

**REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS**  
**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>ACTIVO</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>9.1</b>		
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		1,206,182,460	539,739,049
<b>Total de disponibilidades</b>		<b>1,206,182,460</b>	<b>539,739,049</b>
<b>Inversiones en valores</b>	<b>4-5 /9.2</b>		
<b>Emisores Nacionales</b>			
En valores emitidos por el Banco Central de Costa Rica		21,878,778,127	19,886,228,019
En valores emitidos por el Gobierno		51,274,922,173	44,485,005,318
En valores emitidos por otras entidades publicas no financieras		2,618,417,068	3,325,366,970
En valores emitidos por bancos comerciales del estado		3,118,987,164	2,238,552,838
En valores emitidos por bancos públicos creados por leyes especiales		7,751,715,123	3,652,061,984
En valores emitidos por bancos privados		17,354,889,426	15,656,124,747
En valores emitidos por entidades financieras privadas		6,904,307,959	6,310,908,441
En valores emitidos por entidades no financieras privadas		5,559,537,126	4,751,210,072
En títulos de participación de fondos de inversión cerrados		12,291,260,199	3,402,578,753
En títulos de participación de fondos de inversión abiertos		0	314,807,858
En operaciones de recompras y reportos		0	1,989,550,480
<b>Emisores Extranjeros</b>	<b>13</b>		
En títulos de participación de fondos de inversión abiertos		2,769,869,186	1,840,759,710
<b>Total en Inversiones en valores</b>		<b>131,522,683,548</b>	<b>107,853,155,190</b>
<b>Cuentas y productos por cobrar</b>	<b>9.3</b>		
Impuesto sobre la renta por cobrar		296,308,763	8,856,358
Productos por cobrar sobre inversiones		1,526,036,543	1,253,344,396
<b>Total cuentas y productos por cobrar</b>		<b>1,822,345,306</b>	<b>1,262,200,754</b>
<b>Total activo</b>		<b>134,551,211,314</b>	<b>109,655,094,993</b>

**REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS**

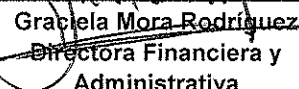
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
Acumulado al 31 de Marzo de 2016 y 2015  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<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	77,214,092	62,863,342
<b>Total del pasivo</b>		<b>77,214,092</b>	<b>62,863,342</b>
<b>Patrimonio</b>			
	9.5		
Cuentas de capitalización individual		130,530,654,678	110,282,370,524
Aportes recibidos por asignar		17,931,272	9,182,711
Plusvalías o minusvalías no realizadas por valoración a mercado		3,925,411,272	-699,321,584
<b>Total del Patrimonio</b>		<b>134,473,997,222</b>	<b>109,592,231,651</b>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b>134,551,211,314</b>	<b>109,655,094,993</b>
<b>Cuentas de Orden- Valor nominal de títulos valores y cupones en custodia</b>	10	<b>114,588,140,709</b>	<b>102,500,346,659</b>

  
Wendy Castro Campos  
Contadora  
No. 32963

  
Héctor Maggi Conte  
Gerente General

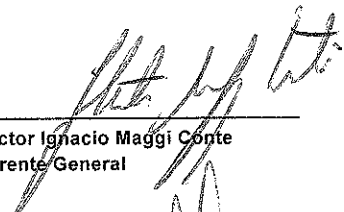
  
Luis Guevara Rivas  
Auditor Interno

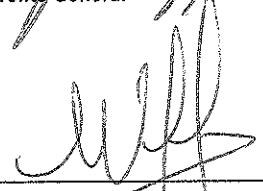
  
Graciela Mora Rodríguez  
Directora Financiera y  
Administrativa

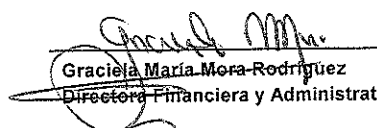


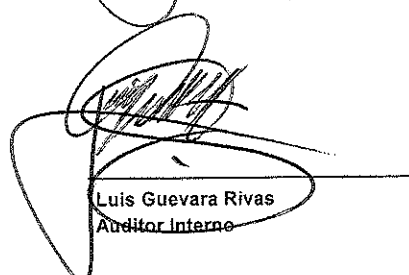
**REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**Acumulado para los períodos terminados el 31 de Marzo de 2016 y 2015**  
 (En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>NOTAS</u>	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
<b>Ingresos Financieros</b>			
Inversiones en instrumentos financieros	9.6	2,878,642,028	2,167,839,444
Ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		558,539,814	42,631,981
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		0	4,600,331
Disponibilidades		1	20,712
<b>Total ingresos financieros</b>		<b>3,437,181,843</b>	<b>2,215,092,468</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Pérdida por diferencias de cambio y UD	9.7	-121,819,753	-129,364,689
Pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		-12,771,779	-33,239,368
<b>Total gastos financieros</b>		<b>-134,591,532</b>	<b>-162,604,057</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>3,302,590,311</b>	<b>2,052,488,411</b>
<b>Otros gastos de Operación</b>			
Comisiones por servicio (saldo administrado)	8	-219,541,131	-176,537,715
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>-219,541,131</b>	<b>-176,537,715</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>-219,541,131</b>	<b>-176,537,715</b>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b><u>3,083,049,180</u></b>	<b><u>1,875,950,696</u></b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta		-997,318,657	314,933,400
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>-997,318,657</b>	<b>314,933,400</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

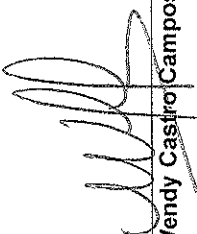
**REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Acumulado para los periodos terminados al 31 de Marzo de 2016 y 31 de Diciembre 2015**  
(En colones costarricenses sin céntimos)

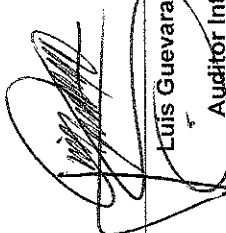
	Cuentas de Capitalización Individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del periodo	Plusvalía (minusvalía) no realizada por valuación a mercado	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>122,057,013,004</b>	<b>17,469,892</b>	<b>0</b>	<b>4,922,729,929</b>	<b>126,997,212,825</b>
Capitalización de Utilidades	3,083,049,180		-3,083,049,180		0
Aportes de afiliados	8,076,206,088				8,076,206,088
Retiros de afiliados	-2,685,793,980				-2,685,793,980
Asignación de aportes recibidos		641,765			641,765
Reclasificación de aportes identificados	180,385	-180,385			0
Resultado del periodo			3,083,049,180		3,083,049,180
Variación de la valuación a mercado				-997,318,657	-997,318,657
<b>Saldos al 31 Marzo de 2016</b>	<b>130,530,654,678</b>	<b>17,931,272</b>	<b>0</b>	<b>3,925,411,272</b>	<b>134,473,997,222</b>

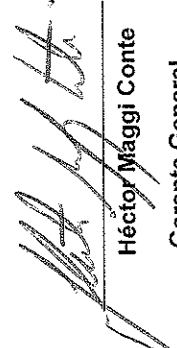
**REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

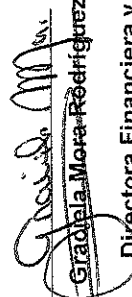
Acumulado para los periodos terminados al 31 de Marzo de 2015 y 31 de Diciembre 2014  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	Cuentas de Capitalización Individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del periodo	Plusvalía (minusvalía) no realizada por valuación a mercado	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2014</b>	<b>103,791,992,267</b>	<b>9,916,983</b>	<b>0</b>	<b>-1,014,254,984</b>	<b>102,787,654,266</b>
Capitalización de Utilidades	1,875,950,697		-1,875,950,697		0
Aportes de afiliados	5,699,566,637				5,699,566,637
Retiros de afiliados	-1,086,546,194				-1,086,546,194
Asignación de aportes recibidos		672,845			672,845
Reclasificación de aportes identificados	1,407,117	-1,407,117			0
Resultado del periodo			1,875,950,697		1,875,950,697
Variación de la valuación a mercado				314,933,400	314,933,400
<b>Saldo al 31 Marzo de 2015</b>	<b>110,282,370,524</b>	<b>9,182,711</b>	<b>0</b>	<b>-699,321,584</b>	<b>109,592,231,651</b>

  
Wendy Castro Campos  
Contadora  
No. 32963

  
Luis Guevara Rivas  
Auditor Interno

  
Héctor Maggi Conte  
Gerente General

  
Gladys Mora Rodríguez  
Directora Financiera y Administrativa

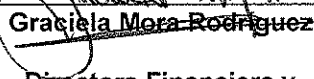
**REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Acumulado para los períodos terminados al 31 Marzo de 2016 y 2015**  
**(En colones costarricenses sin céntimos)**

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
<b>Actividades de Operación</b>		
Rendimiento neto del período	<u>3,083,049,180</u>	<u>1,875,950,696</u>
<b>Efectivo provisto por (usado para) cambios en:</b>		
Aumento / disminución en cuentas por cobrar	193,944,109	377,789,054
Aumento / disminución en cuentas por pagar	<u>4,368,813</u>	<u>3,771,665</u>
<b>Efectivo neto provisto por las operaciones</b>	<u><b>3,281,362,102</b></u>	<u><b>2,257,511,415</b></u>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Variación neta en aportes de afiliados	5,390,592,494	4,614,427,560
Variación neta en aportes por aclarar	<u>461,380</u>	<u>-734,272</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	<u><b>5,391,053,874</b></u>	<u><b>4,613,693,288</b></u>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Aumento / disminución en inversiones en valores	-10,375,922,353	-7,350,746,206
Variación neta en valorización de mercado	<u>-997,318,657</u>	<u>314,933,400</u>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<u><b>-11,373,241,009</b></u>	<u><b>-7,035,812,806</b></u>
Variación neta de disponibilidades del período	-2,700,825,033	-164,608,103
Disponibilidades al inicio del período	<u>3,907,007,493</u>	<u>704,347,152</u>
<b>Disponibilidades al final del período</b>	<u><b>1,206,182,460</b></u>	<u><b>539,739,049</b></u>

  
Wendy Castro Campos  
Contadora  
No. 32963

  
Luis Guevara Rivas  
Auditor Interno

  
Héctor Maggi Conte  
Gerente General

  
Graciela Mora Rodríguez  
Directora Financiera y  
Administrativa