

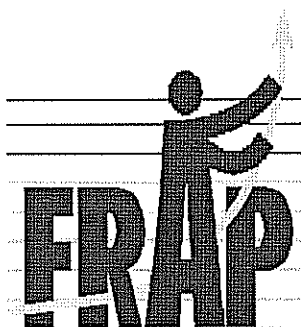
---

**GERENCIA FINANCIERA**  
**DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO**  
**SUBAREA GESTION CONTABLE**

---

♦ **ESTADOS Y  
ANALISIS  
FINANCIERO**

♦ **FONDO DE  
RETIRO**



♦ **SETIEMBRE  
DEL 2013**

## INDICE

<b>PRESENTACION.....</b>	<b>3</b>
<b>BALANC E DE SITUACION COMPARATIVO.....</b>	<b>4</b>
ACTIVO .....	6
PASIVO.....	9
PATRIMONIO .....	10
<b>ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS.....</b>	<b>12</b>
INGRESOS.....	14
GASTOS.....	16
<b>ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL.....</b>	<b>18</b>
INGRESOS MENSUALES .....	19
GASTOS MENSUALES .....	19
<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....</b>	<b>21</b>
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.....</b>	<b>22</b>
<b>RAZONES FINANCIERAS.....</b>	<b>23</b>
<b>NOTAS DE REVELACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>25</b>
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.....</b>	<b>28</b>
<b>INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA.....</b>	<b>52</b>

## *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 **setiembre del 2013**.*

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

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

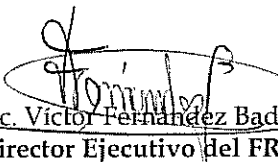
# FONDO DE RETIRO

## BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO

### AL 30-09 DEL 2013-2012

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

		Notas	30/09/2013	%	30/09/2012	%	VAR €	VAR %
<b>CUENTAS</b>	<b>ACTIVO</b>							
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		20,851,254	12.63	33,423,502	23.43	(12,572,248)	-37.61%
112010011	Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Colones	3	184,482	1.12	3,651,941	2.56	(1,810,458)	-49.58%
112010023	Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Dólares	3	48	0.00	2,182	0.00	(2,133)	-97.79%
121000000	Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	15,757,202	9.55	26,974,535	18.91	(11,217,333)	-41.58%
121000200	Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	5	(4,639)	(0.00)	50,517	0.05	(55,156)	-109.18%
121000300	Plusvalía (Minusvalía) no reliazada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	6	43,882	0.03	(38,405)	(0.03)	82,287	-214.26%
131010000	Titulos Vencidos Pendientes de Cobro	8	-	-	-	-	-	0.00%
132010000	Intereses por Cobrar / Invers. Emisores Nacionales	11	2,016,861	1.22	1,743,650	1.22	273,212	15.67%
152000011	Cuentas por Cobrar al Patrono (Seguro Salud)	7	999,459	0.61	846,888	0.59	152,571	18.02%
154000011	Cuentas por Cobrar Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	9	192,195	0.12	192,195	0.13	-	0.00%
154000012	Cuentas por Cobrar Varias	10	4,764	0.00	-	-	4,764	100.00%
<b>CUENTAS</b>	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		144,188,873	87.37	109,257,307	76.57	34,931,566	31.97%
121000000	Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	4	139,267,926	84.38	112,723,404	79.00	26,544,522	23.55%
121000200	Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	5	(268,576)	(0.16)	(571,125)	(0.40)	302,549	-52.97%
121000300	Plusvalía (Minusvalía) no reliazada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	6	5,89,522	3.14	(2,894,973)	(2.03)	8,084,496	-279.26%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>		165,040,127	100.00	142,680,808	100.00	22,359,319	15.67%
<b>CUENTAS</b>	<b>ORDEN DEUDORAS</b>							
616000011	Cuenta de Orden Impuesto sobre la Renta	12	2,147,535	100.00	1,240,111	100.00	907,424	73.17%
	<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		2,147,535	100.00	1,240,111	100.00	907,424	100.00%

  
Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



  
Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



# FONDO DE RETIRO

## BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO

### AL 30-09 DEL 2013-2012

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

CUENTAS	Notas	30/09/2013	%	30/09/2012	%	VAR €	VAR %
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>130,437,764</b>	<b>100.00</b>	<b>106,636,715</b>	<b>100.00</b>	<b>23,801,049</b>	<b>22.32%</b>
211010011 Impuesto Sobre la Renta por Pagar	13	371,523	0.28	327,986	0.31	43,537	13.27%
233000011 Provisión Contingencia Legal ISR	15	798,272	0.61	798,272	0.75	-	0.00%
235000011 Provisión para Obligaciones Patronales	16	762,751	0.58	633,859	0.59	128,892	20.33%
241000011 Provisión para Pensiones en Curso de Pago	14	186,269,240	142.80	149,721,318	140.40	36,547,923	24.41%
241020011 Pago Plan de Beneficios	17	(57,764,022)	(44.28)	(44,844,720)	(42.05)	(12,919,302)	28.81%
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>130,437,764</b>	<b>100.00</b>	<b>106,636,715</b>	<b>100.00</b>	<b>23,801,049</b>	<b>22.32%</b>
<b>CUENTAS PATRIMONIO</b>		<b>34,602,363</b>	<b>100.00</b>	<b>36,044,093</b>	<b>100.00</b>	<b>(1,441,730)</b>	<b>-4.01%</b>
312010011 Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	19	30,537,770	88.25	18,486,767	51.29	12,051,003	65.19%
312020011 Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	20	(40,264,368)	(116.36)	(5,021,022)	(13.93)	(35,243,346)	70192%
312030011 Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	21	(323,402)	(0.93)	(205,044)	(0.57)	(118,359)	57.72%
315010011 Rendimientos Acumulados en Reserva en Formación	18	17,004,833	49.14	5,613,553	15.57	11,391,280	202.92%
321010011 Reserva Restringida para Contingencias	14	5,937,000	17.16	4,832,000	13.41	1,105,000	22.87%
321010012 Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	14	4,736,868	13.69	4,527,397	12.56	209,472	4.63%
321010013 Reserva Restringida para Beneficio de Separación	14	1,264,937	3.66	1,264,937	3.51	-	0.00%
351000011 Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Invers. Provisión PCP	22	5,233,404	15.12	(2,933,378)	(8.14)	8,166,782	-278.41%
341000001 Utilidad (pérdida) del Ejercicio	23	10,475,321	30.27	9,478,883	26.30	996,437	10.51%
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>165,040,127</b>	<b>100.00</b>	<b>142,680,808</b>	<b>100.00</b>	<b>22,359,319</b>	<b>15.67%</b>
<b>CUENTAS ORDEN ACREEDORAS</b>							
716000011 Contracuenta de Orden Impuesto sobre la Renta	12	2,147,535	100.00	1,240,111	100.00	907,424	73.17%
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>		<b>2,147,535</b>	<b>100.00</b>	<b>1,240,111</b>	<b>100.00</b>	<b>907,424</b>	<b>73.17%</b>

Lic. Víctor Hernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

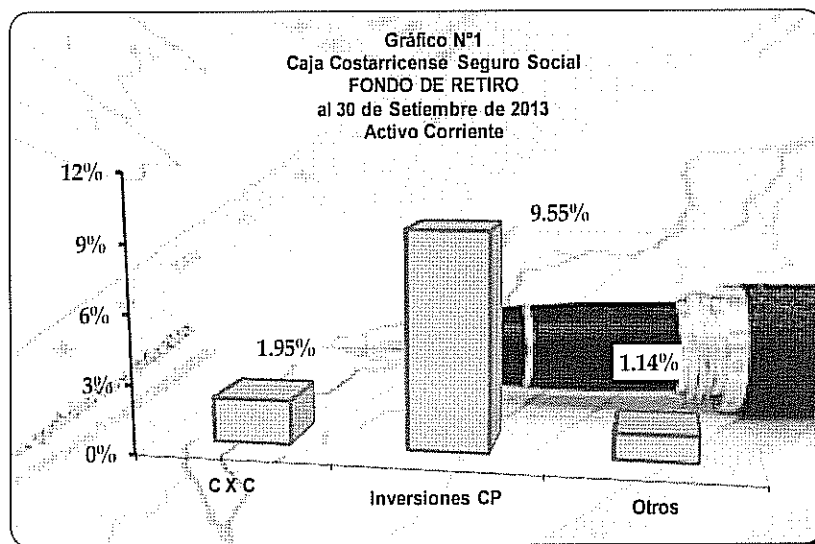


## BALANCE GENERAL

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

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

### Activo Corriente

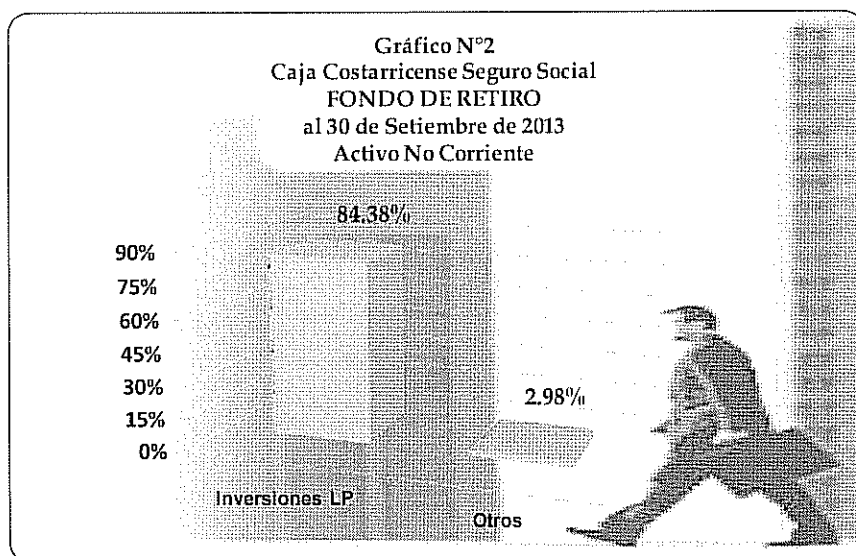


Como se puede apreciar en el Gráfico No. 1 inserto, las cuentas de inversiones en corto plazo ascienden a un monto de **¢15.757.2 millones**, suma equivalente al **9.55%** del Activo Total, es importante indicar que dichas Inversiones están registradas al costo de adquisición.

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

Otro rubro importante del Activo Corriente son las cuentas por cobrar que ascienden a **€3.213.3** millones representando un **1.95%**. Las cuentas por cobrar están conformadas principalmente por Intereses por cobrar sobre Inversiones en Emisores Nacionales por **€2.016.9** millones, Cuentas por Cobrar al Patrono (Seguro Salud) con **€999.4** millones, Cuenta por Cobrar Otros Aportes (Sentencias Judiciales) por un monto de **€192.2** millones y la Cuenta por cobrar varias por un monto de **€4.8** millones, finalmente el concepto Otros, representa el **1.14%** y asciende a **€1.880.8** del Activo Total, conformada por la cuenta corriente y de ahorros de Banco Nacional de Costa Rica Colones con **€1.841.5** millones y la del Banco Nacional de Costa Rica dólares por **€0.05** millones, así como Primas y Descuentos sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por **€-4.7** millones, Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por **€43.9** millones.

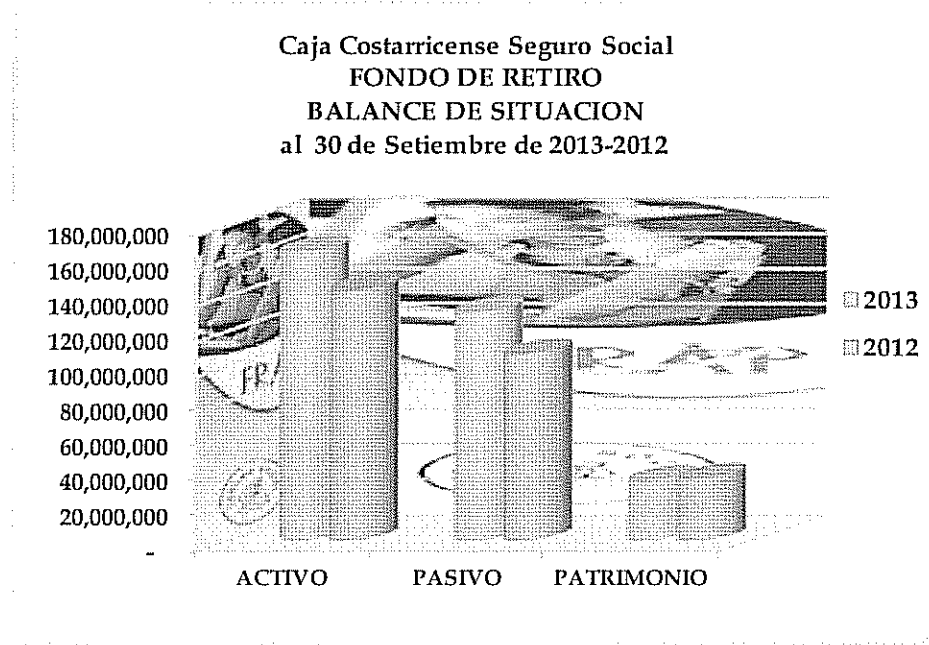
### Activo No Corriente



En el Gráfico No. 2, se visualiza que del Total de Activo, el **84.38%** del Activo no corriente le corresponde a las Inversiones en Valores Emisiones Nacionales por un monto de **€139.267.9** millones.

El concepto Otros corresponde al **2.98%** y asciende a **€4.920.9** millones, conformado por las

cuentas de Primas y Descuentos sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por **€-268.6** millones y la cuenta de Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales por un monto de **€5.189.5** millones.



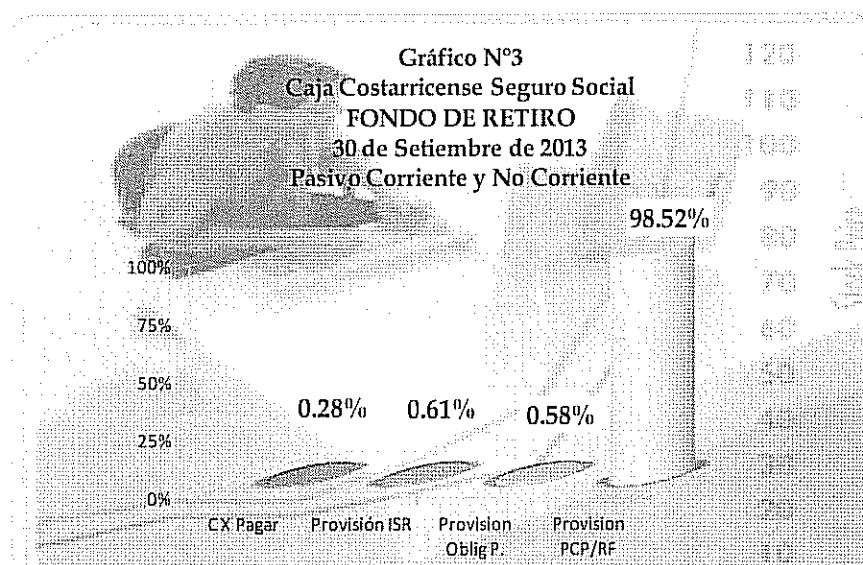
Es importante indicar que el total de activos que posee el Fondo de Retiro al 30 de setiembre del 2013 asciende a **€165.040.1 millones**, de los cuales **€20.851.2 millones** de colones corresponden al grupo del activo corriente y **€144.188.9 millones** de colones al activo largo plazo.

Al comparar el activo corriente al 30 de setiembre del 2013 con su similar del 2012, observamos una disminución del **37.61%** producto principalmente, del decrecimiento que muestra el componente de Inversiones en valores de emisores nacionales, originado por el vencimiento de inversiones y siendo colocadas en largo plazo, por su parte el componente del activo no corriente muestra un crecimiento del **31.97%**, originado principalmente por el incremento del componente de Inversiones en valores de emisores nacionales en cual muestra un crecimiento de **€26.544.5 millones** de colones y de la Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valoración sobre inversiones en Valores Emisores Nacionales, concepto que muestra un crecimiento de **8.084.5 millones**, originado por el aumento del precio de mercado de valoración según Vector de Precios dado por el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA) para este mes.



## Pasivo

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



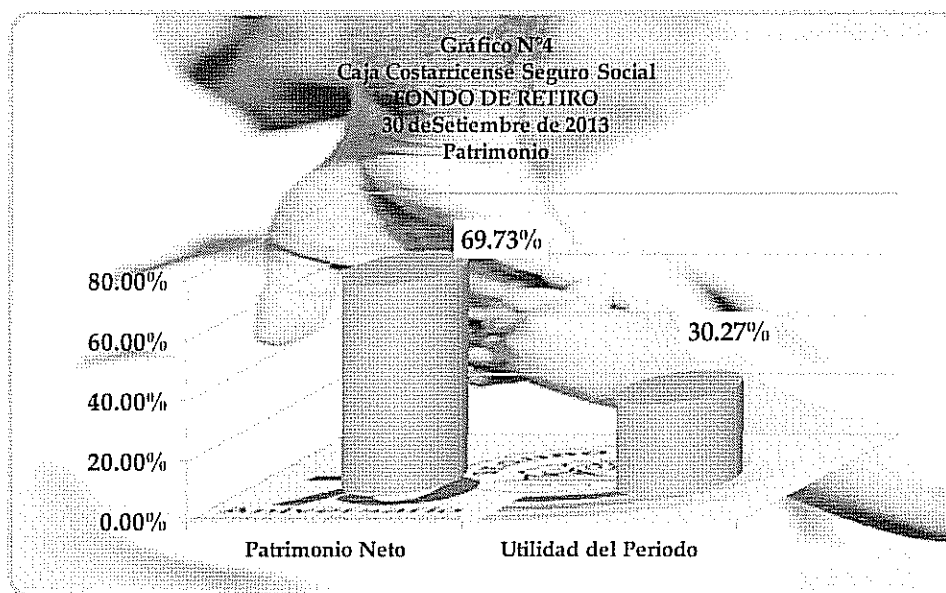
Con respecto al Gráfico No. 3 se observa como parte de concepto Provisión, el cual representa el 99.71% del Total Pasivo y está conformado por la provisión Reserva en Curso de pago neta por un monto de ₡128.505.2 millones, representado en un 98.52%, un 0.61% de Provisión Contingencia Legal Impuesto sobre la Renta por un monto de

₡798.3 millones y un 0.58% de Provisión Obligaciones Patronales, por un monto de ₡762.8 millones. El 0.28% restante corresponde a cuentas por pagar por un monto de ₡371.5 millones el cual está conformado en un 100% por el Impuesto sobre de Renta por Pagar.

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

Comparando el pasivo corriente al 30 de setiembre del 2013 con su similar del 2012, observamos un crecimiento del 22.32%, producido principalmente por la Cuenta Provisión para pensiones en Curso de Pago y Provisión para Obligaciones Patronales.

## Patrimonio



Interpretando el Gráfico No. 4, se puede deducir que el 69.73% del total de Patrimonio corresponde al Patrimonio Neto, la utilidad del periodo refleja un 30.27% del total del patrimonio, el cual indica que al 30 de setiembre 2013 este Fondo cuenta con una utilidad de ₡10.475.3 millones.

El monto total del Patrimonio asciende a la suma de ₡34.602.4 millones de colones, monto que presenta un decrecimiento de ₡1.441.7 millones de colones con respecto al mes de setiembre del 2012, representado en forma porcentual con el 4.00%, dicha disminución obedece principalmente al decrecimiento de la cuenta de traslado de recursos a la Provisión Pensiones en Curso Pago el cual en términos absolutos tuvo una disminución de ₡35.243.3 millones, derivado de la redistribución recomendada en el informe de actuarial con corte al 30-06-2012 con el fin de ajustar las diferentes reservas, además del incremento de la cuenta traslado de recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias.

Al 30 de setiembre del 2013 el patrimonio está constituido principalmente por las siguientes reservas:

DESCRIPCION	MONTO
Aportaciones Recibidas Reserva en Formación	¢ 30.537.77 millones
Rendimientos Acumulados	¢ 17.004.83 millones
Reserva Restringida para Contingencias	¢ 5.937.00 millones
Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	¢ 4.736.87 millones
Reserva Restringida para Beneficios Separación	¢ 1.264.94 millones

## ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

El estado de resultados muestra, un resumen de los resultados así como la variación de los ingresos y los gastos del Fondo concernientes al periodo de enero a setiembre 2013. Su objetivo principal es medir u obtener una utilidad o pérdida periódica, para permitir determinar qué tanto ha mejorado dicho ejercicio durante un periodo de tiempo, como resultado de sus operaciones. Este se espera que se utilice para la toma de decisiones, de acuerdo con el resultado que refleje el estado, ya sea un superávit o déficit.

A continuación se presenta el estado de resultados:

# FONDO DE RETIRO

## ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

### DEL 01-01 AL 30-09 DEL 2013-2012

### (CIFRAS EN MILES DE COLONES)

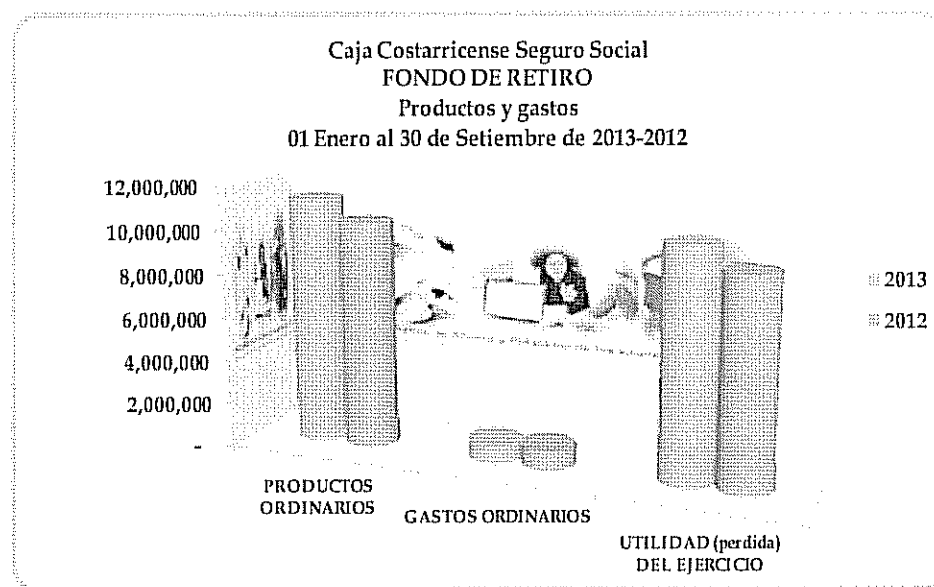
NOTAS 30/09/2013 % 30/09/2012 % VAR. € VAR %								
CUENTAS	PRODUCTOS ORDINARIOS		11,365,022	100.00	10,443,924	100.00	921,098	8.82%
511010000	Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses	24	10,218,875	89.92	9,400,779	90.01	818,096	8.70%
513010000	Intereses Ganados sobre saldos en Cuentas Corrientes	25	14,357	0.13	-	-	14,357	100.00%
514010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales	26	55,233	0.49	409	0.00	54,825	13414.62%
517020000	Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	28	1,602	0.01	-	-	1,602	100.00%
517040000	Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales	27	87,625	0.77	146,593	1.40	(58,967)	-40.23%
518010000	Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion. Provisión PCP	29	987,329	8.69	879,812	8.42	107,518	12.22%
529000010	Ingresos Ajustes de Ejercicios Anteriores	35	-	-	16,332	0.16	(16,332)	-100.00%
CUENTAS	GASTOS ORDINARIOS		889,701	100.00	965,041	95.89	(75,339)	-7.81%
411010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	30	745,420	83.78	636,110	65.92	109,310	17.18%
416020000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	31	5,037	0.57	-	-	5,037	100.00%
416040000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales	32	139,245	15.65	230,763	23.91	(91,518)	-39.66%
417010000	Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales	33	-	-	58,478	6.06	(58,478)	0.00%
420060000	Gastos por Demandas Judiciales	34	-	-	5	0.00	(5)	-100.00%
427000011	Gastos Ajustes Ejercicios Anteriores	35	-	-	39,686	4.11	(39,686)	-100.00%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO			10,475,321	100.00	9,478,883	100.00	996,437	10.51%

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flo  
Contador del FRAP

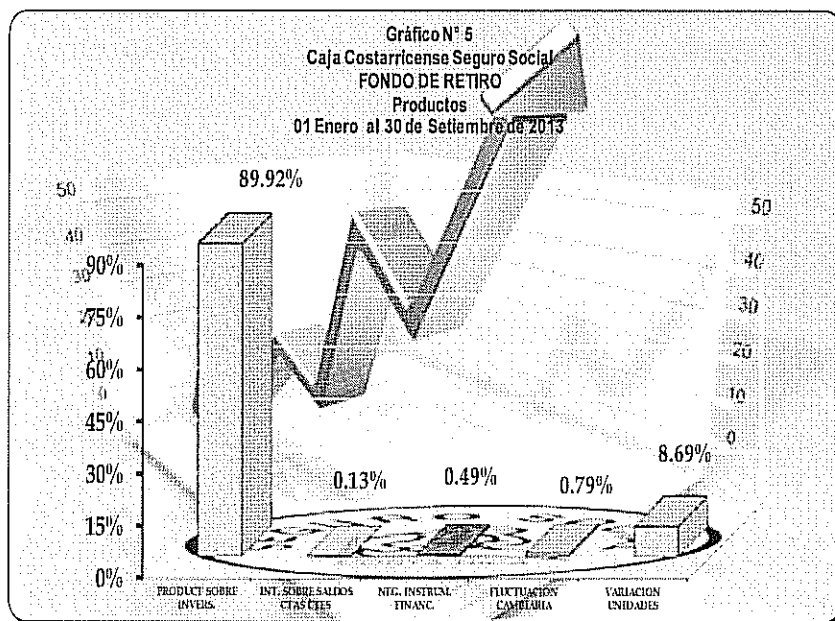




## INGRESOS

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

Comprende los ingresos percibidos por los intereses sobre inversiones; intereses ganados sobre saldos en cuentas corrientes, así como las ganancias por fluctuación cambiaria y variación en la unidad de referencia, ganancias por negociación en instrumentos financieros, para un total de ₡11.365.0 millones.



Como se puede apreciar en este gráfico, el mayor ingreso con que cuenta el Fondo de Retiro son los Productos sobre inversiones de Emisores Nacionales que ascienden a ₡10.218.9 millones, los cuales representan el 89.92% del total de los ingresos.

El rubro de Intereses sobre saldos en Cuentas Corrientes asciende a ₡14.4 millones el cual representa un 0.13%, Ganancias por Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Emisores Nacionales asciende a ₡89.2 millones representando el 0.79% del total de productos, el cual está representado en ₡1.6 millones por ganancias fluctuación cambiaria cuentas corrientes y ₡87.6 millones por fluctuación cambiaria en inversiones en valores emisores nacionales. Dentro del rubro Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia se registra un monto por ₡987.3 millones correspondiendo al 8.69%, del total de ingresos.

Al mes de setiembre 2013 se presenta un monto de ₡55.2 millones, correspondiente a ingresos por Negociación Instrumentos Financieros de Emisores Nacionales representado en un 0.49%.

Los ingresos acumulados totales registrados al mes de setiembre del 2013 ascienden a **¢11.365.0** millones de colones, cifra que presenta un aumento relativo del **8.82%** con respecto al mes de setiembre 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 **¢10.218.9** millones de colones, representando el **89.92%**, seguido por el componente de Ganancia por Variación en la Unidad de Referencia, el cual ascienden a **¢987.3** millones, y Ganancias por fluctuación cambiaria en Inversiones Emisores Nacionales por **¢89.2** millones.

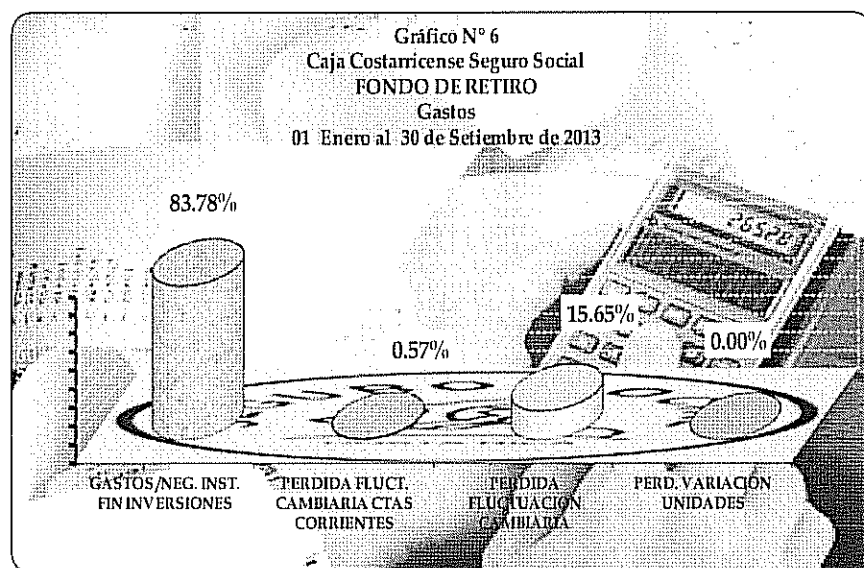
## **GASTOS**

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

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

Dentro de los desembolsos efectuados por la administración para el logro de los objetivos están el gasto sobre inversiones, gastos por fluctuación cambiaria, gastos por variación en la unidad de referencia, entre otros, para un total de **¢889.7** millones de colones.





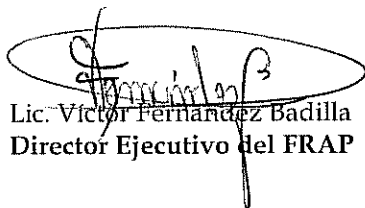
El rubro más importante de los gastos, corresponde al componente de Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales por un monto de ₡745.4 millones, representando el 83.78% del total de Gastos, las Perdidas por Fluctuación cambiaria Emisores

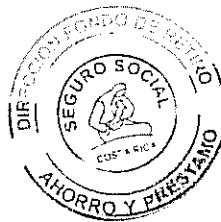
Nacionales están constituidas por Perdidas Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes que asciende a ₡5.0 millones, suma equivalente al 0.57% y Perdidas Fluctuación Cambiaria Emisores Nacionales por ₡139.2 millones para un 15.65% del total de Gastos.

Al mes de setiembre 2013 la diferencia entre Ingresos y Gastos asciende a ₡10.475.3 millones de colones, lo cual significa un aumento del 10.51%, con respecto a la utilidad obtenida en el mes de setiembre 2012.

**FONDO DE RETIRO**  
**ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL**  
**DEL 01-09 AL 30-09 DEL 2013**  
**(CIFRAS EN MILES DE COLONES)**

		30/09/2013	%
<b>CUENTAS</b>	<b>TOTAL PRODUCTOS ORDINARIOS MENSUALES</b>	<b>1,107,551</b>	<b>100.00</b>
511010000	Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales Ingresos por Intereses	1,069,090	96.53
513010000	Intereses Ganados sobre saldos en Cuentas Corrientes	2,800	0.25
514010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores Emisores Nacionales	460	0.04
517020000	Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	39	0.00
517040000	Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales	197	0.02
518010000	Ganancias por Variaciones en la Unidad de Referencia en Invers. en Valores Emisores Nacion. Provisión PCP	34,964	3.16
<b>CUENTAS</b>	<b>TOTAL GASTOS ORDINARIOS MENSUALES</b>	<b>105,747</b>	<b>100.00</b>
411010000	Por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	81,658	77.22
416020000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes	4	0.00
416040000	Pérdida por Fluctuación Cambiaria Provisión en Inversiones Emisores Nacionales	24,085	22.78
417010000	Pérdida por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones Emisores Nacionales	-	-
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO MENSUAL</b>		<b>1,001,804</b>	<b>100.00</b>

  
Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



  
Lic. Santiago Araya Rojas  
Contador del FRAP



## **Ingresos Mensuales Setiembre 2013**

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 **¢1.107.5 millones de colones**.

El mayor ingreso con que cuenta el FRE son los intereses por las colocaciones de Inversiones, los cuales para este mes suman **¢1.069.1 millones de colones**, representando un **96.53%** del total de ingresos, por otra parte se encuentran los ingresos por intereses sobre saldos en cuentas corrientes los cuales representan un **0.25%** para un total de **¢2.8 millones**, por negociación de instrumentos financieros **¢0.5 millones** para un **0.04%**, fluctuación cambiaria en cuentas corrientes **¢0.04 millones** para un **0.00%**, fluctuación cambiaria en inversiones en valores emisores nacionales y variación en las unidades de referencia, los cuales ascienden a **¢0.2 millones de colones** y **¢35.0 millones de colones** respectivamente, constituyendo un **0.02%** del total de ingresos para fluctuación cambiaria y un **3.16%** para variación en las unidades de referencia.

## **Gastos Mensuales Setiembre 2013**

Dentro de los gastos contabilizados por el FRE para este mes, se encuentran los Gastos por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales y pérdida por fluctuación cambiaria Emisores Nacionales, para un total mensual de **¢105.7 millones de colones**.

El gasto más considerable para este mes corresponde a los Gastos por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales por un monto de **€81.7** millones reflejado en términos porcentuales en un **77.22%** del total de egresos del mes de setiembre 2013.

El rubro de pérdida por fluctuación cambiaria en inversiones emisores nacionales por un monto de **€24.1** millones de colones, se derivada de las inversiones colocadas en dólares y revaluadas según tipo de cambio al 30 de Setiembre 2013, representando el **22.78%** del total de egresos. Además se presenta una perdida por fluctuación cambiaria en cuentas corrientes de **€0.04** millones representado en un **0.00%**.

Finalmente, el resultado que se obtiene como excedente mensual es del **€1.001.8** millones de colones para Setiembre 2013.

FONDO DE RETIRO

ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	Reserva en formación	Traslado Recursos Reserva PCP	Traslado Recursos Obl. Patron	Rendimientos Acumulados	Reserva Separación	Reserva Contingencias	Reserva Sentencias Judiciales	Plusvalía (minusvalía) no realizada	Resultado del Periodo	Patrimonio
Saldo al 30 de Setiembre del 2012	18,486,767	-5,021,022	-205,044	5,613,553	1,264,937	4,832,000	4,527,397	-2,933,378	9,478,883	36,044,093
Capitalización reservas	9,478,883								-9,478,883	0
Creación de reservas	-1,342,172				0	1,105,000	237,172			0
Aportes	-8,608,420									-8,608,420
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		-21,466,405	-36,806							-21,503,212
Plusvalía (minusvalía) no realizada								3,127,934		3,127,934
Rendimientos acumulados Dic				915,959						915,959
Excedente del año	13,091,483								0	13,091,483
Saldo al 31 de Diciembre 2012	31,106,541	-26,487,428	-241,850	6,529,512	1,264,937	5,937,000	4,764,569	194,556	0	23,067,838
Capitalización reservas									0	0
Ajuste de reservas	0									0
Aportes	-568,771									-568,771
Traslados de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago		-13,776,940								-13,776,940
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-81,552							-81,552
Plusvalía (minusvalía) no realizada							-27,701	5,038,848		5,011,147
Rendimientos acumulados				10,475,321						10,475,321
Excedente del año						0			10,475,321	10,475,321
Saldo al 30 de Setiembre del 2013	30,537,770	-40,264,368	-323,402	17,004,833	1,264,937	5,937,000	4,736,868	5,233,404	10,475,321	34,602,363

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



FONDO DE RETIRO		
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO		
Al 30 de Setiembre del 2013 y 2012		
(Expresados en miles de colones costarricenses)		
	2013	2012
<b>Actividad de operación</b>		
Excedente (pérdida) del periodo	10,475,321	9,478,883
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de Efectivo</b>		
Primas y Descuentos sobre Inversiones en Valores Emisores Nacionales	-247,392	-747,906
Plusvalía (Minusvalía) no Realizada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	-8,166,782	5,049,659
Provisión Contingencias Legales ISR	0	798,272
Provisión para Obligaciones Patronales	128,892	178,899
<b>Subtotal</b>	<b>2,190,038</b>	<b>14,757,808</b>
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>		
Cuentas por cobrar corto plazo	-157,335	-1,039,083
Variación en Inversiones	-15,327,189	-8,830,043
Préstamos por cobrar	0	0
Intereses por Cobrar sobre Inversiones Emisores Nacionales	-273,212	-227,288
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	0	0
Impuesto sobre Renta por Cobrar	0	452,701
Provisión para Pensiones en Curso Pago Neta	23,628,621	17,716,957
Impuesto sobre la Renta por Pagar	43,537	46,345
Cuentas por pagar Seguro Pensiones	0	0
Cuentas por pagar Fondo Ahorro y Préstamo	0	0
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>10,104,460</b>	<b>22,877,398</b>
<b>Actividad de financiamiento</b>		
Variación neta en Patrimonio	-11,917,051	-20,125,703
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>	<b>-11,917,051</b>	<b>-20,125,703</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	-1,812,592	2,751,695
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,654,122	902,427
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>1,841,531</b>	<b>3,654,122</b>

Lic. Víctor Hernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



## RAZONES FINANCIERAS

### FONDO DE RETIRO AL 30 de Setiembre 2013-2012 (Cifras en miles de colones)

RUBROS	2013	2012	RAZONES FINANCIERAS	FORMULA	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE	20,851,254,145.56	33,423,501,776.17	ROTACION ACTIVO CIRCULANTE (1)	$\frac{\text{INGRESOS NETOS}}{\text{ACTIVO CORRIENTE}}$	54.51	31.25
ACTIVO TOTAL	165,040,126,917.12	142,680,808,397.07				
INGRESOS NETOS	11,365,022,020.96	10,443,924,255.70	MARGEN UTILIDAD NETA (2)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{INGRESOS NETOS}}$	92.17	90.76
UTILIDAD NETA	10,475,320,741.82	9,478,883,490.79	RENDIMIENTO SOBRE INVERSIÓN (3)	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	6.35	6.64

#### 1) Rotación Activo Circulante

Esta razón nos indica que para el 2013 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 aumentaron del 2012 al 2013. Como se demuestra paso de 31.25 veces para Setiembre 2012 a 54.51 veces en el 2013.

## 2) Margen Utilidad Neta

Este indicador presenta un crecimiento de Setiembre 2012 a Setiembre 2013 del **1.41%**. Además en el 2012 por cada ¢100.00 de ingresos el Fondo obtuvo **¢90.76** de utilidad neta, sin embargo en el 2013 se obtuvo una utilidad neta de **¢92.17** lo que demuestra una disminución en los gastos.

## 3) Rendimiento sobre Inversión

Para Setiembre del 2013 se observa una disminución del **0.30%** con respecto a su similar del 2012. Este índice nos demuestra que por cada ¢100.00 de activo se generaron de utilidad **¢6.64** en el 2012 y en el 2013 paso a generar **¢6.35**, lo que demuestra un decrecimiento en la utilización de los activos totales.



**FONDO DE RETIRO  
NOTAS DE REVALACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE 2013-2012**

Setiembre 2012, con la finalidad de atender el requerimiento N° 12 por parte de la SUPEN en oficio SP-1629-2012 del 06 de setiembre 2012, se realiza creación de cuenta contable por la Provisión Contingencia Legal de la exoneración del Impuesto sobre la Renta por un monto de €798.272.067,04 millones, de acuerdo con lo indicado en oficio ABR-490-12 del 24 de setiembre del 2012 donde se informa sobre los montos reintegrados por concepto de impuesto sobre la renta del periodo del 12 de agosto 2010 al 12 de agosto 2011, de conformidad a la solicitud por parte de la Superintendencia de Pensiones en oficio SP-1629-2012 del 06 de setiembre 2012 en el cual se solicita determinar la suma por el impuesto de la renta a reintegrar a la Administración Tributaria si se declara con lugar el proceso abierto por el Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Heredia al anular la exoneración otorgada al FRE mediante oficio SRCST-TV-009-10.

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

Octubre 2012, se realiza ajuste para incrementar reservas del FRE correspondientes a Reserva Contingencias por un monto de €1.105.000,00 millones, Reserva de Sentencias Judiciales €287.063,38 millones y Provisión Pensión en Curso Pago un monto de €15.710.000,00 millones, según lo dispuesto por la Dirección Actuarial en Estudio *"Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 30 de Junio 2012"* y aprobado por la Junta Administrativa del FRE en la sesión ordinaria N° 229 del 26 de setiembre 2012.

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

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

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

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

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

Febrero 2013, se realiza creación de cuentas contables por la compra de una Inversión en el emisor del Banco BCT, ya que a la fecha no se tenía Inversiones colocadas en este emisor, las cuentas creadas corresponden a inversión, primas y descuentos, valoración, intereses, impuesto, ingresos y gastos.

En marzo 2013 la cuenta de bancos muestra saldo importante por cuanto en los últimos días de este mes se vencieron inversiones las cuales se reinvirtieron en el mes de abril 2013.

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

Abril 2013, la cuenta de bancos muestra saldo importante por cuanto en los últimos días de este mes se vencieron inversiones las cuales se reinvirtieron en el mes de mayo 2013.

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

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

Agosto 2013, se realiza creación de cuentas contables por la compra de una Inversión en el emisor del Banco CITI, ya que a la fecha no se tenía Inversiones colocadas en este emisor, las cuentas creadas corresponden a inversión, primas y descuentos, valoración, intereses, impuesto, ingresos y gastos.

**FONDO DE RETIRO  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SETIEMBRE 2013-2012  
(EN MILES DE COLONES COSTARRICENSES)**

***Nota 1- Información General***

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

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

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

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

## *Nota 2- Políticas contables importantes*

### *A) Instrumentos financieros*

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

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

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

### *B) Valuaciones Actuariales*

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

### *C) Equivalentes de efectivo*

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

### *D) Reconocimiento de ingresos y gastos*

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

### *E) Periodo económico*

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

### *F) Pensión complementaria*

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

### *G) Utilización de beneficios*

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

El Régimen de Protección Básica incluye los siguientes beneficios:

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

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

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

### *H) Sistema de contabilidad*

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. La contabilidad del Fondo está a cargo de la Subárea Gestión Contable del FRAP de la Caja, quién debe presentar una vez aprobados por el comité de auditoría del FRE, los estados financieros a la Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo para lo que corresponda, con copia a la Junta Administrativa del mismo fondo, Auditoría Interna, Dirección Actuarial y Planificación Económica, Área Beneficios por Retiro y al Contralor de Cumplimiento Normativo.

### *I) Gastos de operación*

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

### *Nota 3- Disponibilidades*

Las disponibilidades al 30-09-2013-2012 están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

<i>Cuenta</i>	<i>Disponibilidades</i>	montos en miles de colones	
		<i>2013</i>	<i>2012</i>
112010011 Banco Nacional Costa Rica cta Colones		1,841,482	3,651,941
112010023 Banco Nacional Costa Rica cta Dólares (1)		48	2,182
	<i>Total</i>	<i>1,841,531</i>	<i>3,654,122</i>

(1) Según tipo de cambio de compra del BCCR para el 30 de Setiembre del 2013 ₡493.51 y para el 2012 ₡492.42

La disminución que se refleja del 2012 al 2013, obedece principalmente que para el mes de setiembre 2013 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 30 de setiembre del 2013 y 2012, se detallan así:



		montos en miles de colones			
<i>Inversiones En Valores de Emisores Nacionales CP</i>		2013	% *	2012	%
Cuenta	Descipcion				
121010111	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	0.00%	949,273	0.68%
121040113	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	2,534,181	1.63%	3,000,201	2.15%
121040117	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C.	0	0.00%	2,501,063	1.79%
121040111	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	0	0.00%	5,015,858	3.59%
121050111	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Colones	3,606,299	2.33%	10,206,652	7.31%
121050131	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Dólares	431,856	0.28%	0	0.00%
121060111	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	1,943,152	1.25%	800,055	0.57%
121060113	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	500,035	0.32%	2,200,933	1.58%
121060115	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa Colones	2,000,000	1.29%	0	0.00%
121060117	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Lafise	3,241,042	2.09%	0	0.00%
121060119	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. BCT Colones	0	0.00%	1,300,000	0.93%
121060121	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. CITI	1,500,636	0.97%	0	0.00%
121070111	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	0	0.00%	1,000,500	0.72%
<i>Subtotal Inversiones Corto Plazo</i>		15,757,202	10.16%	26,974,535	19.31%

		montos en miles de colones			
<i>Inversiones En Valores de Emisores Nacionales LP</i>		2013	% *	2012	%
Cuenta	Descripcion				
121010112	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	14,443,173	9.32%	11,071,082	7.93%
121010132	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	0	0.00%	464,001	0.33%
121020112	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H.	54,302,746	35.03%	45,468,419	32.55%
121020114	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. UD	24,931,264	16.08%	22,694,550	16.25%
121020132	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	1,272,056	0.82%	1,269,246	0.91%
121030112	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	4,365,592	2.82%	3,750,375	2.68%
121030114	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E.	5,074,554	3.27%	5,074,554	3.63%
121030132	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	1,543,686	1.00%	1,540,277	1.10%
121040112	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	1,000,500	0.65%	0	0.00%
121040114	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	3,114,853	2.01%	3,114,853	2.23%
12104011	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. U.D.	228,744	0.15%	0	0.00%
121050112	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. LP	9,666,633	6.24%	1,492,500	1.07%
121060112	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	7,860,118	5.07%	5,020,092	3.59%
121060114	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	1,894,230	1.22%	0	0.00%
121060120	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. BCT	1,003,001	0.65%	0	0.00%
121070112	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	8,430,732	5.44%	11,627,412	8.32%
121070114	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	136,043	0.09%	136,043	0.10%
<i>Subtotal Inversiones Largo Plazo</i>		139,267,926	89.84%	112,723,404	80.69%
<i>Total inversiones en Valores de Emisores Nacionales</i>		155,025,128	100.00%	139,697,939	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 2013.

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

		montos en miles de colones	
		2013	2012
<i>Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales Corto Plazo</i>			
Cuenta	Descripción		
121010211	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	28,493
121040211	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	-1,353	7,438
121050211	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	-2,600	15,058
121060211	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-687	-260
121070211	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	0	-212
<i>Total Primas y/o Descuentos Corto Plazo</i>		<i>-4,639</i>	<i>50,517</i>
		2013	2012
<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.	-140,409	-118,037
121020212	En Valores Emitidos por el Gobierno	-6,874	-388,607
121030212	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	6,462	4,501
121040212	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	-134,696	-107,432
121050212	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	14,237	5,521
121060212	En Valores Emitidos por Bancos Privados	-759	-2,293
121070212	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	-6,537	35,222
<i>Total Primas y/o Descuentos Largo Plazo</i>		<i>-268,576</i>	<i>-571,125</i>
<i>Total Primas y/o Descuentos en Valores de Emisores Nacionales</i>		<i>-273,215</i>	<i>-520,608</i>

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

		montos en miles de colones	
		2013	2012
<i>Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales CP</i>			
Cuenta	Descripción		
121010311	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	-1,594
121040311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	11,373	-5,698
121050311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	8,214	-21,879
121060311	En Valores Emitidos por Bancos Privados	24,294	-8,516
121070311	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	0	-718
<i>Total Valoración Corto Plazo</i>		43,882	-38,405
		2013	2012
<i>Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales LP</i>			
Cuenta	Descripción		
121010312	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	168,103	-463,973
121020312	En Valores Emitidos por el Gobierno	4,009,192	-1,996,853
121030312	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	478,502	-288,216
121040312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	78,786	-190,631
121050312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	40,761	6,914
121060312	En Valores Emitidos por Bancos Privados	265,696	-31,736
121070312	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	148,482	69,522
<i>Total Valoración Largo Plazo</i>		5,189,522	-2,894,973
<b>Total Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales</b>		<b>5,233,404</b>	<b>-2,933,378</b>

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 (Seguro Salud)**

Al 30 de setiembre del 2013 el Fondo de Retiro de Empleados tiene una cuenta por cobrar al Seguro de Salud por la suma de €999.459 millones por concepto de aporte patronal, este monto incluye los cheques anulados, el monto en mención corresponde al aporte de Setiembre el cual no los cancela el Seguro de Salud en el mes de Octubre 2013.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en miles de colones	
		<i>2013</i>	<i>2012</i>
152000011	Cuenta por cobrar Seguro Salud	999,459	846,888
	<i>Total</i>	<i>999,459</i>	<i>846,888</i>

**Nota 8- Títulos Vencidos Pendientes de Cobro**

Al 30 de Setiembre del 2013 el Fondo de Retiro de Empleados no mantiene cuenta por cobrar por títulos y cupones vencidos y pendientes de cobro.

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

**Nota 9- Cuenta por cobrar (Sentencias Judiciales)**

Al 30 de setiembre del 2013 el Fondo de Retiro de Empleados tiene una cuenta por cobrar al Juzgado por la suma de ₡192.195 millones por concepto de Sentencias Judiciales, el cual se determinó que el embargo es improcedente.

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

**Nota 10- Cuentas por Cobrar (Varias)**

Al 30 de setiembre del 2013 el Fondo de Retiro de Empleados tiene una cuenta por cobrar para gestionar la recuperación de dineros por arreglo de pago correspondientes a pensiones complementarias, aguinaldo e intereses del Sr. Gonzalo Vargas Jiménez, según oficio ABR-226-2013, además se mantiene un monto por ₡2.143 millones correspondiente la colonización de dólares a colones, mismos que entran en la cuenta bancaria de colones en el mes de Octubre 2013.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en miles de colones	
		<i>2013</i>	<i>2012</i>
154000011	Cuenta por cobrar (Varias)	4,764	0
	<i>Total</i>	<i>4,764</i>	<i>0</i>

***Nota 11- Intereses por Cobrar sobre Inversiones de Emisores Nacionales***

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

		montos en miles de colones			
		2013	%	2012	%
Cuenta	Descripción				
132010111	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	223,890	11.10	272,770	15.64
132010131	En Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	0	-	8,048	0.46
132010211	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Colones	983,810	48.78	514,883	29.53
132010212	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. U.D.	101,061	5.01	90,630	5.20
132010231	En Valores Emitidos por el Gobierno M.H. Dólares	26,118	1.29	26,060	1.49
132010311	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras C.N.F.L.	38,114	1.89	22,518	1.29
132010312	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E.	69,909	3.47	86,647	4.97
132010331	En Valores Emitidos por Otras Entidades No Financieras I.C.E. Dólares	10,429	0.52	10,406	0.60
132010411	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R. Colones	11,242	0.56	51,555	2.96
132010412	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. Colones	91,894	4.56	64,330	3.69
132010413	En Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C. Colones	3,790	0.19	28,865	1.66
132010511	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Colones	51,211	2.54	158,615	9.10
132010531	En Valores Emitidos por Bancos Creados por Leyes Especiales B.P.D.C. Dólares	4,330	0.21	0	-
132010611	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. San José	181,187	8.98	134,998	7.74
132010612	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Promerica	30,574	1.52	57,001	3.27
132010613	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Improsa	30,339	1.50	80,600	4.62
132010614	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. Lafise	59,620	2.96	0	-
132010615	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. BCT	10,936	0.54	0	-
132010616	En Valores Emitidos por Bancos Privados Bco. CITI	15,000	0.74	0	-
132010711	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Alajuela	72,527	3.60	98,580	5.65
132010712	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas Mutual Cartago	881	0.04	37,145	2.13
Total Intereses por Cobrar/ Invers. Emisores Nacionales		2,016,861	100.00	1,743,650	100.00

La variación en los intereses por cobrar de las Inversiones colocadas en corto y largo plazo corresponde a una mayor adquisición de títulos en el año 2013.

**Nota 12- Cuentas de Orden Impuesto sobre renta por cobrar**

Corresponden al impuesto de renta por cobrar sobre los vencimientos de intereses ganados por las inversiones, esta cuenta se origina ya que la Caja Costarricense de Seguro Social es exenta por lo que la retención queda pendiente de recuperar. Se contabiliza en cuentas de Orden, según requerimiento N° 13 por parte de la Superintendencia de Pensiones, oficio SP-1629-2012 del 06 de setiembre 2012, donde indica excluir del balance el registro del impuesto sobre la renta por cobrar y registrarlo en cuentas de Orden. A setiembre 2013 se mantiene un monto pendiente de recuperar de **¢2.147.535 millones**, de los cuales se acumula desde el mes de agosto 2011, además se mantiene impuestos correspondientes a periodos anteriores.

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
616000011	Cuenta de Orden Impuesto sobre Renta por Cobrar	2,147,535	1,240,111
	<b>Total</b>	<b>2,147,535</b>	<b>1,240,111</b>

**Nota 13 Impuesto sobre Renta por Pagar**

En esta cuenta se registra el impuesto por pagar derivado de las recomendaciones por parte de la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), por el cual se procede a recalificar el ingreso demás percibido por el fondo y depositados en junio, julio, agosto y setiembre del 2010, además de mayo 2013, producto de la devolución del impuesto sobre la renta.



#### **Nota 14 Reservas**

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

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
241010011	Provision para Pensión en Curso Pago	186,269,240	149,721,318
321010011	Reserva Restrīgida Contingencias	5,937,000	4,832,000
321010012	Reserva Restrīgida Sentencias Judiciales	4,736,868	4,527,397
321010013	Reserva Restrīgida Beneficios por Separación	1,264,937	1,264,937

#### **Nota 15 Provisi3n Contingencia Legal ISR**

En esta cuenta se registra la provisi3n Contingencia Legal de la exoneraci3n 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 Administraci3n Tributaria si se declara con lugar el proceso abierto por el Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Heredia al anular la exoneraci3n otorgada al FRE mediante oficio SRCST-TV-009-10 y al oficio ABR-490-12 del 24 de setiembre 2012, suscrito por el 1rea Beneficios por Retiro.

Cuenta	Descripci3n	montos en miles de colones	
		2013	2012
233000011	Provisi3n Contingencia Legal ISR	798,272	798,272
<i>Total</i>		798,272	798,272

**Nota 16 Provisión para Obligaciones Patronales**

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

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
235000011	Provisión obligaciones patronales	762,751	633,859
	<i>Total</i>	<i>762,751</i>	<i>633,859</i>

**Nota 17 Pago Plan de Beneficios**

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

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
241020011	Pago Plan de beneficios	-57,764,022	-44,844,720
	<i>Total</i>	<i>-57,764,022</i>	<i>-44,844,720</i>

**Nota 18 Rendimientos Acumulados**

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

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
315010011	Rendimientos Acumulados	17,004,833	5,613,553
	<i>Total</i>	<i>17,004,833</i>	<i>5,613,553</i>

**Nota 19 Aportaciones Recibidas Reserva en formación**

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

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
312010011	Aportaciones Recibidas Reserva en Formación (aporte patronal)	30,537,770	18,486,767
	<i>Total</i>	<i>30,537,770</i>	<i>18,486,767</i>

**Nota 20 Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago**

Su registro corresponde al traslado de recursos a la Provisión Pensiones en Curso Pago, transfiriendo los fondos correspondientes, de acuerdo con lo indicado por la Valuación Actuarial Del Fondo de Retiro Empleados al 30 de Junio 2012 y al Reglamento del FRE articulo N° 10 párrafo 7, el cual indica que se mantenga la distribución relativa del 84.302% del total de activo en la Reserva provisión Pensión en curso Pago.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
312020011	Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	-40,264,368	-5,021,022
	<i>Total</i>	<i>-40,264,368</i>	<i>-5,021,022</i>

**Nota 21 Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias**

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

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
312030011	Traslado Recursos al Regimen Obligat. de Pensiones Complement.	-323,402	-205,044
	<i>Total</i>	<i>-323,402</i>	<i>-205,044</i>

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

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
351000011	Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado	5,233,404	-2,933,378
	<i>Total</i>	<i>5,233,404</i>	<i>-2,933,378</i>

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

**Nota 23 Utilidad (pérdida) del Ejercicio**

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

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2013	2012
341000011	Utilidad del periodo	10,475,321	9,478,883
	<i>Total</i>	<i>10,475,321</i>	<i>9,478,883</i>

**Nota 24 Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales**

<i>Productos Sobre Inversiones de Emisores Nacionales</i>		montos en miles de colones			
		2013	%	2012	%
Cuenta	Ingreso por Intereses				
511010111	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Colones	780,019	7.63	656,030	6.98
511010131	Sobre Valores Emitidos por el B.C.C.R. Dólares	542	0.01	28,307	0.30
511010211	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Colones	4,442,467	43.47	4,499,567	47.86
511010212	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H U.D.	422,787	4.14	394,253	4.19
511010231	Sobre Valores Emitidos por el Gobierno M.H Dólares	60,438	0.59	60,649	0.65
511010311	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras C.N.F.L.	343,575	3.36	324,136	3.45
511010312	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E	396,035	3.88	433,732	4.61
511010331	Sobre Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras I.C.E Dólares	69,374	0.68	68,949	0.73
511010411	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.R.	462,377	4.52	97,252	1.03
511010412	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R.	504,440	4.94	197,898	2.11
511010413	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.C.A.C.	15,506	0.15	164,691	1.75
511010414	Sobre Valores Emitidos por Bancos Comerciales del Estado B.N.C.R. U.D.	0	-	221	0.00
511010511	Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	868,149	8.50	602,902	6.41
511010531	Sobre Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Espec. B.P.D.C.	15,847	0.16	623	0.01
511010611	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco San José	546,173	5.34	368,685	3.92
511010612	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Promerica	251,673	2.46	61,722	0.66
511010613	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa	43,744	0.43	531,742	5.66
511010614	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Lafise	217,865	2.13	0	-
511010615	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco BCT	57,968	0.57	0	-
511010616	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco CITI	16,092	0.16	0	-
511010631	Sobre Valores Emitidos por Bancos Privados Banco Improsa Dólares	0	-	446	0.00
511010711	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Alajuela	696,615	6.82	878,985	9.35
511010712	Sobre Valores Emitidos por Entidades Financieras Privados Mutual Cartago	7,190	0.07	29,990	0.32
<b>Total Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales</b>		<b>10,218,875</b>	<b>100.00</b>	<b>9,400,779</b>	<b>100.00</b>

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 2013.

***Nota 25 Ingresos por intereses ganados sobre saldos en cuentas corrientes***

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

***Nota 26 Ingresos por negociación instrumentos financieros***

Comprende a los ingresos devengados en el período, obtenidos de ganancias en negociación de instrumentos financieros, en inversiones en valores de emisores nacionales.

***Nota 27 Ganancias Fluctuación Cambiaria en Inversiones en Valores Emisores Nacionales***

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

***Nota 28 Ganancias Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes***

Corresponde al diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes 2013, según tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica al 30 de Setiembre 2013.

*Nota 29 Ganancias por Variación en la Unidad de Referencia en Inversiones en Valores de Emisores Nacionales*

Corresponde a las variaciones en el costo de cada unidad de referencia (títulos Ministerio Hacienda y Banco Nacional de Costa Rica), de las Inversiones colocadas en Unidades de Desarrollo, el incremento obedece a un aumento en el costo de cada unidad de referencia, según lo indicado por el Banco Central de Costa Rica.

*Nota 30 Gastos por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones en Valores de Emisores Nacionales.*

En esta cuenta se registraban las comisiones pagadas en las negociaciones de las inversiones, además los gastos correspondientes por impuesto sobre la renta cuando se pasan de las cuentas por cobrar a las cuentas de Orden.

*Nota 31 Pérdida por Fluctuación Cambiaria Cuentas Corrientes.*

Corresponde al diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes 2013, según tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica al 30 de Setiembre 2013.



**Nota 32 Pérdida por Fluctuación Cambiaria Inversiones en Emisores Nacionales.**

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

**Nota 33 Pérdida por Variaciones en la Unidad de Referencia Inversiones en Emisores Nacionales**

Corresponde a las variaciones en el costo de cada unidad de referencia (títulos Ministerio Hacienda y Banco Nacional de Costa Rica), para de las Inversiones colocadas en los emisores nacional, según lo pactado por el Banco Central de Costa Rica.

**Nota 34 Gastos Generales, Demandas Judiciales**

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

**Nota 35 Ajustes de Ejercicios Anteriores**

El monto de ajustes periodos anteriores del 2012 obedece a los ajustes realizados en las formulas de las tablas de amortización e intereses, según información de la Subárea Gestión Inversiones, además de ajustes a la actualización de las cuentas, así como el registro correspondiente a la diferencia presentada en el mes de Noviembre 2011 por el cheque N° 2089, según solicitud por la Subárea Conciliaciones Bancarias, también incluye ajuste de devolución de impuesto sobre la renta correspondiente al periodo del 2008, según oficio ABR-246-2012.

# INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

## PARA LA SUPERINTENDENCIA DE PENSIONES

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 30 de Setiembre 2013**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011000000	165040126917.14
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011100000	1841530537.41
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011120000	1841530537.41
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011120100	1841530537.41
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011200000	159985316615.76
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210000	159985316615.76
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210100	14470867862.00
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210101	14443173408.72
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210102	-140408773.72
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210103	168103227.00
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210200	84508384121.15
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210201	80506066063.82
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210202	-6874244.37
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210203	4009192301.70
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210300	11468795959.56
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210301	10983832613.44
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210302	6461803.80
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210303	478501542.32
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210400	6832388116.97
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210401	6878277488.13
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210402	-136048609.61
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210403	90159238.45
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210500	13765402136.08
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210501	13704788898.03
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210502	11637930.37
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210503	48975307.68
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210600	20230759139.99
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210601	19942214608.92
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210602	-1445813.49
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210603	289990344.56
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210700	8708719280.00
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210701	8566774927.48
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210702	-6537452.78
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	011210703	148481805.10

Lic. Víctor Hernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



**FONDO DE RETIRO  
BALANCE DE COMPROBACION  
al 30 de Setiembre 2013**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR,	ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011300000	2016861391.46
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011320000	2016861391.49
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011320100	2016861391.49
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011320101	223889901.06
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011320102	1110989162.59
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011320103	118451071.65
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011320104	106926038.53
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011320105	55541053.23
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011320106	327656146.38
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011320107	73408018.06
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011500000	1196418372.52
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011520000	999459116.00
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	011540000	196959256.52
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	012000000	130437764086.43
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	012100000	371523011.97
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	012110000	371523011.97
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	012110100	371523011.97
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	012300000	1561022850.09
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	012330000	798272067.04
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	012350000	762750783.05
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	012400000	128505218224.37
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	012410000	128505218224.37
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	012410100	186269240227.52
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	012410200	-57764022003.15
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	013000000	33600558865.38
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	013100000	16428349333.20
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	013120000	425320138.82
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	013120100	41013090461.86
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	013120200	-40264368039.99
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	013120300	-323402283.05
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	013150000	16003029194.38
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	013150100	16003029194.38
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	013200000	11938805765.14
E12	SF		FRE	93	2013-09-30	013210000	11938805765.14

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



**FONDO DE RETIRO  
BALANCE DE COMPROBACION  
al 30 de Setiembre 2013**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	013500000	5233403767.04
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	013510000	5233403767.04
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014000000	105747045.76
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014100000	105747045.76
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014110000	81657726.83
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014110100	81657726.83
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014110101	7729346.48
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014110102	50303165.93
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014110103	6737792.53
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014110104	5769260.00
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014110106	11118161.89
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014160000	24089318.93
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014160200	4276.39
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014160400	24085042.54
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014160402	9433900.40
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014160403	11448382.06
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	014160405	3202760.08
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015000000	1107551011.07
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015100000	1107551011.07
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015110000	1069090228.00
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015110100	1069090228.00
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015110101	85648286.91
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015110102	562262420.81
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015110103	86894068.80
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015110104	77029795.08
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015110105	55855462.15
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015110106	141812647.87
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015110107	59587546.39
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015130000	2799798.70
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015130100	2799798.70
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015140000	460315.91
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015140100	460315.91
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015140104	460315.91
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015170000	236855.31

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

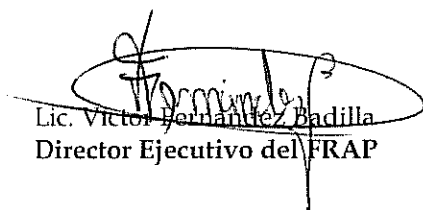


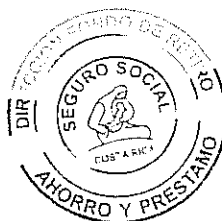
Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



**FONDO DE RETIRO  
BALANCE DE COMPROBACION  
al 30 de Setiembre 2013**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015170200	39436.93
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015170400	197418.38
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015170402	77327.05
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015170403	93839.20
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015170405	26252.13
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015180000	34963813.14
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015180100	34963813.14
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	015180102	34963813.14
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	016000000	2147535149.85
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	016100000	2147535149.85
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	016160000	2147535149.85
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	017000000	2147535149.85
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	017100000	2147535149.85
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	017160000	2147535149.85
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021000000	165040126917.14
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021100000	1841530537.41
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021120000	1841530537.41
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021120100	1841530537.41
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021200000	159985316615.76
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210000	159985316615.76
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210100	14470867862.00
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210101	14443173408.72
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210102	-140408773.72
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210103	168103227.00
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210200	84508384121.15
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210201	80506066063.82
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210202	-6874244.37
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210203	4009192301.70
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210300	11468795959.56
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210301	10983832613.44
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210302	6461803.80
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210303	478501542.32
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210400	6832388116.97
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210401	6878277488.13

  
Lic. Victor Fernandez Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



  
Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



**FONDO DE RETIRO  
BALANCE DE COMPROBACION  
al 30 de Setiembre 2013**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210402	-136048609.61
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210403	90159238.45
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210500	13765402136.08
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210501	13704788898.03
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210502	11637930.37
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210503	48975307.68
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210600	20230759139.99
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210601	19942214608.92
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210602	-1445813.49
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210603	289990344.56
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210700	8708719280.00
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210701	8566774927.48
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210702	-6537452.78
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021210703	148481805.30
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021300000	2016861391.46
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021320000	2016861391.49
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021320100	2016861391.49
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021320101	223889901.06
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021320102	1110989162.59
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021320103	118451071.65
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021320104	106926038.53
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021320105	55541053.23
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021320106	327656146.38
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021320107	73408018.06
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021500000	1196418372.52
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021520000	999459116.00
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	021540000	196959256.52
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	022000000	130437764086.43
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	022100000	371523011.97
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	022110000	371523011.97
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	022110100	371523011.97
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	022300000	1561022850.09
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	022330000	798272067.04
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	022350000	762750783.05

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

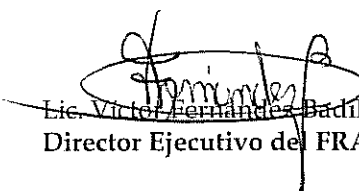


Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



**FONDO DE RETIRO  
BALANCE DE COMPROBACION  
al 30 de Setiembre 2013**

ENTIDAD	TIPO DE ARCHIVO	ABR, ENTIDAD	CODIGO FONDO	FECHA DATOS	COD CTA	SALDO CTA
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	022400000	128505218224.37
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	022410000	128505218224.37
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	022410100	186269240227.52
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	022410200	-57764022003.15
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023000000	34602362830.69
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023100000	17430153298.51
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023120000	425320138.82
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023120100	41013090461.86
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023120200	-40264368039.99
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023120300	-323402283.05
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023150000	17004833159.69
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023150100	17004833159.69
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023200000	11938805765.14
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023210000	11938805765.14
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023500000	5233403767.04
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	023510000	5233403767.04
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	026000000	2147535149.85
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	026100000	2147535149.85
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	026160000	2147535149.85
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	027000000	2147535149.85
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	027100000	2147535149.85
E12	SF	FRE	93	2013-09-30	027160000	2147535149.85

  
Lic. Victor Fernandez Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



  
Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP





		Cuadro B (1 de 2)
Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social		
Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios		
por el periodo terminado al 30 de Setiembre del 2013		
(en colones sin céntimos)		
Saldo inicial (mes anterior) ( a )		34,796,995,622
Ingresos		1,107,551,011
Productos sobre Inversiones de Emisores Nacionales	1,069,090,228	
Intereses sobre Saldos en Cuentas Bancarias	2,799,799	
Por Negociación de Instrumentos Financieros	460,316	
Ganancias por Fluctuación Cambiaria	236,855	
Ganancias por Variación en la Unidad de Referencia	34,963,813	
Ingresos sobre Préstamos a Afiliados	0	
Otros Ingresos	0	
Plan de Contribuciones		428,064,389
Reservas en Formación	999,459,116	
De los Trabajadores	0	
Del Patrono	999,459,116	
Del Estado	0	
De los Pensionados	0	
Rendimientos Acumulados	0	
Otras Reservas	0	
Reserva para Saldos Deudores	0	
Superávit por Revaluación de Activos	0	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	0	
Plusvalía (Minusvalía) No Realizado por Valor. A Mercado	(571,394,728)	
Plusvalía (Minusvalía) No Realizado por Valor. En el Valor de las Participaciones en Fondos de Inversión Abiertos	0	
Total Adiciones ( b )		1,535,615,400
		sigue...

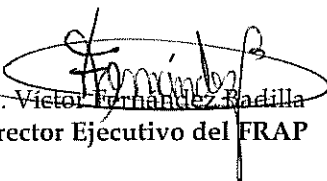
Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



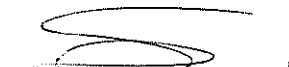
Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



... viene		<b>Cuadro B</b> <b>(2 de 2)</b>
Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social		
<b>Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios</b>		
por el período terminado al 30 de Setiembre del 2013		
(en colones sin céntimos)		
<b>Salida de recursos</b>		<b>1,624,501,145</b>
Por Nuevos Pensionados	1,612,547,187	
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	11,953,958	
Liquidacion a Funcionarios Contratados con Anterioridad a la Ley de Proteccion al Trabajador	0	
<b>Gastos</b>		<b>105,747,046</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>105,747,046</b>	
Por Negociacion de Instrumentos Financieros	81,657,727	
Pérdidas por Fluctuación Cambiaria	24,089,319	
Pérdidas por Variaciones en la Unidad de Referencia	0	
<b>Gastos Generales</b>	<b>0</b>	
<b>Total deducciones ( c )</b>		<b>1,730,248,191</b>
<b>Activos Netos Disponibles para Beneficios Futuos</b>		
<b>Final del Período (a + b - c )</b>		<b>34,602,362,831</b>

  
Lic. Victor Fernandez Radilla  
Director Ejecutivo del FRAP



  
Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



<b>FONDO DE RETIRO</b> <b>ESTADO DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS</b> <b>AL 30-09-2013</b> <b>(en colones sin céntimos)</b>		
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>1,841,530,537</b>
Cuentas Corrientes y de Ahorros Provisión Pensión Curso Pago	1,841,530,537	
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>		<b>159,985,316,616</b>
Inversiones en Valores de Emisores Nacionales	155,025,128,009	
Primas y Descuentos/ Inversiones en Valores Emisores Nacionales	-273,215,160	
Plusvalía (Minusvalía) no relizada por Valoración / Invers. en Valores Emisores Nacionales	5,233,403,767	
<b>CUENTAS Y PRODUCTOS POR COBRAR SOBRE INVERSIONES</b>		<b>2,016,861,392</b>
Títulos Vencidos Pendientes de Cobro	0	
Impuesto sobre Renta por Cobrar	0	
Productos por Cobrar sobre Inversiones Emisores Nacionales	2,016,861,392	
<b>APORTES POR COBRAR</b>		<b>1,196,418,373</b>
Aporte por Cobrar	999,459,116	
Cuentas por Cobrar Varias	4,764,175	
Otros Aportes (Sentencias Judiciales)	192,195,081	
<b>ACTIVO TOTAL</b>		<b>165,040,126,917</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>371,523,012</b>
Impuesto sobre Renta	371,523,012	
<b>PROVISIONES</b>		<b>1,561,022,850</b>
Provisión Contingencia Legal ISR	798,272,067	
Provisión para Obligaciones Patronales	762,750,783	
<b>PROVISION PARA PENSIONES EN CURSO DE PAGO</b>		<b>128,505,218,224</b>
Provisión para Pensiones en Curso de Pago	186,269,240,228	
Pago Plan de Beneficios	-57,764,022,003	
<b>PASIVO TOTAL</b>		<b>130,437,764,086</b>
<b>ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS FUTUROS</b>		<b>34,602,362,831</b>
<b>ACTIVO=PASIVO TOTAL+ACTIVOS NETOS DISPONIBLES BENEFICIOS FUTUROS</b>		<b>165,040,126,917</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>2,147,535,150</b>

Lic. Víctor Hernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



