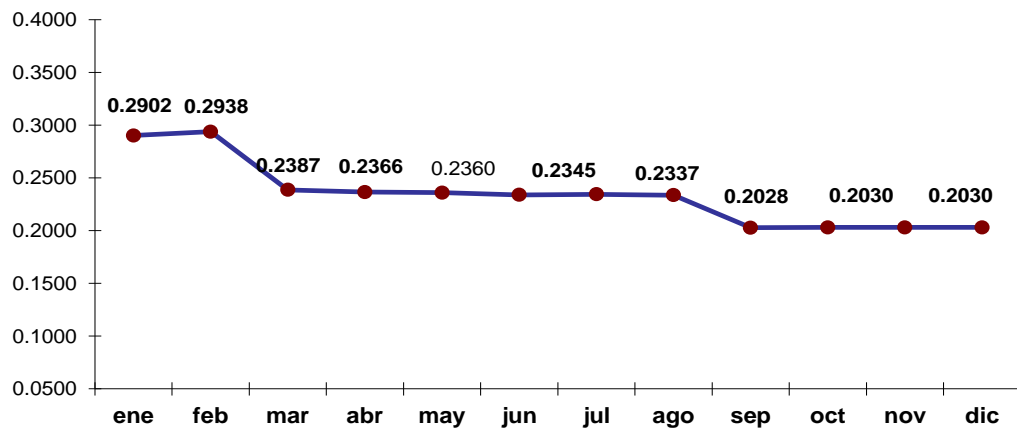


Con el objeto de definir la concentración por emisor, partiendo del hecho de que mientras mejor diversificada esté una cartera de inversión, ésta tendrá un mayor blindaje contra movimientos inesperados en los mercados, al mismo tiempo que podrá alcanzar mejores rendimientos, se utilizó el Índice de Herfindah, el cual se define como la suma de los cuadrados de las cuotas de mercado de cada una de las empresas y su cálculo considera el número de emisores y el grado de participación.

Concordante con la disminución en la concentración del sector público y el incremento de los otros sectores, a lo largo del año 2014 el fondo ha incorporado nuevos emisores a su portafolio (Industria Nacional del Cemento, La Nación, entre otros), lo que ha generado una mayor diversificación y por lo tanto una disminución en este indicador, debido a que los recursos invertidos en los diferentes emisores han sido más homogéneos.



Gráfico N° 8
Concentración por Emisor (Índice de Herfindhal)
Período de enero a diciembre 2014



Riesgo de Liquidez:

El indicador de liquidez muestra el nivel de recursos que se administran en el corto plazo, para lo cual se emplean dos indicadores, el de posición corta el cual consiste en la sumatoria de los vencimientos menores a tres meses más las disponibilidades entre el monto de mercado del portafolio, ambas variables se determinan con la información a la fecha de corte de cada mes, y el índice de liquidez se valora a través de las disponibilidades contra el saldo proyectado de caja.

La importancia del indicador de la posición corta es advertir la cantidad de recursos próximos a vencer con el fin de que la Administración elabore las estrategias de inversión que mejor se adapten a los objetivos y necesidades del fondo, tratando de maximizar los rendimientos.



Referentes al índice de liquidez asociado a la cuenta corriente (disponibilidades), la Política de Inversiones y Liquidez del Fondo de Retiro de Empleados de la CCSS (FRE), estableció para el período 2014:

“El índice de liquidez deberá ser hasta un máximo de 1.3 veces al monto de los egresos mensuales ordinarios y extraordinarios del Fondo. En caso de que este indicador supere la razón establecida deberá contar con la autorización de la administración del Fondo; debidamente justificado y razonado.”

Para no contar con excesos de liquidez, el saldo proyectado de caja mensual (el cual contiene el 1.3 de los egresos) funciona como el límite máximo de recursos que se deben mantener para las operaciones propias del fondo. De acuerdo con los resultados, solamente en el mes de setiembre 2014, este indicador superó la razón establecida debido a que el día 29 de setiembre 2014, se participó en una subasta del Banco Nacional que se liquidó en T+2, es decir el 1° de octubre 2014, ya que se adquirieron 2 emisiones pagando un total de ₡1.524.886.579,25, por lo que el monto se encontraba en tránsito y no podía utilizarse para otro fin.

Con el fin de minimizar excesos en este indicador, el Área de Riesgos y el Comité de Riesgos de los Fondos Institucionales han recomendado analizar la posibilidad de modificar el Reglamento del Fondo Retiro de Empleados, pues actualmente se define que los intereses generados por el portafolio deben ser destinados para el pago de pensiones, mientras los aportes se destinan a la inversión y capitalización del portafolio; adicionalmente, debe valorarse el uso de otros instrumentos de liquidez (fondos de inversión) para un mejor manejo de los recursos de corto plazo.



Nota 40- Hechos Relevantes

**FONDO DE RETIRO
NOTAS DE REVELACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2015-2014**

- 1) Febrero 2015, se realiza ajuste para incrementar reservas del FRE correspondientes a Reserva Contingencias por un monto de **¢146,363** miles de colones, Reserva de Sentencias Judiciales **¢31,597** miles de colones, Reservas de Separación por un monto de **¢7,738** miles de colones y Provisión Pensión en Curso Pago Largo Plazo un monto de **¢11.625,556** miles de colones, según indicación de la Auditoria Externa en la Carta de Gerencia al 31-12-2014 en el cual se solicita ajustar según los porcentajes, referente al informe de *“Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 30 de Junio 2014”*.
- 2) Abril 2015, mediante asiento del diario N° 59 del 30 de abril 2015, se realiza ajuste por un monto de **¢533.40** miles de colones para revaluar la cuenta “Provisión contingencia legal ISR” correspondiente a títulos valores en dólares, los cuales corresponden a **\$16.882,24** colonizados al tipo de cambio según su vencimiento para un total del **¢8.472.06** miles de colones y colonizados al tipo de cambio de **¢533.31** correspondiente al 31 de diciembre 2014, esto con la finalidad de cumplir con la recomendación de la Auditoria Interna en Informe ASF-311-2014, recomendación 3.2 y según oficio ABR0274-2015.
- 3) Abril 2015, se realiza creación de cuenta contable (616-00-00-12) y (716-00-00-12) para registrar las cuentas de Orden correspondientes en Dólares y se trasladan a estas cuentas lo acumulado al 31 de marzo 2015 por un monto de **\$96.657,00**, correspondiente a colones por **¢49.075.93** miles de colones.



- 4) Abril 2015, mediante asiento del diario N° 60 del 30 de abril 2015, se realiza ajuste por un monto de **¢2.467.41** miles de colones para revaluar las cuentas de Orden (616-00-00-12) y (716-00-00-12) correspondiente a los títulos valores en dólares, los cuales corresponden a **\$92.888,23** al 31 de diciembre 2014 y colonizados al tipo de cambio de ¢533.31 correspondiente al 31 de diciembre 2014, esto con la finalidad de cumplir con la recomendación de la Auditoria Interna en Informe ASF-311-2014, recomendación 3.2 y según oficio ABR0274-2015.
- Saldo al 31-12-2014 \$92.888,23 para un monto de **¢47.070.81** miles de colones
 - Saldo al 31-12-2014 \$92.888,23 al tipo de cambio de ¢533.31 para un monto de **¢49.538.22** miles de colones
 - Ajuste al 31-12-2014 de **¢2.467.41** miles de colones
- 5) Junio 2015, mediante asiento de diario N° 53 del 30 de junio 2015, se realiza el registro de **¢6.749.87** miles de colones a la cuenta contable 233-000011 "Provisión Contingencia Legal del ISR" donde según oficio ABR-401-2015 se realizó un análisis del instrumento financiero denominado "Cero Cupón" y se determinó que el periodo del 12 de agosto 2010 al 12 de agosto 2011, cuando se otorgó la exoneración al fondo mediante oficio SRCST-TV-009-10, vencieron dos títulos de cero cupón, de los cuales fueron cancelados el impuesto sobre la renta.
- 6) Julio 2015, para la presentación de los estados financieros en el apartado de Pago Plan de Beneficios en el año 2014, se considera lo pagado en un año calendario contando del mes de Agosto 2013 a julio 2014, por lo que se efectuaron para efectos de presentación los ajustes en el corto y largo plazo de la cuenta en mención.



- 7) Agosto 2015, se realiza creación de cuentas contables (420-05-00-11) y (420-05-00-31) para registrar los montos de Gastos por Comisión por los Servicios Bancarios en Dólares y Colones, que el Banco Nacional de Costa Rica cobrará al FRE por la utilización de la plataforma SINPE a partir del mes de julio, según oficio ABR-0615-2015 del 04 de setiembre 2015.
- 8) Setiembre 2015, se realiza creación de cuentas contables (616-00-00-13) y (716-00-00-13) para registrar Intereses moratorios del Impuesto sobre la renta indebidamente retenidos en los periodos 2012-2013, según criterio jurídico en oficio DJ-2409-2015 del 27 de abril 2015, y en donde la Dirección Actuarial en oficio DAE-615-2015 del 31 de julio 2015 indica que el monto por intereses legales asciende a la suma de **¢12.828.52** miles de colones, con lo anterior se procede a registrar dicho monto en cuentas de Orden, con la finalidad de cumplir con la recomendación 3.4 de la Auditoria Interna del Informe ASF-311-2014 y según lo solicitado en oficio ABR-565-2015.
- 9) Octubre 2015, se realiza ajuste para incrementar reservas del FRE correspondientes a Reserva Contingencias por un monto de **¢324,107** miles de colones, Reservas de Separación por un monto de **¢65,893** miles de colones, Provisión Pensión en Curso Pago Corto Plazo un monto de **¢5.287,076** miles de colones, y Provisión Pensión en Curso Pago Largo Plazo un monto de **¢10.097,931** miles de colones, además se ajustan disminuyendo las reservas, Reserva de Sentencias Judiciales **¢67,240** miles de colones, 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 2015*" y aprobado por la Junta Administrativa del FRE en la sesión ordinaria N° 314 del 18 de setiembre 2015, lo anterior según oficio DFRAP-0921-2015 del 19 de Octubre 2015.
- 10) Noviembre 2015, se realiza el pago del impuesto por pagar al Banco Central de Costa Rica, por la suma de **¢369.883** miles de colones según comprobantes bancario N° 25312953, solicitado según oficio ABR-831-2015 de fecha 04 de diciembre 2015.



11) Diciembre 2015, se realiza ajuste en las reservas del FRE correspondientes a Reserva Contingencias por un monto de **¢126,402** miles de colones, Reserva de Sentencias Judiciales **¢11,920** miles de colones, Reservas de Separación por un monto de **¢7,261** miles de colones, Provisión Pensión en Curso Pago Corto Plazo por un monto de **¢295.028** y Provisión Pensión en Curso Pago Largo Plazo un monto de **¢7.014,348** miles de colones, según lo indicado en *“Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 30 de Junio 2015”* y al Reglamento del FRE artículo N° 10 párrafo 7, de que se mantenga la distribución relativa respectiva del total de la cartera de Inversiones.



Nota 41- Asuntos que califican la Opinión

“Falta revelar en los Estados Financieros del Fondo FRE, la contingencia por los incumplimientos del Fondo a las disposiciones normativas emitidas por la Superintendencia de Pensiones, relacionados con la certificación de calidad en el proceso de inversiones e incumplimiento en los plazos establecidos por el regulador para el suministro de información, desconocemos los efectos de posibles sanciones ante tales incumplimientos normativos”. Lo anterior corresponde a los Estados Financieros Auditados al 31-12-2014.



ANÁLISIS FINANCIERO

FONDO RETIRO EMPLEADOS DE LA CCSS

AL 31 DE DICIEMBRE 2015



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (CCSS)
FONDO RETIRO EMPLEADOS
Análisis Vertical
BALANCES DE SITUACIÓN (posterior al Cierre)
Al 31 de Diciembre 2015 y 2014
(Expresados en miles de colones costarricenses)

		Variación					
	Notas	31/12/2015	%	31/12/2014	%	Absoluta	Porcentual
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
Disponibilidades							
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Colones	3	2,956,808	1.56	1,483,828	0.85	1,472,980	99.27%
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Dólares	3	54	0.00	2,334	0.00	(2,280)	-97.68%
Inversiones en Valores							
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	23,424,115	12.37	24,674,782	14.15	(1,250,667)	-5.07%
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	5	(3,290)	(0.00)	(4,708)	1.23	1,418	-30.12%
Plusvalía (Minusvalía) no reliazada por Valor./ Invers. en Valor. Emisor. Nació.	6	42,176	0.02	14,806	0.01	27,370	184.86%
Productos y Cuentas por Cobrar Títulos Valores							
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	8	-	-	-	-	-	0.00%
Impuesto sobre renta por cobrar	9	162,887	0.09	-	-	162,887	100.00%
Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales	12	2,017,927	1.07	2,101,040	1.20	(83,113)	-3.96%
Cuentas por Cobrar Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	10	192,195	0.10	192,195	0.11	-	0.00%
Cuentas por Cobrar Varias	11	-	-	437	0.00	(437)	-100.00%
Aportes por Corbrar							
Cuentas por Cobrar al Patrono (CCSS)	7	-	-	1,023,163	0.59	(1,023,163)	-100.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		28,792,873	15.21	29,487,878	16.91	(695,005)	-2.36%
ACTIVO NO CORRIENTE							
Inversiones en Valores							
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	153,194,378	80.92	143,422,581	82.23	9,771,797	6.81%
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	5	1,418,896	0.75	788,269	0.45	630,627	80.00%
Plusvalía (Minusvalía) no reliazada por Valor./ Invers. en Valor. Emisor. Nació.	6	5,899,478	3.12	709,604	0.41	5,189,875	731.38%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		160,512,752	84.79	144,920,454	83.09	15,592,298	10.76%
TOTAL ACTIVO		189,305,625	100.00	174,408,332	100.00	14,897,294	8.54%
ORDEN DEUDORAS							
Cuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Colones	13	4,051,269	98.16	3,275,560	100.00	775,709	23.68%
Cuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Dólares	13	62,947	1.53	-	-	62,947	100.00%
Cuenta de Orden Intereses Moratorios por cobrar Impuesto sobre la Renta	13	13,078	0.32	-	-	13,078	100.00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		4,127,293	100.00	3,275,560	100.00	851,733	26.00%



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

						Variación	
	Notas	31/12/2015	%	31/12/2014	%	Absoluta	Porcentual
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
PASIVO POR PAGAR							
Impuesto Sobre la Renta por Pagar	14	-	-	369,883	0.24	(369,883)	-100.00%
Cuentas por Pagar FAP	15	-	-	-	-	-	0.00%
Cuentas por Pagar IVM	16	289,206	0.17	132,453	0.09	156,753	118.35%
Cuentas por Pagar Varias	17	-	-	10,000	0.01	(10,000)	0.00%
PROVISIONES							
Provisión Contingencia Legal ISR	19	805,553	0.48	798,272	0.53	7,281	0.91%
Provisión para Obligaciones Patronales	20	-	-	-	-	-	0.00%
Provisión para Pensiones en Curso de Pago CP ¹	18	19,375,049	11.58	14,383,000	9.48	4,992,049	34.71%
Pago Plan de Beneficios CP ¹	21	(18,043,770)	(10.79)	(16,075,359)	(10.59)	(1,968,411)	12.24%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,426,037	1.45	(381,751)	(0.25)	2,807,789	-735.50%
PASIVO NO CORRIENTE							
Provisión para Pensiones en Curso de Pago LP	18	242,127,495	144.76	213,389,659	140.58	28,737,836	13.47%
Pago Plan de Beneficios LP ¹	21	(77,296,095)	(46.21)	(61,220,736)	(40.33)	(16,075,359)	26.26%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		164,831,400	98.55	152,168,923	100.25	12,662,477	8.32%
TOTAL PASIVO		167,257,437	100.00	151,787,172	100.00	15,470,266	10.19%
PATRIMONIO							
Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	23	73,499,976	333.36	58,532,737	258.75	14,967,239	25.57%
Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	24	(67,648,305)	(306.82)	(48,764,770)	(215.57)	(18,883,535)	38.72%
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	25	(570,438)	(2.59)	(469,907)	(2.08)	(100,531)	21.39%
Rendimientos Acumulados en Reserva en Formación	22	1,093,623	4.96	3,217,193	14.22	(2,123,570)	-66.01%
Reserva Restringida para Contingencias	18	8,301,069	37.65	7,957,000	35.18	344,069	4.32%
Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	18	953,740	4.33	1,013,998	4.48	(60,258)	-5.94%
Reserva Restringida para Beneficio de Separación	18	476,870	2.16	410,500	1.81	66,370	16.17%
Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Invers.	26	5,941,654	26.95	724,409	3.20	5,217,245	720.21%
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	27	-	-	-	-	-	0.00%
TOTAL PATRIMONIO		22,048,188	100.00	22,621,160	100.00	(572,972)	-2.53%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		189,305,625	100.00	174,408,332	100.00	14,897,294	8.54%
ORDEN ACREEDORAS							
Contracuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Colones	13	4,051,269	98.16	3,275,560	100.00	775,709	23.68%
Contracuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Dólares	13	62,947	1.53	-	-	62,947	100.00%
Contracuenta de Orden Intereses Moratorios por cobrar Impuesto sobre la Renta	13	13,078	0.32	-	-	13,078	100.00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		4,127,293	100.00	3,275,560	100.00	851,733	26.00%

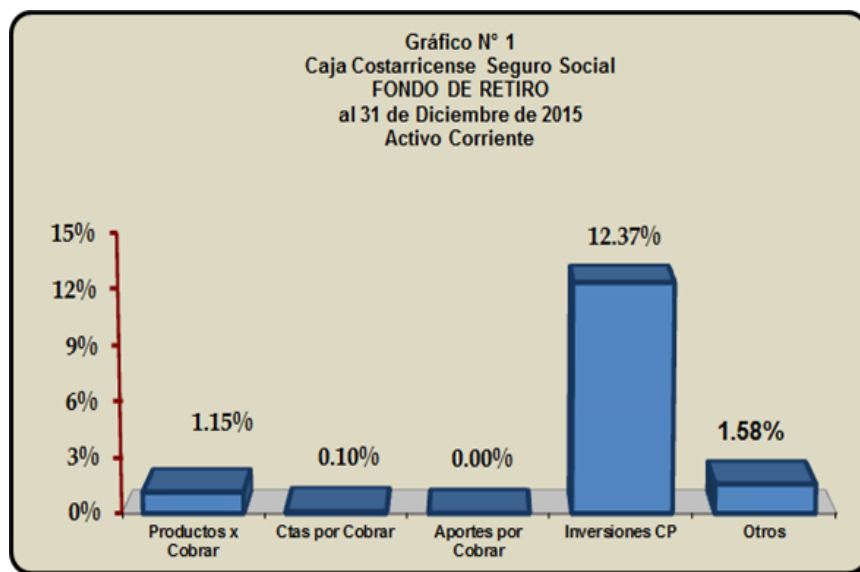


BALANCE SITUACION

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



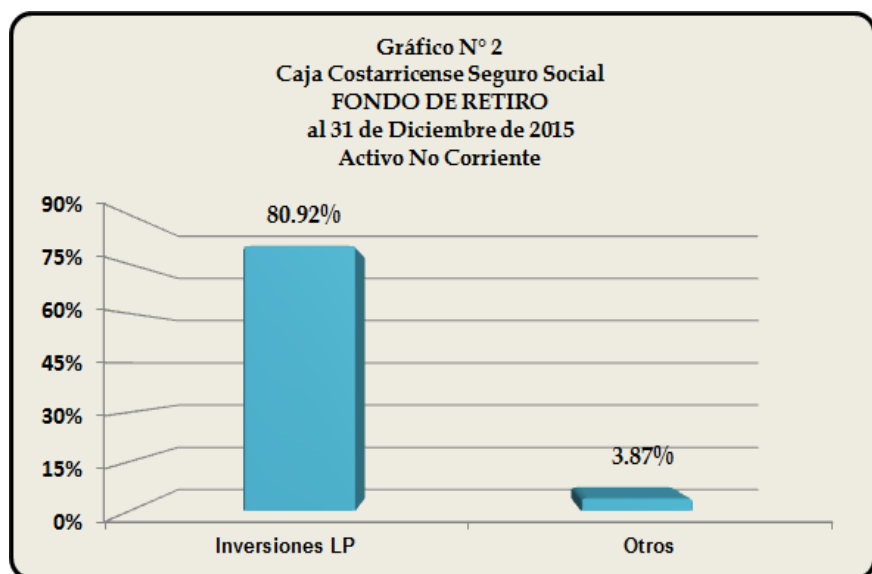
Como se puede apreciar en el Gráfico N°. 1 inserto, las cuentas de inversiones en corto plazo ascienden a un monto de **¢23.424.115** miles de colones, suma equivalente al **12.37%** del Activo Total, es importante indicar que dichas Inversiones están registradas al costo de adquisición.

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 los productos y las cuentas por cobrar que ascienden a **¢2.180.814** miles de colones representando un **1.15%**, y **¢192.195** miles de colones para el **0.10%** respectivamente. Además el rubro de Cuentas por Cobrar al Patrono (CCSS) para este mes no presenta monto ya que el mismo se cobró en este mes, finalmente el concepto Otros, representa el **1.58%** y asciende a **¢2.995.749** miles de colones del Activo Total, conformada por la cuenta corriente y de ahorros de Banco Nacional de Costa Rica Colones con **¢2.956.808** miles de colones y la del Banco Nacional de Costa Rica dólares por **¢0.054** miles de colones, así como Primas y Descuentos sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por **¢-3.290** miles de colones, Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por **¢42.176** miles de colones.

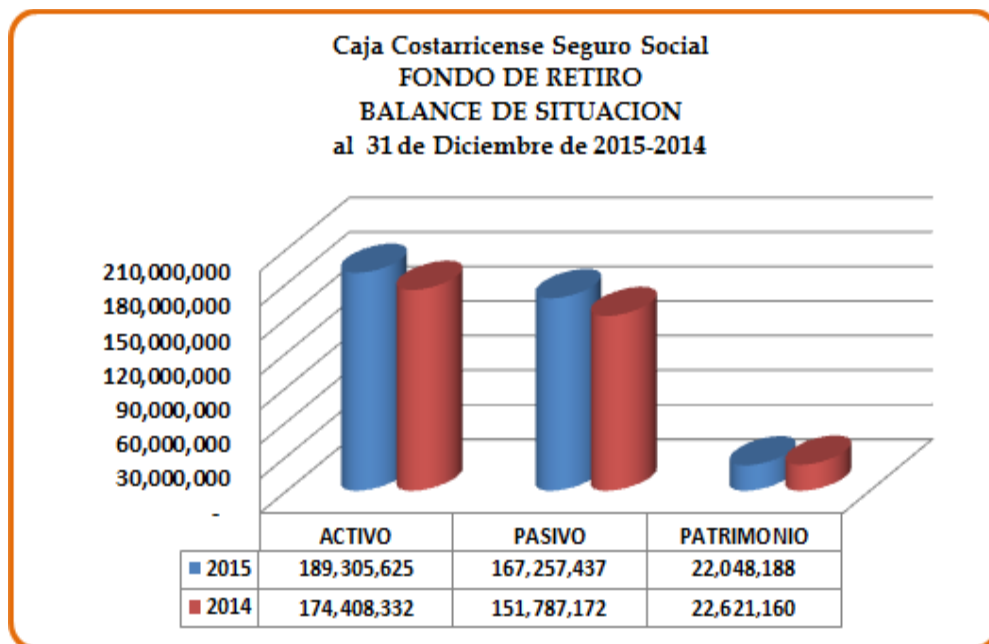


Activo No Corriente



En el Gráfico N°. 2, se visualiza que del Total de Activo, el **80.92%** corresponde al Activo no corriente constituido por las Inversiones en Valores Emisiones Nacionales por un monto de **¢153.194.378** miles de colones.

El concepto Otros corresponde al **3.87%** y asciende a **¢7.318.374** miles de colones, conformado por las cuentas de Primas y Descuentos sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por **¢1.418.896** miles de colones y la cuenta de Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por un monto de **¢5.899.478** miles de colones.

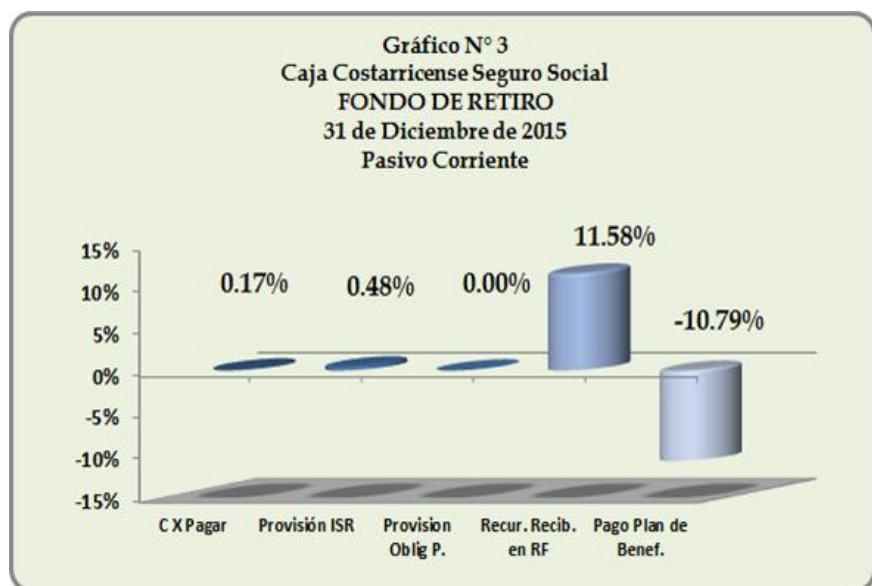


Es importante indicar que el total de activos que posee el Fondo de Retiro al 31 de diciembre del 2015 asciende a **¢189.305.625** miles de colones, de los cuales **¢28.792.873** miles de colones corresponden al grupo del activo corriente y **¢160.512.752** miles de colones al activo largo plazo.

Al comparar el activo corriente al 31 de diciembre del 2015 con su similar del 2014, observamos una disminución del **2.36%** producto principalmente, del decrecimiento que muestra el componente de Cuentas Corrientes BNCR Dólares, originado por el vencimiento de inversiones y no siendo colocadas en el mismo mes, e Inversiones en Valores Emisiones Nacionales, por su parte el componente del activo no corriente muestra un crecimiento del **10.76%**, originado principalmente por el rubro de Inversiones en valores de emisores nacionales, concepto que muestra un crecimiento de **9.771.797** miles de colones.

Pasivo Corriente

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

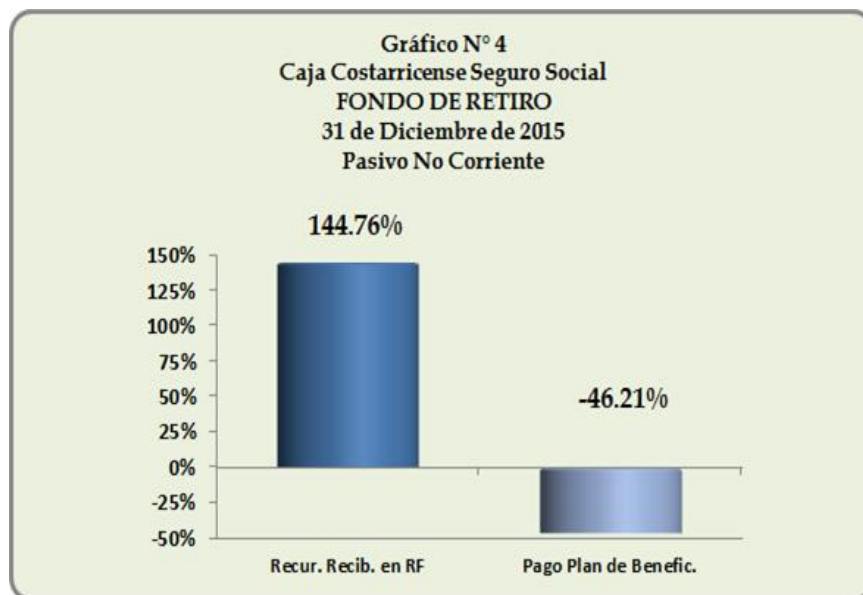


Con respecto al Gráfico N° 3 se observa como parte de concepto Provisión, el cual representa el **1.27%** del Total Pasivo y está conformado por la provisión Reserva en Curso de pago por un monto de **₡19.375.049** miles de colones, representado en un **11.58%** y un **-10.79%** de Pago Plan de Beneficios por un monto de **-₡18.043,770** miles de colones,

un **0.48%** de Provisión Contingencia Legal Impuesto sobre la Renta por un monto de **₡805.553** miles de colones. El **0.17%** restante corresponde a cuentas por pagar por un monto de **₡289.206** miles de colones el cual está conformado en el **100%** en cuentas por pagar al Seguro de Pensiones.

Comparando el pasivo corriente al 31 de diciembre del 2015 con su similar del 2014, observamos un crecimiento de **₡2.807.789** miles de colones, producto principalmente por la Cuenta Provisión para Pensiones en curso pago CP, en cual muestra un crecimiento de **₡1.968.411** miles de colones.

Pasivo No Corriente



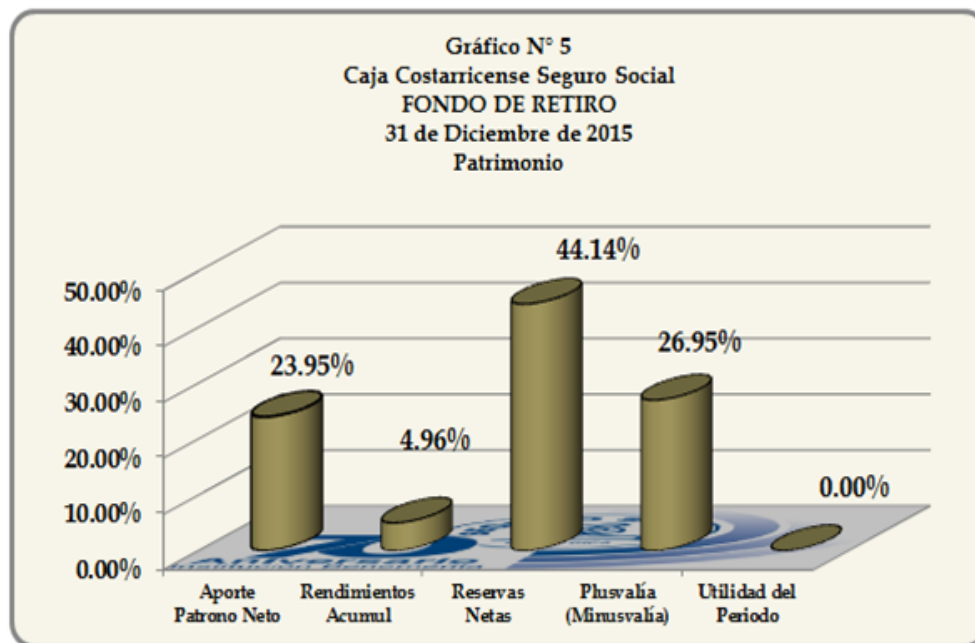
Del total pasivo no corriente cabe indicar que según recomendación de la Auditoría Interna con el oficio ASF-399-2012 sobre el análisis financiero del Fondo Retiro de los Empleados de la CCSS y según oficio ABR-362-2014, se procede a la creación de la provisión a largo plazo y pago plan de beneficios, con la finalidad de así

poder registrar la estimación de pensión complementaria en largo plazo, suma que alcanza **¢242.127.495** miles de colones y **¢-77.296,095** miles de colones respectivamente.

Al realizar la comparación del pasivo no corriente al 31 de diciembre de 2015 con su similar del 2014 se observa un crecimiento del **10.19%** producto de la Cuenta Provisión para pensiones en Curso de Pago, la cual muestra un crecimiento en términos nominales de **¢28.737,836** miles de colones de colones.

Nota: la reserva en curso de pago neta al 31 de Diciembre 2015 es por la suma de **¢166.162.678** miles de colones, (pasivo corriente y no corriente).

Patrimonio



El Patrimonio del Fondo de Retiro al 31 de Diciembre de 2015, asciende a la suma de **¢22.048,188** miles de colones, monto que presenta un decrecimiento de **¢572.972** miles de con respecto al mes de diciembre del 2014, representado en forma porcentual con el **2.53%**, dicha disminución obedece principalmente al decrecimiento de la cuenta Rendimientos Acumulados en Reserva en Formación y Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso, los cuales en términos absolutos tuvieron una disminución de **¢2.123.570** miles de colones, **¢18.883.535** miles de colones respectivamente, derivado de la redistribución recomendada en el informe de actuarial con corte al 30-06-2015 con el fin de ajustar las diferentes reservas.



Cabe destacar que el componente de Reservas Netas es de mayor representación de acuerdo al Gráfico N° 5 con un **44.14%**, conformado por Reservas Restringsidas para Contingencias por **¢8.301,069** miles de colones, Reservas Restringsidas para Sentencias Judiciales por **¢953,740** miles de colones y Reservas Restringsidas para Beneficios de Separación por **¢476,870** miles de colones, seguido en importancia por el rubro Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración a Mercado Inversiones por el **26.95%** por **¢5.941.654** miles de colones, Aporte Patronal Neto, con un **23.95%**, conformado por el Aporte patronal por un monto de **¢73.499,976** miles de colones, Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago **¢-67.648.305** miles de colones y Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias **-¢570.438** miles de colones y Rendimientos Acumulados conformado por el **4.96%** por **¢1.093.623** miles de colones.

El rubro de Utilidad (pérdida) del Ejercicio, refleja un monto de **¢00.00** miles de colones, correspondiente al **00.00%**, la cual se liquidó contra la cuenta Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte del patrono) debido al cierre contable al 31-12-2015.



Al 31 de diciembre del 2015 el patrimonio está constituido principalmente por las siguientes reservas:

DESCRIPCION	MONTO
Aportaciones Recibidas Reserva en Formación	¢ 73.499.976 miles de colones
Rendimientos Acumulados	¢ 1.093.623 miles de colones
Reserva Restringida para Contingencias	¢ 8.301.069 miles de colones
Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	¢ 953.740 miles de colones
Reserva Restringida para Beneficios Separación	¢ 476.870 miles de colones



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (CCSS)
FONDO RETIRO EMPLEADOS
Análisis Vertical
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS
Al 31 de Diciembre 2015 y 2014
(Expresados en miles de colones costarricenses)

		NOTAS		31/12/2015		%		31/12/2014		%		Variación	
												Absoluta	Porcentual
PRODUCTOS													
Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses	28		14,387,675		97.45		12,977,400		85.66		1,410,275		10.87%
Intereses Ganados sobre saldos en Cuentas Corrientes	29		26,629		0.18		40,228		0.27		(13,600)		-33.81%
Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales	30		15,887		0.11		23,533		0.16		(7,646)		-32.49%
Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	32		7,590		0.05		15,198		0.10		(7,607)		-50.06%
Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales	31		137,058		0.93		535,807		3.54		(398,750)		-74.42%
Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion.	33		189,947		1.29		1,557,576		10.28		(1,367,629)		-87.80%
TOTAL DE INGRESOS				14,764,785	100.00		15,149,741	100.00			(384,957)		-2.54%
GASTOS													
Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	34		1,019,343		60.71		903,070		67.74		116,272		12.88%
Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	35		301		0.02		239		0.02		62		25.85%
Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales	36		147,983		8.81		317,758		23.83		(169,775)		-53.43%
Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales	37		511,459		30.46		112,091		8.41		399,369		356.29%
Gastos por Servicios Bancarios	38		43		0.00		-		-		43		100.00%
TOTAL DE GASTOS				1,679,129	100.00		1,333,158	100.00			345,971		25.95%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO				13,085,655	100.00		13,816,583	100.00			(730,928)		-5.29%



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 diciembre 2015. 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.

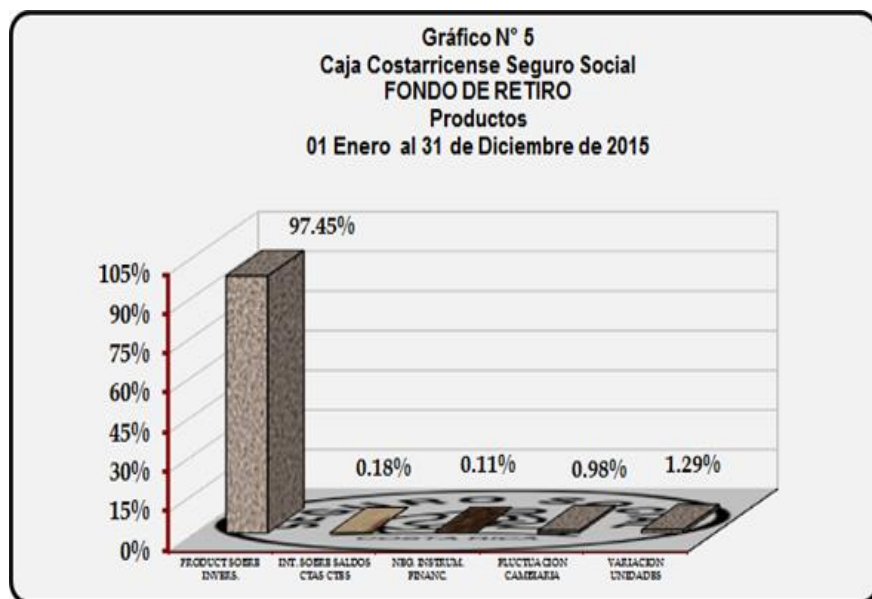
A continuación se presenta el estado de resultados:



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 **¢14.764.785** miles de colones.



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 **¢14.387.675** miles de colones, los cuales representan el **97.45%** del total de los ingresos.

El rubro de Intereses sobre saldos en Cuentas Corrientes asciende a **¢26.629** miles de colones el cual representa un **0.18%**, Ganancias por Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Emisores Nacionales asciende a **¢144.648** miles de colones representando el **0.98%** del total de productos, el cual está representado en **¢7.590** miles de colones por ganancias fluctuación cambiaria cuentas corrientes y **¢137.058** miles de colones 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 **¢189.947** miles de colones correspondiendo al **1.29%**, del total de ingresos.



Al mes de diciembre 2015 se presenta un monto de **¢15.887** miles de colones, correspondiente a ingresos por Negociación Instrumentos Financieros de Emisores Nacionales representado en un **0.11%**.

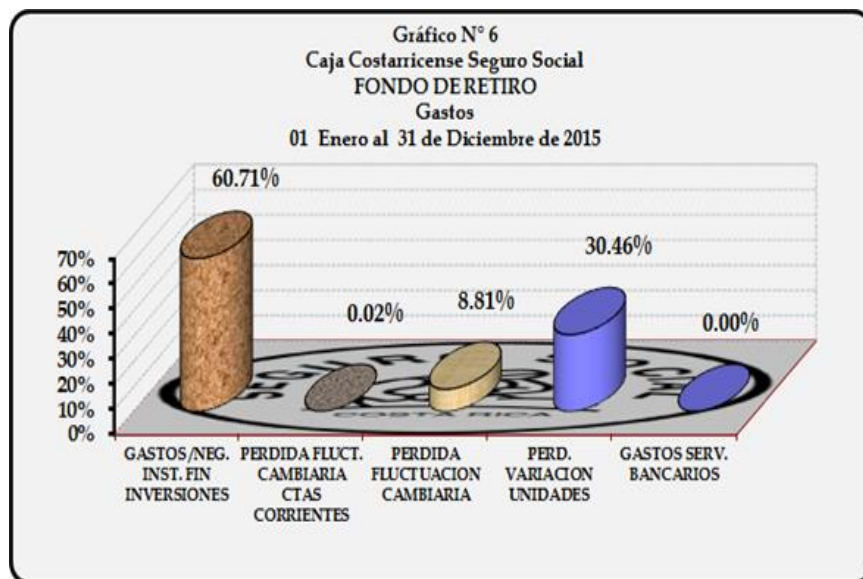
Los ingresos acumulados totales registrados al mes de diciembre del 2015 ascienden a **¢14.764.785** miles de colones, cifra que presenta un decrecimiento relativo del **2.54%** con respecto al mes de diciembre del año anterior. El gráfico anterior muestra la composición de los ingresos, siendo el principal los Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales, los cuales ascienden a **¢14.387.675** miles de colones, representando el **97.45%**, seguido por el componente de Ganancia por Variación en la Unidad de Referencia, el cual ascienden a **¢189.947** miles de colones, y Ganancias por fluctuación cambiaria en Inversiones Emisores Nacionales por **¢144.648** miles de colones.

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 **¢1.679.129** miles 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 **¢1.019.343** miles de colones, representando el **60.71%** del total de Gastos, las Perdidas por Fluctuación cambiaria

Emisores Nacionales están constituidas por Perdidas Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes que asciende a **¢301** miles de colones, suma equivalente al **0.02%** y Perdidas Fluctuación Cambiaria Emisores Nacionales por **¢147.983** miles de colones para un **8.81%** del total de Gastos, Perdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales asciende a **¢511.459** miles de colones para un **30.46%**, Gastos por Servicios Bancarios por **¢43** miles de colones.

Al mes de diciembre 2015 la diferencia entre Ingresos y Gastos asciende a **¢13.085.655** miles de colones, lo cual significa una disminución del **5.29%**, con respecto a la utilidad obtenida en el mes de diciembre 2014.



RAZONES FINANCIERAS

FONDO DE RETIRO AL 31 de Diciembre 2015-2014 (Cifras en miles de colones)

RUBROS	2015	2014	RAZONES FINANCIERAS	FORMULA	2015	2014
ACTIVO CORRIENTE	28,792,873,029.78	29,487,877,570.24	ROTACION ACTIVO CIRCULANTE (1)	$\frac{\text{INGRESOS NETOS}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$	51.28	51.38
ACTIVO TOTAL	189,305,625,362.47	174,408,331,774.55	ROTACION ACTIVO TOTAL (2)	$\frac{\text{INGRESOS NETOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	7.80	8.69
INGRESOS NETOS	14,764,784,678.07	15,149,741,350.68	MARGEN UTILIDAD NETA (3)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{INGRESOS NETOS}}$	88.63	91.20
TOTAL PATRIMONIO	22,048,188,076.18	22,621,160,136.13	RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL (4)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{CAPITAL TOTAL}}$	59.35	61.08
UTILIDAD NETA	13,085,655,460.14	13,816,583,296.70				

1) Rotación Activo Circulante

Esta razón nos indica que para el 2015 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 2014 al 2015. Como se demuestra paso de **51.38** veces para Diciembre 2014 a **51.28** veces en el 2015.



2) Rotación Activo Total

Al igual que la razón financiera anterior, este indicador nos muestra como el activo total fue convertido a ingresos en una forma ágil. Para este mes, se obtiene una variación de **0,89** veces del Activo Total con respecto a los ingresos, ya que los activos totales como se demuestra paso de **8.69** veces para Diciembre 2014 a **7.80** veces en el 2015.

3) Margen Utilidad Neta

Este indicador presenta un decrecimiento de Noviembre 2014 a Noviembre 2015 del **2.57%**. Además en el 2014 por cada ₡100.00 de ingresos el Fondo obtuvo **₡91.20** de utilidad neta, sin embargo en el 2015 se obtuvo una utilidad neta de **₡88.63** lo que demuestra un aumento en los gastos.

4) Rendimiento sobre Capital

Para Diciembre del 2015 se observa una disminución del **1.73%** con respecto a su similar del 2014. Este índice nos demuestra que por cada ₡100.00 de activo se generaron de utilidad **₡61.08** en el 2014 y en el 2015 paso a generar **₡59.35**, lo que demuestra un decrecimiento en la utilización de los activos totales.



INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA



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

FONDO DE RETIRO EMPLEADOS CCSS
BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO MENSUAL
DEL 01 AL 31-12 DEL 2015-2014
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	31/12/2015		31/12/2014		Variación	
		%		%	Absoluta	Porcentual
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Disponibilidades						
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Colones	58,301	(22.16)	(1,063,113)	250.79	1,121,414	-105.48%
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Dólares	(773)	0.29	(37,656)	8.88	36,883	-97.95%
Inversiones en Valores						
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	(578)	0.22	1,499,941	(353.84)	(1,500,519)	-100.04%
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	118	(0.04)	(187)	0.04	305	-163.09%
Plusvalía (Minusvalía) no relacionada por Valoración/ Invers. en Valores Emisores N.	(34,625)	13	13,590	(3.21)	(48,215)	-354.79%
Productos y Cuentas por Cobrar Títulos Valores						
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	-	-	(777)	0.18	777	-100.00%
Impuesto sobre renta por cobrar	(76,534)	29.09	-	-	(76,534)	100.00%
Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales	(1,073,886)	408.17	(816,053)	192.51	(257,833)	31.60%
Cuentas por Cobrar Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	-	-	-	-	-	0.00%
Cuentas por Cobrar Varias	(31,057)	11.80	(146)	0.03	(30,912)	21230.43%
Aportes por Corbrar						
Cuentas por Cobrar al Patrono (CCSS)	-	-	9,848	(2.32)	(9,848)	-100.00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	(1,159,035)	440.54	(394,553)	93.08	(764,483)	193.76%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones en Valores						
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	411,441	(156.38)	56,466	(13.32)	354,976	628.66%
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	27,524	(10.46)	19,079	(4.50)	8,445	44.26%
Plusvalía (Minusvalía) no relacionada por Valoración/ Invers. en Valores Emisores N.	456,975	(173.69)	(104,892)	24.74	561,867	-535.66%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	895,940	(340.54)	(29,347)	6.92	925,287	-3152.90%
TOTAL ACTIVO	(263,095)	100.00	(423,900)	100.00	160,805	-37.93%
ORDEN DEUDORAS						
Cuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Colones	157,599	99.44	74,428	100.00	83,171	111.75%
Cuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Dólares	892	0.56	-	-	892	100.00%
Cuenta de Orden Intereses Moratorios por cobrar Impuesto sobre la Renta	-	-	-	-	-	0.00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	158,491	100.00	74,428	100.00	84,063	112.95%


(Documento firmado digitalmente)

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 EMPLEADOS CCSS
BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO MENSUAL
DEL 01 AL 31-12 DEL 2015-2014
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	31/12/2015		31/12/2014		Variación	
		%		%	Absoluta	Porcentual
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
PASIVO POR PAGAR						
Impuesto Sobre la Renta por Pagar	-	-	-	-	-	0.00%
Cuentas por Pagar FAP	-	-	10,000	(0.41)	(10,000)	-100.00%
Cuentas por Pagar IVM	(185,948)	(4.71)	(23,325)	0.95	(162,622)	697.19%
Cuentas por Pagar Varias	-	-	-	-	-	-
PROVISIONES						
Provisión Contingencia Legal ISR	-	-	-	-	-	0.00%
Provisión para Obligaciones Patronales	(1,279,333)	(32.43)	(1,083,296)	44.22	(196,037)	18.10%
Provisión para Pensiones en Curso de Pago CP	(295,028)	(7.48)	-	-	(295,028)	100.00%
Pago Plan de Beneficios CP	44,089	1.12	(1,352,899)	55.23	1,396,988	-103.26%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	(1,716,220)	(43.50)	(2,449,520)	100.00	733,301	-29.94%
PASIVO NO CORRIENTE						
Provisión para Pensiones en Curso de Pago LP	7,014,348	177.79	-	-	7,014,348	100.00%
Pago Plan de Beneficios LP	(1,352,899)	(34.29)	-	-	(1,352,899)	100.00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	5,661,449	143.50	-	-	5,661,449	100.00%
TOTAL PASIVO	3,945,230	100.00	(2,449,520)	100.00	6,394,750	-261.06%
PATRIMONIO						
Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	13,120,584	(311.78)	13,731,095	677.87	(610,512)	-4.45%
Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	(1,214,348)	28.86	-	-	(1,214,348)	100.00%
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	(3,033)	0.07	(5,293)	(0.26)	2,260	-42.70%
Rendimientos Acumulados en Reserva en Formación	(4,331,014)	102.92	1,108,651	54.73	(5,439,665)	-490.66%
Reserva Restringida para Contingencias	(126,402)	3.00	-	-	(126,402)	100.00%
Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	(11,920)	0.28	(9,600)	(0.47)	(2,320)	24.17%
Reserva Restringida para Beneficio de Separación	(7,261)	0.17	-	-	(7,261)	100.00%
Plus valia (Minus valia) No Realizada por Valoración a Mercado Invers. Provisión	422,350	(10.04)	(91,302)	(4.51)	513,652	-562.59%
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	(12,057,281)	286.51	(12,707,932)	(627.36)	650,652	-5.12%
TOTAL PATRIMONIO	(4,208,325)	100.00	2,025,620	100.00	(6,233,945)	-307.75%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	(263,095)	100.00	(423,900)	100.00	160,805	-37.93%
ORDEN ACREEDORAS						
Contracuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Colones	157,599	99.44	74,428	100.00	83,171	111.75%
Contracuenta de Orden Impuesto sobre la Renta Dólares	892	0.56	-	-	892	100.00%
Contracuenta de Orden Intereses Moratorios por cobrar Impuesto sobre la Renta	-	-	-	-	-	0.00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	158,491	100.00	74,428	100.00	84,063	112.95%


(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



Activo Mensual

Al comparar el activo corriente mensual al 31 de diciembre del 2015 con su similar del 2014, observamos una disminución en términos absolutos de **¢764.483** miles de colones, producto principalmente, del decrecimiento que muestra el componente de Inversiones en Valores de Emisores Nacionales, originado por la disminución de adquisición de inversiones, por su parte el componente del activo no corriente mensual muestra un crecimiento de **¢925.287** miles de colones, originado principalmente por el rubro de Plusvalía (minusvalía) No realizada por Valoración Emisores Nacionales.

En términos absolutos el activo total mensual de Diciembre 2015 aumento en **¢160.805** miles de colones con relación con su similar del año 2014.

Pasivo Mensual

Comparando el pasivo corriente mensual al 31 de diciembre del 2015 con su similar del 2014, observamos un crecimiento de **¢733.301** miles de colones, producido principalmente por la Cuenta Pago Plan de Beneficios, el cual muestra un crecimiento de **¢1.396.988** miles de colones.

En cuanto al pasivo no corriente, presenta un aumento de **5.661.449** miles de colones, originado por el crecimiento de la cuenta Provisión para Pensiones Curso Pago, el cual en términos absolutos disminuye en **¢7.014.348** miles de colones.



Patrimonio Mensual

Al comparar el Patrimonio mensual, observamos una disminución del **307.75%**, que en términos nominales ascienden a **¢6.233.945** miles de colones, producido principalmente por la disminución que muestra la cuenta de Rendimientos Acumulados en Reserva en Formación con respecto al año 2014.

Además se muestra una disminución de **5.12%**, correspondiente a **¢650.652** miles de colones, por concepto de Utilidad (perdida) del periodo con relación al 2014.



FONDO DE RETIRO

ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL

DEL 01-10 AL 31-12 DEL 2015

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	31/12/2015		31/12/2014		Variación	
		%		%	Absoluta	Porcentual
PRODUCTOS MENSUALES						
Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses	1,183,842	96.95	1,121,141	91.38	62,702	5.59%
Intereses Ganados sobre saldos en Cuentas Corrientes	1,843	0.15	1,778	0.14	65	3.63%
Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales	82	0.01	3,303	0.27	(3,221)	-97.53%
Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	50	0.00	487	0.04	(437)	100.00%
Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales	35,225	2.88	39,596	3.23	(4,372)	-11.04%
Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion.	-	-	60,632	4.94	(60,632)	0.00%
TOTAL PRODUCTOS MENSUALES	1,221,041	100.00	1,226,937	100.00	(5,896)	-0.48%
GASTOS MENSUALES						
Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	157,859	81.93	74,461	62.95	83,398	112.00%
Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	-	-	62	0.05	(62)	100.00%
Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales	4,488	2.33	18,429	15.58	(13,941)	-75.65%
Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales	30,311	15.73	25,334	21.42	4,977	100.00%
Gastos por Servicios Bancarios	8	0.00	-	-	8	100.00%
TOTAL GASTOS MENSUALES	192,666	100.00	118,286	100.00	74,380	62.88%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO MENSUAL	1,028,375	100.00	1,108,651	100.00	(80,276)	-7.24%


(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



Ingresos Mensuales Diciembre 2015

Comprende los ingresos percibidos por intereses devengados de las Inversiones colocadas en emisores Nacionales. 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 **¢1.221.041** miles de colones.

El mayor ingreso con que cuenta el FRE son los intereses por las colocaciones de Inversiones, los cuales para este mes suman **¢1.183.842** miles de colones, representando un **96.95%** del total de ingresos, por otra parte se encuentran los ingresos por intereses sobre saldos en cuentas corrientes los cuales representan un **0.15%** para un total de **¢1.843** miles de colones, fluctuación cambiaria en inversiones en valores emisores nacionales, el cual ascienden **¢35.225** miles de colones, para un **2.88%**, y ganancias por negociación Instrumentos Financieros **¢0.082** miles de colones constituyendo un **0.01%** del total de Ingresos.



Gastos Mensuales Diciembre 2015

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 **¢192.666** miles de colones.

El gasto más considerable para este mes corresponde al rubro de pérdida por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales por un monto de **¢157.859** miles de colones reflejado en términos porcentuales en un **81.93%** del total de egresos del mes de diciembre 2015.

El rubro, perdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales asciende a **¢30.311** miles de colones para un **15.73%**, y se derivada de las inversiones colocadas en Unidades de Desarrollo y revaluadas según tipo de cambio al 31 de Diciembre 2015; pérdida por fluctuación cambiaria en inversiones emisores nacionales por un monto de **¢4.488** miles de colones, que se derivan de las inversiones colocadas en dólares y revaluadas según tipo de cambio al 31 de Diciembre 2015, representando el **2.33%** y Gastos por Servicios Bancarios por un monto de **¢0.08** miles de colones.

Finalmente, el resultado que se obtiene como excedente mensual es de **¢1.028.375** miles de colones para Diciembre 2015.



INFORMACIÓN 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 Diciembre 2015**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011000000	189305625362.49
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011100000	2956862647.16
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011120000	2956862647.16
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011120100	2956862647.16
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011200000	183975753784.60
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210000	183975753784.60
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210100	19137846062.58
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210101	17902596304.97
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210102	-64575029.66
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210103	1299824787.27
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210200	81762755716.64
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210201	77297200399.86
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210202	1371650390.37
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210203	3093904926.41
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210300	11416368342.34
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210301	11104040625.05
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210302	11959158.37
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210303	300368558.92
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210400	19813518096.77
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210401	18986968842.30
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210402	70251111.24
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210403	756298143.23
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210500	13521457960.15
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210501	13411216363.10
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210502	20643235.72
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210503	89598361.33
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210600	24357621303.97
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210601	24116286521.85
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210602	-9664642.71
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210603	250999424.83
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210700	7271387108.15
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210701	7214725520.82
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210702	10087879.37
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210703	46573707.96



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Diciembre 2015**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210800	6694799194.00
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210801	6585458619.40
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210802	5254431.51
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011210803	104086143.09
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011300000	2180813849.43
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011310000	162886545.86
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011310200	162886545.86
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011320000	2017927303.57
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011320100	2017927303.57
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011320101	506580215.90
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011320102	721094026.06
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011320103	85909408.18
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011320104	244219763.13
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011320105	129041562.51
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011320106	244475965.28
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011320107	15690462.50
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011320108	70915900.01
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011500000	192195081.30
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	011540000	192195081.30
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	012000000	167257437286.29
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	012100000	289205537.30
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	012160000	289205537.30
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	012160100	289205537.30
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	012300000	805553349.41
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	012330000	805553349.41
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	012400000	166162678399.58
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	012410000	166162678399.58
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	012410100	261502543841.53
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	012410200	-95339865441.95
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013000000	21019813200.64
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013100000	5346480172.42
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013120000	5281232519.59
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013120100	73499975962.22
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013120200	-67648305094.25



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Diciembre 2015**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013120300	-570438348.38
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013150000	65247652.83
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013150100	65247652.83
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013200000	9731678975.14
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013210000	9731678975.14
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013500000	5941654053.08
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	013510000	5941654053.08
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014000000	192666321.10
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014100000	192658307.08
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014110000	157859368.96
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014110100	157859368.96
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014110101	2031840.00
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014110102	118374800.00
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014110103	9921000.00
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014110104	10057757.95
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014110106	11598971.01
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014110108	5875000.00
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014160000	4487877.45
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014160400	4487877.45
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014160402	1797820.47
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014160403	2690056.98
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014170000	30311060.67
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014170100	30311060.67
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014170102	30311060.67
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014200000	8014.02
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	014200500	8014.02
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015000000	1221041196.66
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015100000	1221041196.66
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015110000	1183842418.05
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015110100	1183842418.05
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015110101	138981375.95
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015110102	474713118.26
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015110103	88150400.17
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015110104	144571974.28



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Diciembre 2015**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015110105	88066901.16
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015110106	146994818.77
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015110107	50631937.69
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015110108	51731891.77
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015130000	1842526.41
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015130100	1842526.41
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015140000	81513.36
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015140100	81513.36
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015140103	1505.36
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015140104	64008.00
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015140106	16000.00
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015170000	35274738.84
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015170200	50119.29
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015170400	35224619.55
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015170402	14110800.18
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	015170403	21113819.37
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	016000000	4127293313.17
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	016100000	4127293313.17
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	016160000	4127293313.17
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	017000000	4127293313.17
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	017100000	4127293313.17
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	017160000	4127293313.17
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021000000	189305625362.49
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021100000	2956862647.16
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021120000	2956862647.16
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021120100	2956862647.16
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021200000	183975753784.60
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210000	183975753784.60
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210100	19137846062.58
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210101	17902596304.97
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210102	-64575029.66
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210103	1299824787.27
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210200	81762755716.64
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210201	77297200399.86



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Diciembre 2015**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210202	1371650390.37
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210203	3093904926.41
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210300	11416368342.34
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210301	11104040625.05
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210302	11959158.37
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210303	300368558.92
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210400	19813518096.77
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210401	18986968842.30
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210402	70251111.24
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210403	756298143.23
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210500	13521457960.15
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210501	13411216363.10
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210502	20643235.72
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210503	89598361.33
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210600	24357621303.97
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210601	24116286521.85
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210602	-9664642.71
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210603	250999424.83
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210700	7271387108.15
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210701	7214725520.82
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210702	10087879.37
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210703	46573707.96
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210800	6694799194.00
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210801	6585458619.40
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210802	5254431.51
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021210803	104086143.09
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021300000	2180813849.43
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021310000	162886545.86
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021310200	162886545.86
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021320000	2017927303.57
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021320100	2017927303.57
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021320101	506580215.90
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021320102	721094026.06
E12	SF	FRE	93	2015-12-31	021320103	85909408.18



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Diciembre 2015**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR,	ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	021320104	244219763.13
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	021320105	129041562.51
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	021320106	244475965.28
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	021320107	15690462.50
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	021320108	70915900.01
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	021500000	192195081.30
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	021540000	192195081.30
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	022000000	167257437286.29
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	022100000	289205537.30
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	022160000	289205537.30
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	022160100	289205537.30
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	022300000	805553349.41
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	022330000	805553349.41
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	022400000	166162678399.58
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	022410000	166162678399.58
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	022410100	261502543841.53
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	022410200	-95339865441.95
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023000000	22048188076.18
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023100000	6374855047.96
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023120000	5281232519.59
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023120100	73499975962.22
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023120200	-67648305094.25
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023120300	-570438348.38
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023150000	1093622528.37
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023150100	1093622528.37
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023200000	9731678975.14
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023210000	9731678975.14
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023500000	5941654053.08
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	023510000	5941654053.08
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	026000000	4127293313.17
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	026100000	4127293313.17
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	026160000	4127293313.17
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	027000000	4127293313.17
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	027100000	4127293313.17
E12	SF		FRE	93	2015-12-31	027160000	4127293313.17


(Documento firmado digitalmente)

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

		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 Diciembre del 2015		
(expresados en colones costarricenses sin céntimos)		
Saldo inicial (mes anterior) (a)		26,256,512,979
Ingresos		1,221,041,196
Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales	1,183,842,418	
Intereses sobre Saldos en Cuentas Bancarias	1,842,526	
Por Negociación de Instrumentos Financieros	81,513	
Ganancias por Fluctuación Cambiaria	35,274,739	
Ganancias por Variación en la Unidad de Referencia	0	
Ingresos sobre Préstamos a Afiliados	0	
Otros Ingresos	0	
Plan de Contribuciones		1,340,069,457
Reservas en Formación	1,063,303,082	
De los Trabajadores	0	
Del Patrono	1,063,303,082	
Del Estado	0	
De los Pensionados	0	
Rendimientos Acumulados	0	
Otras Reservas	(145,583,516)	
Reserva para Saldos Deudores	(145,583,516)	
Superávit por Revaluación de Activos	0	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	0	
Plusvalía (Minusvalía) No Realizado por Valor. A Mercado	422,349,891	
Plusvalía (Minusvalía) No Realizado por Valor. En el Valor de las Participaciones en Fondos de Inversión Abiertos	0	
Total Adiciones (b)		2,561,110,653
		sigue...



Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador 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 Diciembre del 2015		
(en colones sin céntimos)		
Salida de recursos		6,576,769,235
Por Nuevos Pensionados	6,573,736,578	
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	3,032,657	
Liquidacion a Funcionarios Contratados con Anterioridad a la Ley de Proteccion al Trabajador	0	
Gastos		192,666,321
Gastos Financieros	192,658,307	
Por Negociacion de Instrumentos Financieros	157,859,369	
Pérdidas por Fluctuación Cambiaria	4,487,877	
Pérdidas por Variaciones en la Unidad de Referencia	30,311,061	
Gastos Generales	8,014	
Total deducciones (c)		6,769,435,556
Activos Netos Disponibles para Beneficios Futuos		
Final del Período (a + b - c)		22,048,188,076



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 DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL ESTADO DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS AL 31-12-2015 (expresados en colones costarricenses sin céntimos)		
DISPONIBILIDADES		2,956,862,647
Cuentas Corrientes y de Ahorros	2,956,862,647	
INVERSIONES EN VALORES		183,975,753,785
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	176,618,493,197	
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	1415,606,534	
Plusvalia (Minusvalia) no reliazada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	5,941,654,054	
CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES		2,180,813,849
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	0	
Impuesto sobre Renta por Cobrar	162,886,546	
Productos por Cobrar sobre Inversiones Emisores Nacionales	2,017,927,304	
APORTES POR COBRAR		192,195,081
Aporte por Cobrar	0	
Cuentas por Cobrar Varias	0	
Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	192,195,081	
ACTIVO TOTAL		189,305,625,362
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR		289,205,537
Impuesto sobre Renta	0	
Cuentas por pagar FAP	0	
Cuentas por pagar Seguro Pensiones	289,205,537	
Cuentas por pagar Varias	0	
PROVISIONES		805,553,349
Provisión Contingencia Legal ISR	805,553,349	
Provisión para Obligaciones Patronales	0	
PROVISION PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		166,162,678,400
Provisión para Pensiones en Curso de Pago CP	19,375,048,704	
Provisión para Pensiones en Curso de Pago LP	242,127,495,138	
Pago Plan de Beneficios CP	-18,043,770,152	
Pago Plan de Beneficios LP	-77,296,095,290	
PASIVO TOTAL		167,257,437,286
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		22,048,188,076
ACTIVO=PASIVO TOTAL+ACTIVOS NETOS DISPONIBLES BENEFICIOS FUTUROS		189,305,625,362
CUENTAS DE ORDEN		4,127,293,313


 (Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP