

INDICE

PRESENTACION.....	2
BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO.....	3
ACTIVO	5
PASIVO	8
PATRIMONIO	9
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS	11
INGRESOS	13
GASTOS	15
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	16
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....	17
RAZONES FINANCIERAS.....	18
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	20
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....	38

PRESENTACION

*La Dirección del Fondo de Retiro Ahorro y Préstamo a través de la Subárea de Gestión Contable del FRAP, tienen el agrado de presentar los Estados Financieros del Fondo de Retiro, así como un análisis financiero del mismo, para el mes de **marzo del 2011**.*

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 cuales 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.

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

FONDO DE RETIRO

BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO

AL 31-03 DEL 2011-2010

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	Notas	31/03/2011	%	31/03/2010	%	VAR €	VAR %
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE		20,199,150	15.85	20,087,946	18.10	111,204	0.55 %
Banco Nacional de Costa Rica colones	3	3,642,881	2.86	701,883	0.63	2,940,998	419.02%
Banco Nacional de Costa Rica dólares	3	89,595	0.07	30,723	0.03	58,872	191.62%
Inversiones Provisión en Curso de Pago	4	12,914,860	10.14	13,489,050	12.15	(574,190)	-4.26%
Primas y descuentos Inversiones Provisión Curso de pago	5	1,127	0.00	-	-	1,127	100.00%
Plusvalía (minusvalía) no reliazada Provisión curso pago	5	66,983	0	-	-	66,983	100.00%
Inversiones Reserva en Formación	4	1,000,986	0.79	3,877,819	3.49	(2,876,833)	-74.19%
Plusvalía (minusvalía) no realizada Reserva en Formación	5	22,057	0.02	-	-	22,057	100.00%
Intereses Acumulados por cobrar Provisión Curso de Pago	8	895,917	0.70	498,483	0.45	397,433	79.73%
Impuesto sobre renta por cobrar Pensión Curso Pago	7	113,046	0.09	-	-	113,046	100.00%
Intereses Acumulados por cobrar Reserva en Formación	8	421,880	0.33	451,106	0.41	(29,226)	-6.48%
Impuesto sobre renta por cobrar Reserva Formación	7	153,777	0.12	243,221	0.22	(89,444)	-36.77%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	6	876,041	0.69	795,662	0.72	80,379	10.10%
ACTIVO LARGO PLAZO		107,217,124	84.15	90,922,239	81.90	16,294,885	17.92 %
Inversiones Provisión Pensiones Curso Pago	4	71,583,214	56.18	46,976,924	42.32	24,606,289	52.38%
Primas y descuentos Inversiones Provisión Curso de pago	5	(1,577,191)	(1.24)	(896,396)	(0.81)	(680,795)	75.95%
Plusvalía (minusvalía) no reliazada Provisión curso pago	5	1,748,348	1.37	392,722	0.35	1,355,625	345.19%
Inversiones Reserva en formación	4	35,563,893	27.91	45,093,496	40.62	(9,529,602)	-21.13%
Primas y descuentos Inversiones Reserva en Formación	5	(652,180)	(0.51)	(1,032,948)	(0.93)	380,768	-36.86%
Plusvalía (minusvalía) no reliazada Reserva en Formación	5	551,041	0.43	388,441	0.35	162,600	41.86%
TOTAL ACTIVO		127,416,274	100.00	111,010,185	100.00	16,406,089	14.78 %

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

FONDO DE RETIRO

BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO

AL 31-03 DEL 2011-2010

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	Notas	31/03/2011	%	31/03/2010	%	VAR ¢	VAR %
PASIVO CIRCULANTE		87,630,771	100.00	60,143,049	100.00	27,487,722	45.70%
Impuesto de Renta por Pagar	9	281,641	0.32	-	-	281,641	100.00%
Provisión obligaciones patronales	11	162,538	0.19	134,001	0.22	28,537	21.30%
Provisión para pensiones en curso de pago	10	88,202,783	100.65	60,356,236	100.35	27,846,548	46.14%
Pago Plan de beneficios	12	(29,613,466)	(33.79)	(21,612,809)	(35.94)	(8,000,657)	37.02%
Rendimientos acumulados provisión curso de pago	13	28,597,274	32.63	21,265,621	35.36	7,331,653	34.48%
TOTAL PASIVO		87,630,771	100.00	60,143,049	100.00	27,487,722	45.70%
PATRIMONIO		39,785,503	100.00	50,867,137	100.00	(11,081,633)	-21.79%
Reserva en Formación (aporte patronal)	14	25,713,662	64.63	15,054,362	29.60	10,659,300	70.81%
Rendimientos acumulados reserva en formación	13	717,443	1.80	20,349,915	40.01	(19,632,472)	-96.47%
Reserva Contingencias	10	4,378,127	11.00	4,977,494	9.79	(599,367)	-12.04%
Reserva Sentencias Judiciales	10	2,473,792	6.22	2,461,277	4.84	12,514	0.51%
Reserva beneficio separación	10	1,264,937	3.18	4,362,175	8.58	(3,097,237)	-71.00%
Plusvalía (minusvalía) Provisión Curso de pago	15	(5,371,216)	(13.50)	(5,715,537)	(11.24)	344,321	-6.02%
Plusvalía (minusvalía) Reserva en Formación	15	7,748,153	19.47	6,496,701	12.77	1,251,452	19.26%
Utilidad del periodo	16	2,860,606	7.19	2,880,750	5.66	(20,144)	-0.70%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		127,416,274	100.00	111,010,185	100.00	16,406,089	14.78%

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

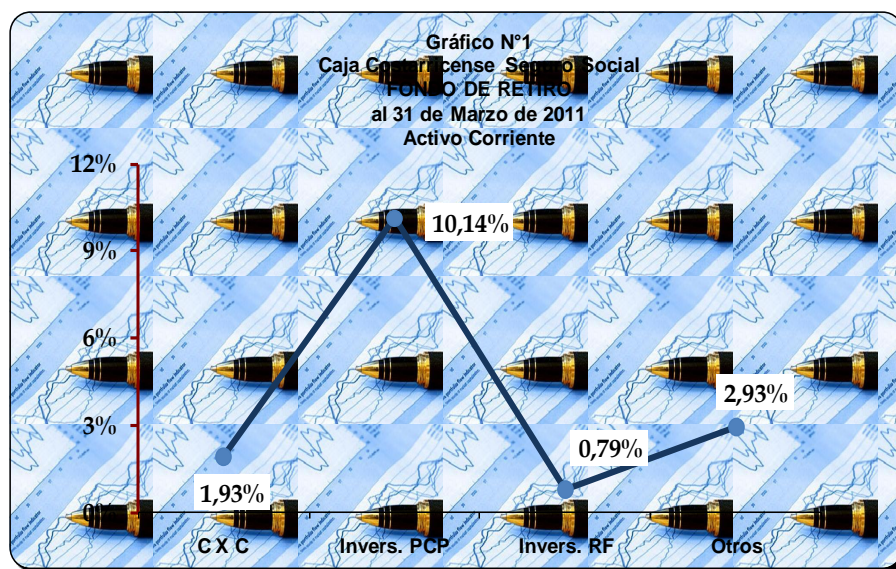
Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

BALANCE GENERAL

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

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

Activo Corriente



Como se puede apreciar en el Gráfico No. 1 inserto, las cuentas de inversiones están constituidas por las Inversiones en Reserva Pensión Curso pago que asciende a un monto de **¢12.914.9** millones, suma equivalente al **10.14%** del Activo Total, Inversiones en Reserva en Formación por un

monto de **¢1.001.0** millones, correspondiente al **0.79%** del total del activo, cabe indicar que dichas Inversiones están registradas al costo de adquisición.

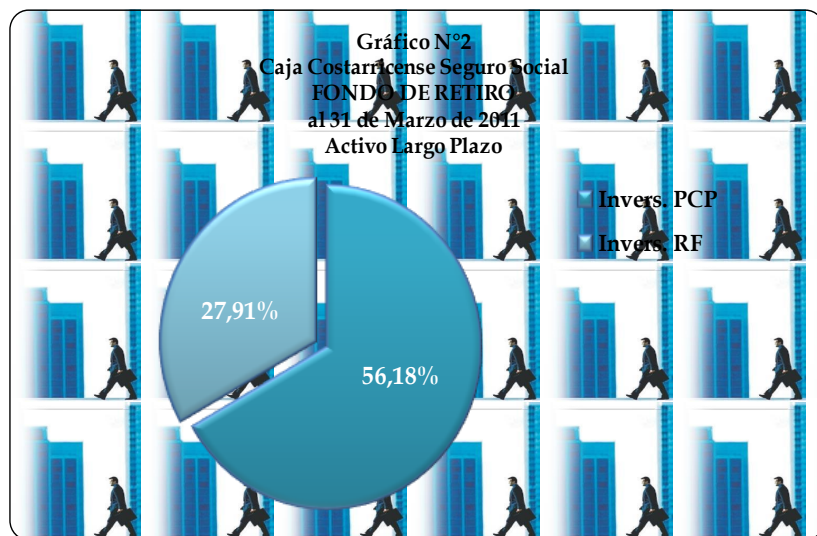
Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
 Contadora del FRAP

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

Otro rubro importante del Activo Corriente son las cuentas por cobrar que ascienden a **¢2.460.1** millones representando un **1.93%**. Las cuentas por cobrar están conformadas principalmente por los Intereses Acumulados Pensiones Curso Pago por **¢895.9**, Intereses Acumulados Reserva en Formación **¢421.9** millones, Cuentas por Cobrar Seguro Salud con **¢876.0** millones, Impuesto por cobrar **¢266.8** millones, finalmente el concepto Otros, representa el **2.93%** y asciende a **¢3.732.5** del Activo Total, conformada por la cuenta de Banco Nacional de Costa Rica Colones con **¢3.642.9** millones y la del Banco Nacional de Costa Rica dólares por **¢89.6** millones.

Activo Largo Plazo



En el Gráfico No. 2, se visualiza que del Total de Activo el **56.18%** del Activo a Largo Plazo le corresponde a las Inversiones colocadas en la Reserva en Curso de Pago por un monto de **¢71.783.2** millones.

Otro rubro importante son las Inversiones colocadas en la Reserva en Formación por un monto de **¢35.563.9** millones representando el **27.91%** del Activo Total.

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP



Es importante indicar que el total de activos que posee el Fondo de Retiro al 31 de marzo del 2011 asciende a **¢127.416.2** millones, de los cuales **¢20.199.1** millones de colones corresponden al grupo del activo circulante y **¢107.217.1** millones de colones al activo largo plazo.

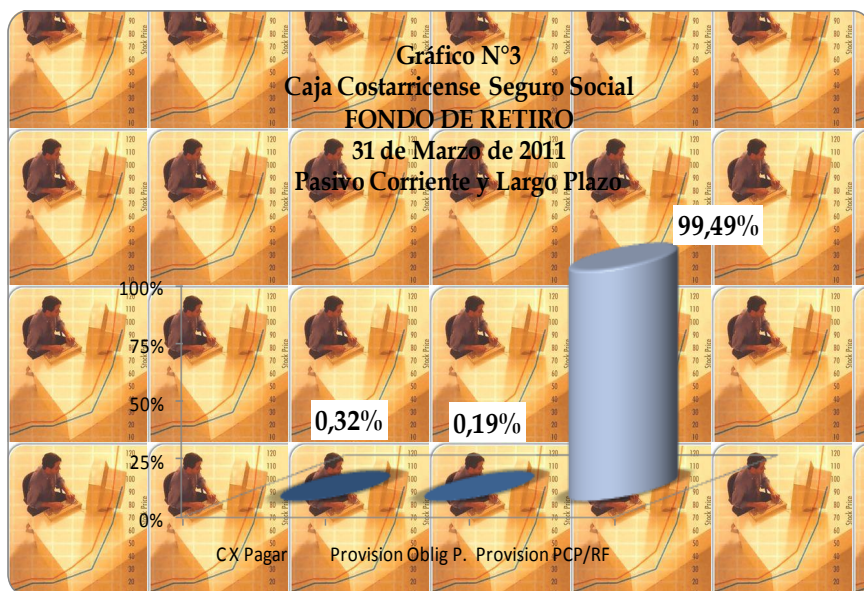
Al comparar el activo circulante al 31 de marzo del 2011 con su similar del 2010, observamos un aumento del **0.55%** producto principalmente, del crecimiento Neto que muestran los rubros de Plusvalía (minusvalía) por Valoración tanto en Pensión Curso Pago como Reserva en Formación, Primas y descuentos Pensión en Curso pago, Banco Nacional de Costa Rica colones y dólares y/o Impuesto de Renta por Cobrar, por su parte el componente del activo a Largo Plazo muestra un crecimiento del **17.92%**, originado principalmente en el aumento del componente de las Inversiones Provisión Pensión en Curso Pago, concepto que muestra un crecimiento del **52.38%**.

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Pasivo

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



Con respecto al Gráfico No. 3 se observa como parte de concepto Provisión, el cual representa el **99.49%** del Total Pasivo y está conformado por el **99.49%** de la provisión Reserva en Curso de pago neta por un monto de **€87.186.6** millones, y un **0.19%** de Provisión Obligaciones Patronales, por un monto de **€162.5** millones. El **0.32%**

restante corresponde a cuentas por pagar por un monto de **€281.6** millones el cual está conformado en un **100%** por el Impuesto por Pagar.

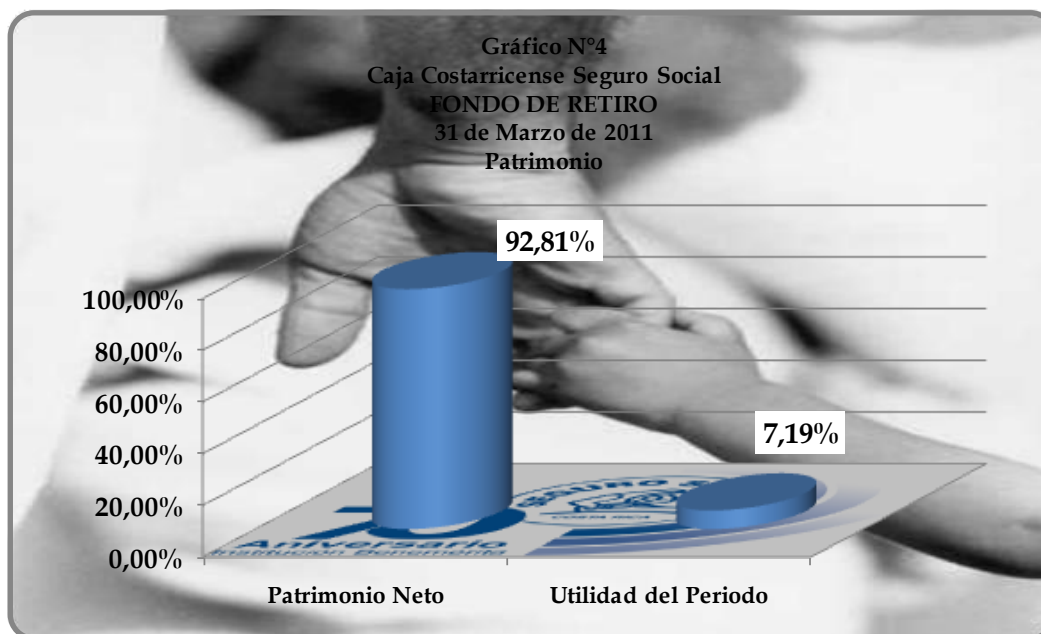
Del total pasivo cabe indicar que el Fondo de Retiro actualmente no presenta cuentas por pagar a largo plazo.

Comparando el pasivo circulante al 31 de marzo del 2011 con su similar del 2010, observamos un crecimiento del **45.70%**, producido principalmente por la Cuenta Provisión para pensiones en Curso de Pago y/o Impuesto de Renta por Pagar.

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Patrimonio



Interpretando el Gráfico No. 4, se puede deducir que el **92.81%** del total de Patrimonio corresponde al Patrimonio Neto, la utilidad del periodo refleja un **7.19%** del total del patrimonio, el cual indica que al 31 de marzo 2011 este Fondo cuenta con una utilidad de **¢2.860.6 millones**.

El monto total del Patrimonio asciende a la suma de **¢39.785.5 millones** de colones, monto que presenta un decrecimiento de **¢11.081.6 millones** de colones con respecto al mes de marzo del 2010, representado en forma porcentual con el **21.79%**, dicho rebajo obedece principalmente a la recomendación del informe de actuarial con corte al 30-06-2010 y la distribución de los rendimientos a las diferentes reservas.

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Al 31 de marzo del 2011 el patrimonio está constituido principalmente por las siguientes reservas:

DESCRIPCION	MONTO
Reserva en Formación	¢ 25.713.66 millones
Rendimientos Acumulados	¢ 717.44 millones
Reserva Contingencias	¢ 4.378.12 millones
Reserva Sentencias Judiciales	¢ 2.473.79 millones
Reserva Beneficios Separación	¢ 1.264.93 millones

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

El estado de resultados muestra, un resumen de los resultados así como la variación de los ingresos y los gastos del Fondo concernientes al periodo de enero a marzo del 2011. 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:

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

FONDO DE RETIRO

ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

DEL 01-01 AL 31-03 DEL 2011-2010

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	NOTAS	31/03/2011	%	31/03/2010	%	VAR. €	VAR %
PRODUCTOS ORDINARIOS		3,286,280	100.00	3,280,328	100.00	5,952	0.18%
Intereses Provisión Pensiones Curso de Pago	17	1,960,134	59.65	1,465,925	44.69	494,209	33.71%
Ingresos por ganancias fluctuación cambiaria Provisión Pensiones curso pago	18	15,904	0.48	13,048	0.40	2,856	21.89%
Ingresos por ganancias por variaciones unidad referencia PPCP *	19	221,845	6.75	337,364	10.28	(115,519)	-34.24%
Intereses Reserva en Formación	17	785,251	23.89	1,256,958	38.32	(471,707)	-37.53%
Ingresos por ganancias fluctuación cambiaria reserva formación	18	26,117	0.79	42,735	1.30	(16,618)	-38.89%
Ingresos por ganancias por variaciones unidades referencia reserva formación	19	175,316	5.33	147,806	4.51	27,510	18.61%
Ajustes periodos anteriores reserva en formación	20	101,713	3.10	16,492	0.50	85,221	516.73%
GASTOS ORDINARIOS		425,674	100.00	399,578	100.00	26,096	6.53%
Gastos negociación Instrumentos Financieros Provisión Pensiones curso pago	21	3,872	0.91	1,996	0.50	1,876	100.00%
Gastos por fluctuación cambiaria Provisión Pensiones curso pago	22	50,847	11.95	62,344	15.60	(11,496)	-18.44%
Perdida por Variación en unidad de Referencia Provisión Pensiones curso pago	23	-	-	3,929	0.98	(3,929)	-100.00%
Gastos negociación Instrumentos Financieros reserva en formación	21	8,429	1.98	1,851	0.46	6,578	355.31%
Gastos por fluctuación cambiaria reserva en formación	22	80,852	18.99	303,532	75.96	(222,680)	-73.36%
Perdida por Variación de Referencia reserva en formación	23	-	-	1,392	0.35	(1,392)	-100.00%
Ajustes periodos anteriores reserva en formación	20	281,674	66.17	24,535	6.14	257,139	1048.04%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		2,860,606	100.00	2,880,750	100.00	(20,144)	-0.70%

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP



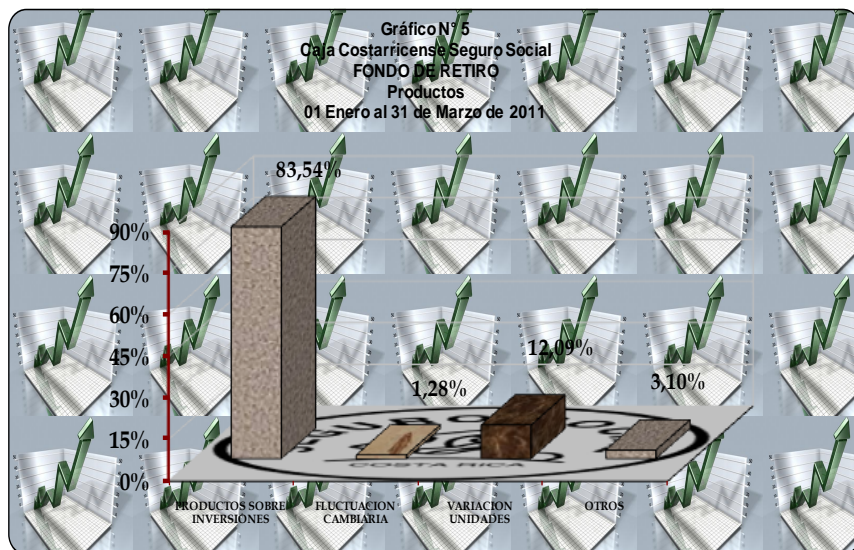
INGRESOS

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

Comprende los ingresos percibidos por los intereses sobre inversiones; así como las ganancias por fluctuación cambiaria, y otros ingresos, para un total de **¢3.286.3 millones**.

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP



Como se puede apreciar en este gráfico, el mayor ingreso con que cuenta el Fondo de Retiro son los Ingresos por Intereses sobre inversiones que ascienden a **¢2.745.4 millones**, los cuales representan el **83.54%** del total de los ingresos, dentro de las cuales el rubro más importante son los intereses en inversiones colocadas en la Reserva en Curso

de Pago que asciende a **¢1.960.1 millones**, representando el **59.65%** del Total de Productos sobre Inversiones, otro ingreso importante corresponde al de Intereses Reserva en Formación por la suma de **¢785.2 millones** para un **23.89%** del total de ingresos.

El rubro Ingresos por Fluctuación Cambiaria que ascienden a **¢42.02 millones** representando el **1.28%** del total de productos, formado principalmente de los ingresos por diferencial cambiario en la Reserva en Formación por un monto de **¢26.1 millones**, dentro del rubro Ingresos por Variaciones Unidades de Desarrollo por **¢397.1 millones** correspondiendo al **12.09%**, sobresale la partida de Ingresos por Variaciones Unidades de Desarrollo Provisión para pensiones en curso de pago por **¢221.8 millones**, representa el **6.75%** del total de ingresos.

El concepto Otros representa un **3.10%** del total de los ingresos y asciende a **¢101.7 millones**, el cual corresponde a ingresos de periodos anteriores.

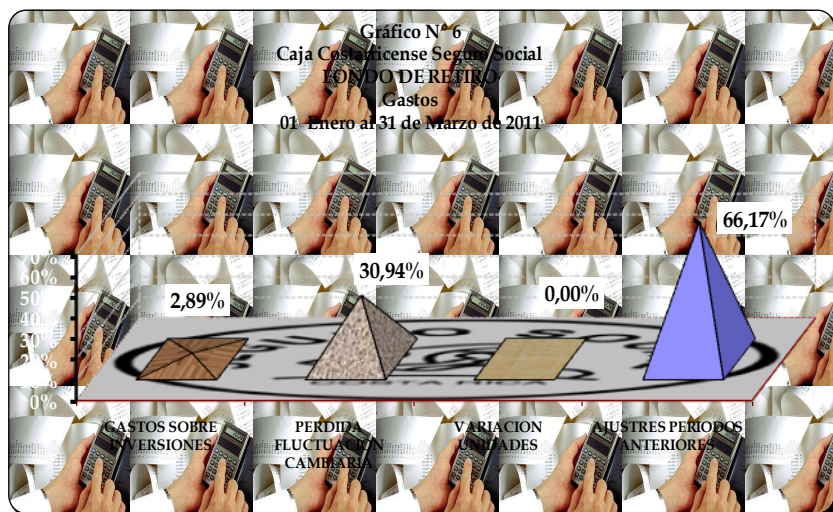
Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Los ingresos acumulados totales registrados al mes de marzo del 2011 ascienden a **¢3.286.3** millones de colones, cifra que presenta un aumento relativo del **0.18%** con respecto al mes de marzo del año anterior. El gráfico anterior muestra la composición de los ingresos, siendo el principal los Productos sobre Inversiones, los cuales ascienden a **¢2.745.4** millones de colones, representando el **83.54%**, seguido por el componente de Variación Unidades de Desarrollo, el cual ascienden a **¢397.1** millones, y por último los productos por fluctuación cambiaria en los dólares por **¢42.02** millones.

GASTOS

Dentro de los desembolsos efectuados por la administración para el logro de los objetivos están el gasto sobre inversiones entre otros, para un total de **¢425.7** millones de colones.



El rubro más importantes de los gastos, corresponde al componente de Ajustes del Periodo por un monto de **¢281.6** millones, representando el **66.17%** del total de Gastos, otro rubro importante son los Gastos Fluctuación cambiaria por la suma de **¢131.7**, destacándose en este rubro las cuentas Gastos Fluctuación

Cambiaria Provisión Pensiones en Curso de Pago por la suma de **¢50.8** millones y la de Gastos Fluctuación cambiaria Reserva en Formación por **¢80.8** millones, ambas cuentas representan el **11.95%** y **18.99%**, del total de gastos.

Al mes de marzo 2011 la diferencia entre Ingresos y Gastos asciende a **¢2.860.6** millones de colones, lo cual significa una disminución del **0.70%**, con respecto al monto obtenido en el mes de marzo 2010.

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

FONDO DE RETIRO

ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO AL 31 DE MARZO DEL 2011 Y 2010

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	<i>Reserva en formación</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 Marzo del 2010	20,349,915	15,054,362	4,362,175	4,977,494	2,461,277	781,163	2,880,750	50,867,137
Capitalización reservas	2,880,750						-2,880,750	0
Creación de reservas	3,684,090		-3,215,175	-1,007,494	-210,104			-748,683
Aportes	-15,990,822							-15,990,822
Plusvalía (minusvalía) no realizada						1,054,567		1,054,567
Rendimientos acumulados Dic		-3,683,165						-3,683,165
Excedente del año							11,745,588	11,745,588
Saldo al 31 de Diciembre 2010	10,923,934	11,371,196	1,147,000	3,970,000	2,251,173	1,835,730	11,745,588	43,244,621
Capitalización reservas	11,745,588						-11,745,588	0
Ajuste de reservas	0		117,937	408,127	222,619			748,683
Aportes	3,044,140							3,044,140
Plusvalía (minusvalía) no realizada						541,206		541,206
Rendimientos acumulados		-10,653,754						-10,653,754
Excedente del año				0			2,860,606	2,860,606
Saldo al 31 de Marzo del 2011	25,713,662	717,443	1,264,937	4,378,127	2,473,792	2,376,936	2,860,606	39,785,503

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

FONDO DE RETIRO		
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO		
Al 31 de Marzo del 2011 y 2010		
(Expresados en miles de colones costarricenses)		
	2011	2010
Actividad de operación		
Excedente (pérdida) del periodo	2,860,606	2,880,750
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de Efectivo		
Amortización primas y descuentos sobre inversiones	298,900	178,559
Plusvalía (minusvalía) en inversiones	-1,607,265	-2,973,128
Provisión obligaciones patronales	28,537	-8,070
Subtotal	1,580,778	78,111
Variación en activos y pasivos de operación		
Cuentas por cobrar corto plazo	-80,379	-795,662
Variación en inversiones	-11,625,665	-13,755,919
Préstamos por cobrar	0	198
Intereses por cobrar	-368,207	563,697
Impuesto sobre renta por cobrar	-23,602	-243,221
Pensiones en curso de pago neta	27,177,543	18,845,554
Impuesto de Renta por Pagar	281,641	0
Cuentas por pagar Seguro Pensiones	0	0
Cuentas por pagar Fondo Ahorro y Préstamo	0	0
Efectivo generado por actividades de operación	16,942,110	4,692,759
Actividad de financiamiento		
Variación neta en Patrimonio	-13,942,239	-5,036,376
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento	-13,942,239	-5,036,376
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	2,999,870 -	343,617
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	732,606	1,076,223
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3,732,476	732,606

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

RAZONES FINANCIERAS

FONDO DE RETIRO
AL 31 de Marzo 2011-2010
(Cifras en miles de colones)

RUBROS	2011	2010	RAZONES FINANCIERAS	FORMULA	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE	20,199,149,855.58	20,087,946,116.18	ROTACION ACTIVO CIRCULANTE (1)	$\frac{\text{INGRESOS NETOS}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$	16.3%	16.3%
ACTIVO TOTAL	127,416,274,011.76	111,010,185,404.50				
INGRESOS NETOS	3,286,280,482.47	3,280,328,295.35	MARGEN UTILIDAD NETA (2)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{INGRESOS NETOS}}$	87.0%	87.8%
UTILIDAD NETA	2,860,606,113.87	2,880,750,210.25	RENDIMIENTO SOBRE INVERSIÓN (3)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	2.2%	2.6%

1) Rotación Activo Circulante

Esta razón nos indica que para el 2011 el activo corriente fue convertido a ingresos en una forma ágil, lo cual permite generar efectivo en un corto tiempo. Como se demuestra para Marzo 2011 se mantuvo en 16.3 veces al igual que su similar del 2010.

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

2) Margen Utilidad Neta

Este indicador presenta un decrecimiento de Marzo 2010 a Marzo 2011 del 0.80%. Además en el 2010 por cada ¢100.00 de ingresos el Fondo obtuvo ¢87.8 de utilidad neta, sin embargo en el 2011 se obtuvo una utilidad neta de ¢87.0 lo que demuestra un aumento en los gastos.

3) Rendimiento sobre Inversión

Para Marzo del 2011 se observa una disminución del 0.3% con respecto a su similar del 2010. Este índice nos demuestra que por cada ¢100.00 de activo se generaron de utilidad ¢2.6 en el 2010 y en el 2011 paso a generar ¢2.2, lo que demuestra un decrecimiento en la utilización de los activos totales.

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

**FONDO DE RETIRO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 2011-2010
(EN MILES DE COLONES COSTARRICENSES)**

Nota 1- Información General

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

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

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

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

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

Nota 2- Políticas contables importantes

A) Instrumentos financieros

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

El efecto de la valuación a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial. Las primas y descuentos se amortizan por el método de interés efectivo. Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción, para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

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

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

B) Valuaciones Actuariales

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

C) Equivalentes de efectivo

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

D) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

E) Periodo económico

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

F) Pensión complementaria

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

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

G) Utilización de beneficios

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

El Régimen de Protección Básica incluye los siguientes beneficios:

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

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

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

H) Sistema de contabilidad

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

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

I) Gastos de operación

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

Nota 3- Disponibilidades

Las disponibilidades al 31-03-2011-2010 están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

<i>Disponibilidades</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Banco Nacional Costa Rica cta Colones	3,642,881	701,883
Banco Nacional Costa Rica cta Dólares (1)	89,595	30,723
Total	3,732,476	732,606

(1) Según tipo de cambio de compra para el 31 de Marzo del 2011 ₡495.66

Nota 4- Portafolio de inversiones

Las inversiones por emisor al 31 de marzo del 2011 y 2010, se detallan así:

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

<i>Inversiones Corto Plazo</i>	<i>2011</i>	<i>%</i>	<i>2010</i>	<i>%</i>
Provisión Pensiones en Curso de Pago				
Banco Central de Costa Rica	108,190	0.09%	121,468	0.11%
Banco Nacional de Costa Rica	0	0.00%	2,145,880	1.96%
Banco Popular y Desarrollo Comunal	650,000	0.54%	0	0.00%
Banco Scotiabank	1,800,000	1.49%	3,300,702	3.02%
Banco San José	1,190,000	0.98%	3,000,000	2.74%
Banco Improsa	8,166,670	6.75%	2,421,000	2.21%
Mutual Alajuela	1,000,000	0.83%	2,500,000	2.28%
Total Provision en Curso Pago	12,914,860	10.67%	13,489,050	12.33%
Provisión Reserva en Formación				
Banco Central de Costa Rica	1,000,986	0.83%	0	0.00%
Ministerio de Hacienda	0	0.00%	254,375	0.23%
Banco Popular y Desarrollo Comunal	0	0.00%	2,462,500	2.25%
Banco Improsa	0	0.00%	1,160,944	1.06%
Mutual Alajuela	0	0.00%	0	0.00%
Total Provision en Reserva Formación	1,000,986	0.83%	3,877,819	3.54%
Subtotal Inversiones Corto Plazo	13,915,846	11.49%	17,366,869	15.87%

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

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Inversiones Largo Plazo

Provisión Pensiones en Curso de Pago

	2011	%		2010	%
Banco Central de Costa Rica	7,429,812	6.14%	▼	7,312,107	6.68%
Ministerio de Hacienda	43,486,514	35.92%	▼	26,195,344	23.94%
Compañía Nacional de Fuerza Luz	3,261,155	2.69%	▼	261,155	0.24%
Instituto Costarricense de Electricidad	3,016,700	2.49%		0	0.00%
Banco Nacional de Costa Rica	3,267,527	2.70%	▼	2,149,000	1.96%
Banco Popular y Desarrollo Comunal	6,717,826	5.55%	▼	2,905,326	2.65%
Banco San José	1,211,100	1.00%	▼	1,631,133	1.49%
Banco Scotiabank	589,980	0.49%	▼	589,980	0.54%
Mutual Alajuela	2,260,389	1.87%	▼	4,266,219	3.90%
Mutual Cartago	342,210	0.28%	▼	1,619,165	1.48%
Durman Esquivel	0	0.00%	▼	47,496	0.04%

Total Provision en Curso Pago

71,583,214 59.13% 46,976,924 42.93%

Provisión Reserva en Formación

Banco Central de Costa Rica	3,698,242	3.05%	▼	7,303,500	6.67%
Ministerio de Hacienda	24,694,723	20.40%	▼	33,777,923	30.87%
Compañía Nacional de Fuerza Luz	516,403	0.43%	▼	516,403	0.47%
Instituto Costarricense de Electricidad	2,325,189	1.92%		0	0.00%
Banco Nacional de Costa Rica	569,452	0.47%	▼	1,079,209	0.99%
Banco Popular y Desarrollo Comunal	52,540	0.04%	▼	0	0.00%
Banco San José	0	0.00%	▼	935,955	0.86%
Mutual Alajuela	3,452,534	2.85%	▼	881,284	0.81%
Mutual Cartago	254,810	0.21%	▼	599,220	0.55%

Total Provision en Reserva Formación

35,563,893 29.38% 45,093,496 41.20%

Subtotal Inversiones Largo Plazo

107,147,107 88.51% 92,070,420 84.13%

Total inversiones en Valores

121,062,953 100.00% 109,437,289 100.00%

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Nota 5 Primas/Desc-Valoración

<i>Corto Plazo</i>		
Provisión Pensiones en Curso de Pago		
Primas y Descuentos de Inversiones	12,620	0
Plusvalía Minusvalía No Realizada por	66,983	0
Reserva en Formación		
Primas y Descuentos de Inversiones	11,492	0
Plusvalía Minusvalía No Realizada por	10,565	0
<i>Total Primas/Des Corto Plazo</i>	24,112	0
<i>Total Valoracion Corto Plazo</i>	77,548	0
	2011	2010
<i>Largo Plazo</i>		
Provisión Pensiones en Curso de Pago		
Primas y Descuentos de Inversiones	-1,577,191	-896,396
Plusvalía Minusvalía No Realizada por	1,748,348	392,722
Reserva en Formación		
Primas y Descuentos de Inversiones	-652,180	-1,032,948
Plusvalía Minusvalía No Realizada por	551,041	388,441
<i>Total Primas/Des Largo Plazo</i>	-2,229,372	-1,929,344
<i>Total Valoracion Largo Plazo</i>	2,299,389	781,163
Total Primas/Desc	-2,205,259	-1,929,344
Total Valoración	2,376,936	781,163

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

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

Nota 6- Cuenta por cobrar Seguro Salud

Al 31 de marzo del 2011 el Fondo de Retiro de Empleados tiene cuenta por cobrar al Seguro de Salud por la suma de ¢876.041 miles por concepto de aporte patronal, este monto incluye los cheques anulados.

	2011	2010
Cuenta por cobrar Seguro Salud	876,041	795,662
Total	876,041	795,662

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Nota 7- Impuesto 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:

<i>Descripción</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Impuesto sobre Renta por Cobrar PCP	113,046	0
Impuesto sobre Renta por Cobrar RF	153,777	243,221
<i>Total</i>	<i>266,823</i>	<i>243,221</i>

Nota 8- Intereses Acumulados por cobrar

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

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

	2011	%	2010	%
Provisión en Curso de Pago				
Banco Central de Costa Rica	155,381	17.34	87,278	17.51
Ministerio Hacienda	230,373	25.71	101,966	20.46
Compañía Nacional Fuerza y Luz	4,907	0.55	7,579	1.52
Instituto Costarricense de Electricidad	40,434	4.51	0	-
Banco Nacional de Costa Rica	62,509	6.98	45,436	9.11
Banco San Jose	37,776	4.22	42,123	8.45
Banco Scotiabank	3,790	0.42	86,625	17.38
Banco Improsa	215,406	24.04	22,690	4.55
Mutual Alajuela	40,904	4.57	70,608	14.16
Mutual Cartago	0	0.00	4,282	0.86
Durman Esquivel	0	-	1,037	0.21
Banco Popular	104,438	11.66	28,860	5.79
Total Provisión en Curso de Pago	895,917	100.00	498,483	100.00
Reserva en Formación				
Banco Central de Costa Rica	66,806	15.84	156,173	34.62
Ministerio Hacienda	259,268	61.46	169,680	37.61
Compañía Nacional Fuerza y Luz	10,210	2.42	15,770	3.50
Instituto Costarricense de Electricidad	33,356	7.91	0	-
Banco Nacional de Costa Rica	4,807	1.14	15,597	3.46
Banco San Jose	0	-	22,085	4.90
Banco Improsa	0	0.00	15,038	3.33
Mutual Alajuela	37,510	8.89	18,754	4.16
Mutual Cartago	9,594	2.27	14,311	3.17
Banco Popular	329	0.08	23,698	5.25
Total Reserva en Formación	421,880	100.00	451,106	100.00

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Nota 9 Impuesto de Renta por Pagar

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

Nota 10 Reservas

Las reservas al 31 de Marzo 2011, incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 30-06-2010, y la distribución de los rendimientos acumulados al 31 de diciembre del año 2010, los saldos en miles de colones son los siguientes:

	<u>2011</u>
Provision Pensión en Curso Pago	88,202,783
Reserva Contingencias	4,378,127
Reserva Sentencias Judiciales	2,473,792
Reserva Beneficios por Separación	1,264,937

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Nota 11 Provisión 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.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión obligaciones patronales	162,538	134,001
<i>Total</i>	<u>162,538</u>	<u>134,001</u>

Nota 12 Pago plan de beneficios

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pago Plan de beneficios	-29,613,466	-21,612,809
<i>Total</i>	<u>-29,613,466</u>	<u>-21,612,809</u>

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Nota 13 Rendimientos Acumulados

Su registro obedece a los rendimientos netos devengados, sobre las inversiones adquiridas con los recursos de la Provisión Curso de Pago y de la Reserva en Formación, la disminución de esta última es producto del estudio de actuarial al 30-06-2010 y de la distribución de los rendimientos.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pensión Curso Pago	28,597,274	21,265,621
Reserva en Formación	717,443	20,349,915
<i>Total</i>	<u>29,314,716</u>	<u>41,615,536</u>

Nota 14 Reserva en formación

Su registro corresponde a los aportes y rendimientos que se destinarán, cuando el afiliado alcance la edad de pensión, el aumento del 2010 con respecto al 2011 se da principalmente por una redistribución de esta reserva con las demás reservas, tomando en cuenta lo señalado en el estudio de la Dirección de Actuarial al 30-06-2010 y la distribución de los rendimientos acumulados.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva en Formación (aporte patronal)	25,713,662	15,054,362
<i>Total</i>	<u>25,713,662</u>	<u>15,054,362</u>

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Nota 15 Primas/Desc – Valoración Patrimonio

	2011	2010
Pensión Curso Pago	-5,371,216	-5,715,537
Reserva en Formación	7,748,153	6,496,701
Total	2,376,936	781,163

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

Nota 16 Utilidad del periodo

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

	2011	2010
Utilidad del periodo	2,860,606	2,880,750
Total	2,860,606	2,880,750

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Nota 17 *Intereses ganados sobre inversiones*

	2011	%		2010	%
Provisión en Curso de Pago					
Banco Central de Costa Rica	133,207.54	6.80	✓	218,399	14.90
Ministerio Hacienda	1,027,182.00	52.40	✓	561,263	38.29
Compañía Nacional Fuerza y Luz	88,446.17	4.51	✓	3,349	0.23
Instituto Costarricense de Electricidad	77,813.45	3.97		0	-
Banco Nacional de Costa Rica	40,634.53	2.07	✓	156,176	10.65
Banco de Costa Rica	18,688.38	0.95	✓	10,679	0.73
Banco San Jose	74,784.16	3.82	✓	67,495	4.60
Banco Scotiabank	28,939.30	1.48	✓	57,184	3.90
Banco Improsa	133,960.03	6.83	✓	112,391	7.67
Mutual Alajuela	131,014.61	6.68	✓	104,166	7.11
Mutual Cartago	22,500.00	1.15	✓	84,823	5.79
Durman Esquivel	-	-	✓	48,152	3.28
Banco Popular	182,964.08	9.33	✓	41,848	2.85
Total Provisión en Curso de Pago	1,960,134	100.00		1,465,925	100.00
Reserva en Formación					
Banco Central de Costa Rica	74,894	9.54	✓	151,566	12.06
Ministerio Hacienda	510,207	64.97	✓	844,266	67.17
Compañía Nacional Fuerza y Luz	9,955	1.27	✓	18,010	1.43
Instituto Costarricense de Electricidad	57,411	7.31		0	-
Banco Nacional de Costa Rica	24,592	3.13	✓	13,373	1.06
Banco San Jose	14,765	1.88	✓	26,574	2.11
Banco Cuscatlan	0	-	✓	41	0.00
Banco Scotiabank	6,024	0.77	✓	41,563	3.31
Banco Improsa	18,603	2.37	✓	8,557	0.68
Mutual Alajuela	44,823	5.71	✓	31,146	2.48
Mutual Cartago	23,650	3.01	✓	19,096	1.52
Durman Esquivel	0	-	✓	6,005	0.48
Banco Popular	328	0.04	✓	96,761	7.70
Total Reserva en Formación	785,251	100.00		1,256,958	100.00

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Nota 18 Ingresos por ganancias fluctuación cambiaria

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

Nota 19 Ingresos por ganancias por variaciones unidad de referencia

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

Nota 20 Ajustes periodos anteriores

El monto de ajustes periodos anteriores del 2011 obedece principalmente a la reclasificación de ingresos recibidos de más en el año 2010, por concepto de impuesto de renta, lo anterior de acuerdo con las recomendaciones de Auditoría Externa y la Superintendencia de Pensiones.

Nota 21 Gastos Negociación Instrumentos Financieros

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

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Nota 22 Gastos por fluctuación cambiaria

Corresponde al diferencial cambiario de las Inversiones Reserva en Curso de Pago, y de la Reserva en Formación, en el 2011 el monto disminuyó con respecto al 2010, debido a un alza en el precio de compra del dólar.

Nota 23 Perdida por variaciones unidad de referencia

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

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

PARA LA SUPEN

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

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

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2011**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011000000	127416274011.79
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011100000	3732476206.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011120000	3732476206.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011120100	3732476206.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011200000	84731021216.79
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210000	84731021216.79
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210100	7065084790.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210101	7538002345.85
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210102	-268954369.81
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210103	-203963185.24
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210200	44188873578.65
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210201	43486513862.43
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210202	-1265248345.64
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210203	1967608061.87
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210300	6297943350.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210301	6277854998.94
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210302	-9292234.05
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210303	29380585.11
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210400	3035771340.02
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210401	3267527454.40
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210402	-76203100.58
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210403	-155553013.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210500	7494903329.98
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210501	7367826300.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210502	43423499.19
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210503	83653530.79
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210600	13046562217.35
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210601	12957750324.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210602	-1443700.46
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210603	90255593.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210700	3601882609.99
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210701	3602598599.78
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210702	2612411.84
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011210703	-3328401.63

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2011**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011300000	36492116756.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310000	36492116756.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310100	4559604216.08
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310101	4699228025.49
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310102	-104473589.22
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310103	-35150220.19
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310200	24845030337.40
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310201	24694722973.15
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310202	-491247360.51
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310203	641554724.76
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310300	2800997775.46
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310301	2841592159.54
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310302	-25896820.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310303	-14697563.35
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310400	545871063.99
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310401	569452051.25
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310402	-22000306.66
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310403	-1580680.60
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310500	52807913.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310501	52539960.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310503	267953.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310700	3687805449.99
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310701	3707344400.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310702	1972230.11
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011310703	-21511180.12
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011400000	1040195940.43
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011410000	121573498.49
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011410200	121573498.49
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011420000	918622441.94
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011420100	918622441.94
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011420101	164735324.54
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011420102	230373030.10
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011420103	45340858.31
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011420104	62508685.87

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2011**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011420105	104437812.49
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011420106	256971445.90
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011420107	54255284.73
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011500000	544423118.33
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011510000	145249287.40
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011510200	145249287.40
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011520000	399173830.93
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011520100	399173830.93
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011520101	57452186.78
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011520102	259268308.97
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011520103	43565501.04
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011520104	4806547.85
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011520105	328958.52
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011520107	33752327.78
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011700000	876040772.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	011720000	876040772.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	012000000	86862318759.18
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	012100000	281641221.62
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	012110000	281641221.62
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	012110100	281641221.62
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	012300000	162538422.90
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	012350000	162538422.90
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	012400000	86418139114.66
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	012410000	86418139114.66
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	012410100	88202783438.29
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	012410200	-29613466076.37
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	012410300	27828821752.74
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	013000000	39361220430.38
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	013100000	28867427835.06
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	013120000	28574268279.38
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	013120100	28574268279.38
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	013150000	293159555.68
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	013150100	293159555.68
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	013200000	8116856390.09

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2011

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	013210000	8116856390.09
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	013500000	2376936205.23
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	013510000	-5371216327.37
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	013520000	7748152532.60
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014000000	21754307.88
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014100000	8031007.29
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014110000	590157.99
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014110100	590157.99
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014110102	97705.18
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014110103	333984.91
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014110104	31933.50
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014110106	126534.40
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014120000	7440849.30
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014120400	7440849.30
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014120401	291588.10
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014120402	465379.20
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014120406	6683882.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014200000	13723300.59
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014210000	1918474.79
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014210100	1918474.79
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014210102	1220378.42
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014210103	686902.87
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014210104	11193.50
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014220000	11804825.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014220400	11804825.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014220401	3256659.30
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014220402	4986377.23
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014220403	3283009.27
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	014220405	278780.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015000000	1214489130.11
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015100000	776482803.14
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015110000	711478130.77
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015110100	711478130.77
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015110101	49084563.38

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2011**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015110102	368497783.20
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015110103	61304237.75
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015110104	15320049.15
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015110105	67401551.31
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015110106	91211619.21
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015110107	58658326.77
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015150000	2684690.53
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015150400	2684690.53
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015150401	111978.70
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015150404	5897.83
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015150406	2566814.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015160000	62319981.84
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015160100	62319981.84
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015160102	61504934.88
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015160104	815046.96
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015200000	438006326.97
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015210000	302599386.24
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015210100	302599386.24
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015210101	29379027.93
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015210102	206187785.37
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015210103	24704826.05
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015210104	9568833.20
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015210105	119628.94
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015210106	12028356.15
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015210107	20610928.60
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015250000	4584808.82
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015250400	4584808.82
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015250401	1250656.24
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015250402	1966317.16
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015250405	107060.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015260000	49472241.57
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015260100	49472241.57
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015260102	46432242.74
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015260104	3039998.83

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2011**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	015290000	81349890.33
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021000000	127416274011.79
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021100000	3732476206.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021120000	3732476206.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021120100	3732476206.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021200000	84731021216.79
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210000	84731021216.79
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210100	7065084790.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210101	7538002345.85
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210102	-268954369.81
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210103	-203963185.24
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210200	44188873578.65
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210201	43486513862.43
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210202	-1265248345.64
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210203	1967608061.87
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210300	6297943350.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210301	6277854998.94
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210302	-9292234.05
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210303	29380585.11
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210400	3035771340.02
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210401	3267527454.40
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210402	-76203100.58
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210403	-155553013.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210500	7494903329.98
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210501	7367826300.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210502	43423499.19
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210503	83653530.79
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210600	13046562217.35
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210601	12957750324.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210602	-1443700.46
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210603	90255593.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210700	3601882609.99
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210701	3602598599.78
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210702	2612411.84

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2011**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021210703	-3328401.63
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021300000	36492116756.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310000	36492116756.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310100	4559604216.08
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310101	4699228025.49
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310102	-104473589.22
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310103	-35150220.19
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310200	24845030337.40
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310201	24694722973.15
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310202	-491247360.51
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310203	641554724.76
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310300	2800997775.46
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310301	2841592159.54
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310302	-25896820.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310303	-14697563.35
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310400	545871063.99
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310401	569452051.25
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310402	-22000306.66
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310403	-1580680.60
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310500	52807913.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310501	52539960.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310503	267953.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310700	3687805449.99
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310701	3707344400.00
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310702	1972230.11
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021310703	-21511180.12
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021400000	1040195940.43
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021410000	121573498.49
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021410200	121573498.49
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021420000	918622441.94
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021420100	918622441.94
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021420101	164735324.54
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021420102	230373030.10
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021420103	45340858.31

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2011**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021420104	62508685.87
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021420105	104437812.49
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021420106	256971445.90
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021420107	54255284.73
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021500000	544423118.33
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021510000	145249287.40
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021510200	145249287.40
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021520000	399173830.93
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021520100	399173830.93
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021520101	57452186.78
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021520102	259268308.97
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021520103	43565501.04
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021520104	4806547.85
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021520105	328958.52
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021520107	33752327.78
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021700000	876040772.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	021720000	876040772.80
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	022000000	87630770555.04
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	022100000	281641221.62
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	022110000	281641221.62
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	022110100	281641221.62
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	022300000	162538422.90
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	022350000	162538422.90
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	022400000	87186590910.52
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	022410000	87186590910.52
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	022410100	88202783438.29
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	022410200	-29613466076.37
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	022410300	28597273548.60
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	023000000	39785503456.72
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	023100000	29291710861.40
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	023120000	28574268279.38
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	023120100	28574268279.38
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	023150000	717442582.02
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	023150100	717442582.02

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

**FONDO DE RETIRO
BALANCE DE COMPROBACION
al 31 de Marzo 2011**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	023200000	8116856390.09
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	023210000	8116856390.09
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	023500000	2376936205.23
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	023510000	-5371216327.37
E12	SF	FRE	94	2011-03-31	023520000	7748152532.60

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora 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 Marzo del 2011
(en colones sin céntimos)

	Provisión para pensiones en curso de pago	Activos netos disponibles para beneficios futuros
Saldo inicial (mes anterior) (a)	87,143,200,962	38,305,276,285
Ingresos	776,482,803	438,006,327
Productos sobre inversiones de emisores nacionales	711,478,131	302,599,386
Productos sobre inversiones de emisores extranjeros	0	0
Intereses sobre saldos en cuentas bancarias	0	0
Por negociación de instrumentos financieros	0	0
Ganancias por fluctuación cambiaria	2,684,691	4,584,809
Ganancias por variación en la unidad de referencia	62,319,982	49,472,242
Ingresos sobre préstamos a afiliados		0
Otros ingresos	0	
Ingresos de ejercicios anteriores	0	81,349,890
Ingresos por nuevos pensionados	0	
Plan de contribuciones		1,055,944,145
Reservas en formación		875,518,532
De los trabajadores		0
Del patrono	0	875,518,532
Del Estado		
De los pensionados		0
Rendimientos acumulados		0
Otras reservas		2,886,535
Reserva restringida		2,886,535
Reserva para saldos deudores		
Superávit por revaluación de activos		0
Utilidad del período		0
Plusvalía (minusvalía) no realizado por valor. mercado	0	177,539,078
Plusvalía (minusvalía) no realizado por valor. mercado de las Participaciones en fondos de inversión abiertos		
Total adiciones (b)	776,482,803	1,493,950,472

sigue...

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

Cuadro B
(2 de 2)

... viene

Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social
Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios
por el período terminado al 31 de Marzo del 2011
(en colones sin céntimos)

	Provisión para pensiones en curso de pago	Activos netos disponibles para beneficios futuros
Pago plan de beneficios	725,061,848	
Salida de recursos	0	0
Por nuevos pensionados		0
Traslado de recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	0	0
Liquidacion a Funcionarios Contratados con Anterioridad a la Ley de Proteccion al Trabajador		0
Gastos	8,031,007	13,723,301
Por negociacion de instrumentos financieros	590,158	1,918,475
Pérdidas por fluctuación cambiaria	7,440,849	11,804,826
Pérdidas por variaciones en la unidad de referencia	0	0
Gastos generales		0
Gastos de ejercicios anteriores		0
Total deducciones (c)	733,092,855	13,723,301
Pensiones en curso de pago al final del período (a + b - c + d)	87,186,590,911	0
Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del período (a + b - c + d)		39,785,503,457

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP

FONDO DE RETIRO
BALANCE DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS
AL 31-03-2011
(en colones sin céntimos)

DISPONIBILIDADES		3,732,476,207
Cuentas corrientes	3,732,476,207	
INVERSIONES EN VALORES MOB. PROV PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		85,746,302,960
Costo de adquisición	84,498,073,885	
Primas o descuentos	-1,576,063,920	
Productos por cobrar	895,916,628	
Impuesto sobre renta por cobrar	113,045,842	
Plusvalia (minusvalia) no realizada por valoración	1,815,330,525	
INVERSIONES EN VALORES MOB. RESERVAS EN FORMACION		37,061,454,072
Costo de adquisición	36,564,879,569	
Primas o descuentos	-652,180,177	
Productos por cobrar	421,879,645	
Impuesto sobre renta por cobrar	153,776,944	
Plusvalia (minusvalia) no realizada por valoración	573,098,091	
CUENTAS POR COBRAR		876,040,773
Aporte por cobrar	876,040,773	
ACTIVO TOTAL		127,416,274,012
PASIVO		
CUENTAS POR PAGAR		281,641,222
Impuesto sobre renta	281,641,222	
PROVISIONES		162,538,423
Provisión para obligaciones patronales	162,538,423	
PROVISION PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO		87,186,590,911
Recursos recibidos de reserva en formación	88,202,783,438	
Pago plan de beneficios	-29,613,466,076	
Rendimientos acumulados	28,597,273,549	
PASIVO TOTAL		87,630,770,555
ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS		39,785,503,457
ACTIVO=PASIVO TOTAL+ACTIVOS NETOS DISPONIBLES BENEFICIOS FUTUROS		127,416,274,012

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Licda. Sinaí González Castillo
Contadora del FRAP