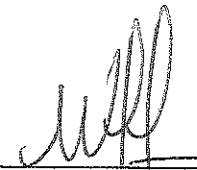


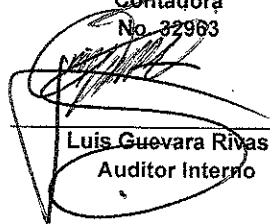
**FONDO CAPITALIZACIÓN LABORAL**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
 Acumulado al 31 de Marzo de 2016 y 2015  
 (En colones costarricenses sin céntimos)

ACTIVO	Notas	31/03/2016	31/03/2015
<b>Disponibilidades</b>			
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país	9.1	10,529,381,026	602,010,114
<b>Total de disponibilidades</b>		<b>10,529,381,026</b>	<b>602,010,114</b>
<b>Inversiones en valores</b>			
	4-5 / 9.2		
<b>Emisores Nacionales</b>			
En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		16,822,577,418	16,881,934,383
En valores emitidos por el Gobierno		23,271,026,130	24,779,313,936
En valores emitidos por otras entidades publicas no financieras		1,385,088,252	1,519,935,947
En valores emitidos por bancos comerciales del estado		3,934,415,923	3,869,928,500
En valores emitidos por bancos públicos creados por leyes especiales		7,320,504,862	5,552,301,178
En valores emitidos por bancos privados		14,515,963,996	12,862,006,367
En valores emitidos por entidades financieras privadas		5,260,000,001	5,070,339,024
En valores emitidos por entidades no financieras privadas		4,256,205,640	3,854,992,343
En títulos de participación de fondos de inversión cerrados		8,578,003,567	2,597,820,757
En títulos de participación de fondos de inversión abiertos		0	56,358,525
<b>Emisores Extranjeros</b>			
En títulos de participación de fondos de inversión abiertos	14	1,725,961,428	1,733,628,160
<b>Total en Inversiones en valores</b>		<b>87,069,747,217</b>	<b>78,778,559,120</b>
<b>Cuentas y productos por cobrar</b>			
	9.3		
Impuesto sobre la renta por cobrar		240,703,714	14,593,431
Productos por cobrar sobre inversiones		905,937,091	1,004,099,301
<b>Total cuentas y productos por cobrar</b>		<b>1,146,640,805</b>	<b>1,018,692,732</b>
<b>Total activo</b>		<b>98,745,769,048</b>	<b>80,399,261,966</b>

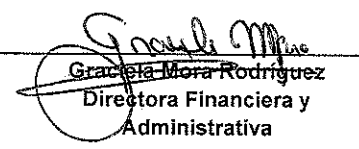
**FONDO CAPITALIZACIÓN LABORAL**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
Acumulado al 31 de Marzo de 2016 y 2015  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo</b>			
Comisiones por pagar	8 / 9.4	171,417,275	142,754,868
<b>Total del pasivo</b>		<b>171,417,275</b>	<b>142,754,868</b>
<b>Patrimonio</b>			
Cuentas de capitalización individual	9.5	96,429,328,923	80,787,936,911
Aportes recibidos por asignar		74,063,748	65,177,911
Plusvalías o minusvalías no realizadas por valoración a mercado		2,070,959,102	-596,607,724
<b>Total del Patrimonio</b>		<b>98,574,351,773</b>	<b>80,256,507,098</b>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b>98,745,769,048</b>	<b>80,399,261,966</b>
Cuentas de Orden- Valor nominal de títulos valores y cupones en custodia	10	75,966,729,079	76,880,657,218

  
Wendy Castro Campos  
Contadora  
No. 32963

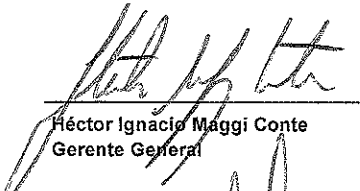
  
Luis Guevara Rivas  
Auditor Interno

  
Héctor Maggi Conte  
Gerente General

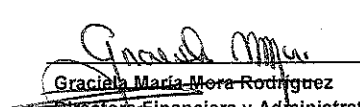
  
Graciela Mora Rodríguez  
Directora Financiera y  
Administrativa

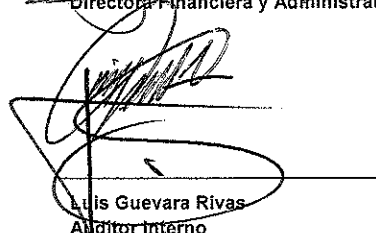
**FONDO CAPITALIZACIÓN LABORAL**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Acumulado para los períodos terminados el 31 de Marzo de 2016 y 2015  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>NOTAS</u>	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
<b>Ingresos Financieros</b>			
Inversiones en instrumentos financieros	9.6	2,162,555,086	1,669,889,583
Ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		713,352,690	51,002,487
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		1,477,034	36,741,455
Disponibilidades		0	10,046
<b>Total ingresos financieros</b>		<b>2,877,384,810</b>	<b>1,757,643,571</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Pérdida por diferencias de cambio y UD	9.7	-86,266,589	-94,290,606
Pérdidas por Instrumentos financieros mantenidos para negociar		-30,035,873	-52,083,930
<b>Total gastos financieros</b>		<b>-116,302,462</b>	<b>-146,374,536</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>2,761,082,348</b>	<b>1,611,269,035</b>
<b>Otros gastos de Operación</b>			
Comisiones por servicio (saldo administrado)	8	-570,730,306	-463,652,698
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>-570,730,306</b>	<b>-463,652,698</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>-570,730,306</b>	<b>-463,652,698</b>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>2,190,352,042</b>	<b>1,147,616,337</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta		-1,229,882,009	218,714,925
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>-1,229,882,009</b>	<b>218,714,925</b>

  
Héctor Ignacio Maggi Conte  
Gerente General

  
Wendy Castro Campos  
Contadora  
No. 32963

  
Graciela María Mora Rodríguez  
Directora Financiera y Administrativa


  
Luis Guevara Rivas  
Auditor Interno

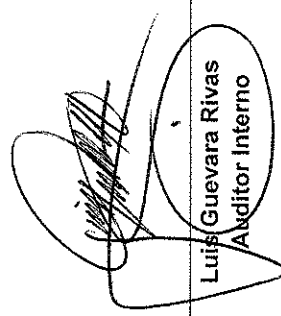
**FONDO CAPITALIZACIÓN LABORAL**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Acumulado para los períodos terminados al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre 2015  
 (En colones costarricenses sin céntimos)

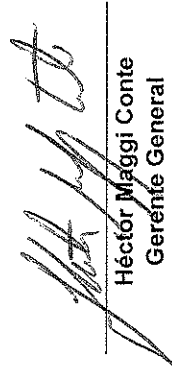
	Cuentas de Capitalización Individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del período	Plusvalía (minusvalía) no realizada por valuación a mercado	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>110,773,752,881</b>	<b>72,530,720</b>	<b>0</b>	<b>3,300,841,111</b>	<b>114,147,124,712</b>
Capitalización de Utilidades	2,190,352,042		-2,190,352,042		0
Aportes de afiliados	15,191,162,755				15,191,162,755
Retiros de afiliados	-31,726,506,368				-31,726,506,368
Asignación de aportes recibidos		2,100,641			2,100,641
Reclasificación de aportes identificados	567,613	-567,613			0
Resultado del período			2,190,352,042	-1,229,882,009	2,190,352,042
Variación de la valuación a mercado					-1,229,882,009
<b>Saldos al 31 Marzo de 2016</b>	<b>96,429,328,923</b>	<b>74,063,748</b>	<b>0</b>	<b>2,070,959,102</b>	<b>98,574,351,773</b>

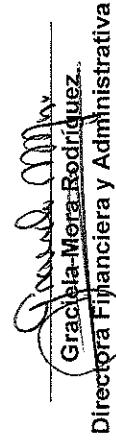
**FONDO CAPITALIZACIÓN LABORAL**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Acumulado para los períodos terminados al 31 de Marzo de 2015 y 31 de Diciembre 2014  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Cuentas de Capitalización Individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del período	Plusvalía (minusvalía) no realizada por valuación a mercado	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>91,571,655,390</b>	<b>63,840,575</b>	<b>0</b>	<b>-815,322,649</b>	<b>90,820,173,316</b>
Capitalización de Utilidades	1,147,616,337		-1,147,616,337		0
Aportes de afiliados	12,514,247,032				12,514,247,032
Retiros de afiliados	-24,445,658,922				-24,445,658,922
Asignación de aportes recibidos		1,414,410			1,414,410
Reclasificación de aportes identificados	77,074	-77,074			0
Resultado del período			1,147,616,337	218,714,925	1,147,616,337
Variación de la valuación a mercado					218,714,925
<b>Saldos al 31 Marzo de 2015</b>	<b>80,787,936,911</b>	<b>65,177,911</b>	<b>0</b>	<b>-596,607,724</b>	<b>80,256,507,098</b>

  
**Wendy Castro Campos**  
Contadora  
No. 32963

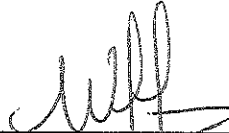
  
**Luis Guevara Rivas**  
Auditor Interno


  
**Héctor Maggi Conte**  
Gerente General

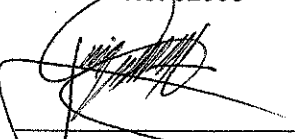
  
**Graciela-Mera-Rodriguez**  
Directora Financiera y Administrativa

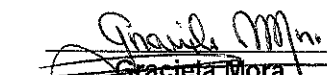
**FONDO CAPITALIZACIÓN LABORAL**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Acumulado para los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015**  
**(En colones costarricenses sin céntimos)**

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
<b>Actividades de Operación</b>		
Rendimiento neto del período	<u>2,190,352,042</u>	<u>1,147,616,337</u>
<b>Efectivo provisto por (usado para) cambios en:</b>		
Aumento / disminución en cuentas por cobrar	630,909,273	467,136,574
Aumento / disminución en cuentas por pagar	<u>-27,326,651</u>	<u>-18,105,544</u>
<b>Efectivo neto provisto por las operaciones</b>	<u><b>2,793,934,664</b></u>	<u><b>1,596,647,367</b></u>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Aportes de afiliados	-16,534,776,000	-11,931,334,816
Variación neta en aportes por aclarar	<u>1,533,028</u>	<u>1,337,336</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	<u><b>-16,533,242,972</b></u>	<u><b>-11,929,997,480</b></u>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Aumento / disminución en inversiones en valores	19,926,526,239	9,648,460,582
Variación neta en valorización de mercado	<u>-1,229,882,009</u>	<u>218,714,925</u>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<u><b>18,696,644,230</b></u>	<u><b>9,867,175,507</b></u>
Variación neta de disponibilidades del período	4,957,335,922	-466,174,606
Disponibilidades al inicio del período	<u>5,572,045,104</u>	<u>1,068,184,720</u>
<b>Disponibilidades al final del período</b>	<u><b>10,529,381,026</b></u>	<u><b>602,010,114</b></u>

  
\_\_\_\_\_  
**Wendy Castro Campos**  
Contador  
No. 32963

  
\_\_\_\_\_  
**Héctor Maggi Conte**  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
**Luis Guevara Rivas**  
Auditor Interno

  
\_\_\_\_\_  
**Graciela Mora**  
Directora Financiera y  
Administrativa