


**REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Acumulado al 30 de Junio de 2016 y 2015**  
**(En colones costarricenses sin céntimos)**

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>9.1</b>		
Cuentas corrientes en entidades financieras públicas del país		4,929,537,426	1,032,192,180
<b>Total de disponibilidades</b>		<b>4,929,537,426</b>	<b>1,032,192,180</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		21,577,992,012	17,118,751,308
En valores emitidos por el Gobierno		55,860,622,484	47,443,171,786
En valores emitidos por otras entidades publicas no financieras		2,618,507,535	3,331,152,967
En valores emitidos por bancos comerciales del estado		518,577,220	2,759,618,574
En valores emitidos por bancos públicos creados por leyes especiales		5,353,617,723	5,416,201,841
En valores emitidos por bancos privados		18,746,502,152	14,656,114,801
En valores emitidos por entidades financieras privadas		6,983,302,606	7,885,112,592
En valores emitidos por entidades no financieras privadas		5,626,480,567	4,775,765,798
En títulos de participación de fondos de inversión cerrados		12,615,949,920	5,529,987,172
En títulos de participación de fondos de inversión abiertos		0	316,361,644
<b>Emisores Extranjeros</b>	<b>13</b>		
En títulos de participación de fondos de inversión abiertos		1,714,964,043	1,817,321,475
<b>Total en Inversiones en valores</b>		<b>131,616,516,262</b>	<b>111,049,559,958</b>
<b>Cuentas y productos por cobrar</b>	<b>9.3</b>		
Impuesto sobre la renta por cobrar		432,009,310	22,346,883
Productos por cobrar sobre inversiones		1,920,037,943	1,769,925,336
<b>Total cuentas y productos por cobrar</b>		<b>2,352,047,253</b>	<b>1,792,272,219</b>
<b>Total activo</b>		<b>138,898,100,941</b>	<b>113,874,024,357</b>

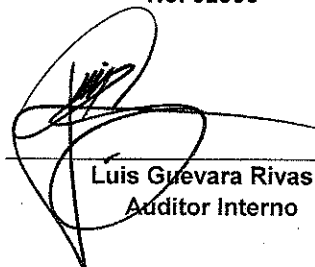
**REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS**

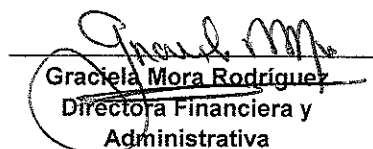
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
Acumulado al 30 de Junio de 2016 y 2015  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo</b>			
Comisiones por pagar	8 / 9.4	77,032,814	63,331,724
<b>Total del pasivo</b>		<b>77,032,814</b>	<b>63,331,724</b>
<b>Patrimonio</b>			
	9.5		
Cuentas de capitalización individual		134,304,792,230	112,622,651,307
Aportes recibidos por asignar		11,411,132	9,619,951
Plusvalías o minusvalías no realizadas por valoración a mercado		4,504,864,765	1,178,421,375
<b>Total del Patrimonio</b>		<b>138,821,068,127</b>	<b>113,810,692,633</b>
<b>Total del Pasivo y Patrimonio</b>		<b>138,898,100,941</b>	<b>113,874,024,357</b>
<b>Cuentas de Orden- Valor nominal de títulos valores y cupones en custodia</b>	10	<b>114,104,196,775</b>	<b>104,153,383,828</b>

  
Shirley Montero Morales  
Contadora  
No. 32906

  
Héctor Maggi Conte  
Gerente General

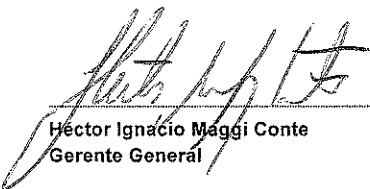
  
Luis Guevara Rivas  
Auditor Interno

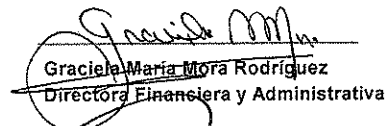
  
Graciela Mora Rodríguez  
Directora Financiera y  
Administrativa

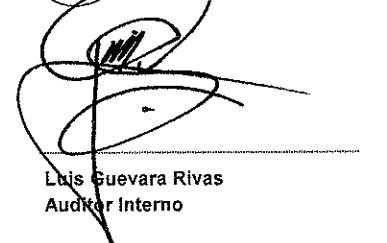



REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
Acumulado para los períodos terminados el 30 de Junio de 2016 y 2015  
(En colones costarricenses sin céntimos)

	NOTAS	30/06/2016	30/06/2015
<b>Ingresos Financieros</b>			
Inversiones en instrumentos financieros	9.6	5,535,305,438	4,475,427,187
Ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		995,666,424	14,394,752
Ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		0	248,507,628
Ganancia por diferencias de cambio y UD		408,279,535	20,713
Disponibilidades		2	366,380,361
<b>Total ingresos financieros</b>		<b>6,939,251,399</b>	<b>5,104,730,641</b>
<b>Gastos Financieros</b>	9.7		
Pérdida por diferencias de cambio y UD		0	-384,684,068
Pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		-26,131,164	-38,917,342
<b>Total gastos financieros</b>		<b>-26,131,164</b>	<b>-423,601,410</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>6,913,120,235</b>	<b>4,681,129,231</b>
<b>Otros gastos de Operación</b>			
Comisiones por servicio (saldo administrado)	8	-451,133,353	-366,409,734
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>-451,133,353</b>	<b>-366,409,734</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>-451,133,353</b>	<b>-366,409,734</b>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>6,461,986,882</b>	<b>5,047,538,965</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta		579,453,493	479,009,791
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>579,453,493</b>	<b>479,009,791</b>

  
Héctor Ignacio Maggi Conte  
Gerente General

  
Graciela María Mora Rodríguez  
Directora Financiera y Administrativa

  
Luis Guevara Rivas  
Auditor Interno

  
Shirley Montero Morales  
Contadora  
No. 32906

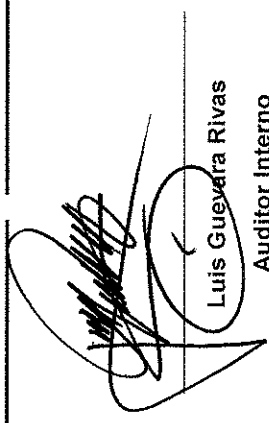
**REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Acumulado para los periodos terminados al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre 2015**  
**(En colones costarricenses sin céntimos)**

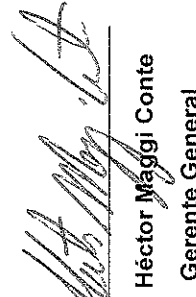
	Cuentas de Capitalización Individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del periodo	Plusvalía (minusvalía) no realizada por valuación a mercado	Total patrimonio
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>122,057,013,004</b>	<b>17,469,892</b>	<b>0</b>	<b>4,922,729,929</b>	<b>126,997,212,825</b>
Capitalización de Utilidades	6,461,986,882		-6,461,986,882		0
Aportes de afiliados	10,734,494,215				10,734,494,215
Retiros de afiliados	-4,955,913,589				-4,955,913,589
Asignación de aportes recibidos		1,152,958			1,152,958
Reclasificación de aportes identificados	7,211,718	-7,211,718			0
Resultado del periodo			6,461,986,882		6,461,986,882
Variación de la valuación a mercado				-417,865,164	-417,865,164
<b>Saldos al 30 Junio de 2016</b>	<b>134,304,792,230</b>	<b>11,411,132</b>	<b>0</b>	<b>4,504,864,765</b>	<b>138,821,068,127</b>

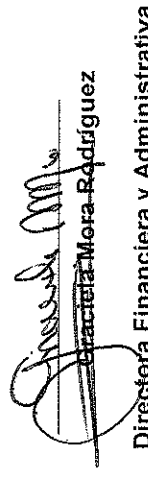
**REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Acumulado para los periodos terminados al 30 de Junio de 2015 y 31 de Diciembre 2014  
 (En colones costarricenses sin céntimos)

	Cuentas de Capitalización Individual	Aportes recibidos por asignar	Utilidad (pérdida) del periodo	Plusvalía (minusvalía) no realizada por valuación a mercado	Total patrimonio
<b>Saldos 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	4,314,719,497		-4,314,719,497		0
Aportes de afiliados	6,655,302,573				6,655,302,573
Retiros de afiliados	-2,140,787,584				-2,140,787,584
Asignación de aportes recibidos		1,127,522			1,127,522
Reclasificación de aportes identificados	1,424,554	-1,424,554			0
Resultado del periodo			4,314,719,497		4,314,719,497
Variación de la valuación a mercado				2,192,676,359	2,192,676,359
<b>Saldos al 30 Junio de 2016</b>	<b>112,622,651,307</b>	<b>9,619,951</b>	<b>0</b>	<b>1,178,421,375</b>	<b>113,810,692,633</b>

*Shirley Montero M*  
**Shirley Montero Morales**  
 Contadora  
 No. 32906


  
**Luis Guevara Rivas**  
 Auditor Interno

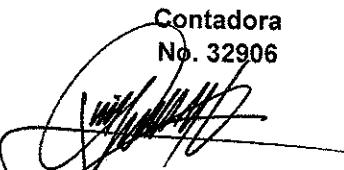
  
**Héctor Maggi Conte**  
 Gerente General

  
**Graciela Mora Rodríguez**  
 Directora Financiera y Administrativa


**REGIMEN OBLIGATORIO DE PENSIONES COMPLEMENTARIAS  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
Acumulado para los períodos terminados al 30 Junio de 2016 y 2015  
(En colones costarricenses sin céntimos)**

	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>Actividades de Operación</b>		
Rendimiento neto del período	<u>6,461,986,882</u>	<u>4,314,719,497</u>
<b>Efectivo provisto por (usado para) cambios en:</b>		
Aumento / disminución en cuentas por cobrar	-335,757,838	-152,282,412
Aumento / disminución en cuentas por pagar	<u>4,187,535</u>	<u>4,240,047</u>
<b>Efectivo neto provisto por las operaciones</b>	<u><b>6,130,416,579</b></u>	<u><b>4,166,677,132</b></u>
<b>Actividades de Financiamiento</b>		
Variación neta en aportes de afiliados	5,785,792,344	4,515,939,543
Variación neta en aportes por aclarar	<u>-6,058,760</u>	<u>-297,032</u>
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	<u><b>5,779,733,584</b></u>	<u><b>4,515,642,511</b></u>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Aumento / disminución en inversiones en valores	-10,469,755,066	-10,547,150,974
Variación neta en valorización de mercado	<u>-417,865,164</u>	<u>2,192,676,359</u>
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<u><b>-10,887,620,230</b></u>	<u><b>-8,354,474,615</b></u>
Variación neta de disponibilidades del período	1,022,529,933	327,845,028
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>4,929,537,426</b></u>	<u><b>1,032,192,180</b></u>

  
Shirley Montero Morales  
Contadora  
No. 32906

  
Luis Guevara Rivas  
Auditor Interno

  
Héctor Maggi Conte  
Gerente General

  
Graciela Mora Rodríguez  
Directora Financiera y  
Administrativa