

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

**ANALISIS FINANCIERO**  
**FONDO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**Y**  
**FONDOS ADMINISTRADOS**

**SETIEMBRE 2014**





## INDICE

	Pág.
<b>PRESENTACION .....</b>	<b>4</b>
Aspectos Generales.....	5
Políticas Contables.....	6
Notas de Revelación.....	8
 <b>FONDO AHORRO Y PRESTAMO</b>	
Balance de Situación Comparativo.....	9
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo .....	13
Estado Flujo de Efectivo.....	16
Estado Cambios en el Patrimonio.....	18
Notas a los Estados Financieros.....	19
Razones.....	26
 <b>FONDOS ADMINISTRADOS</b>	
 <b>FONDO RETIRO INSTITUCIONAL PRESTAMOS</b>	
Balance de Situación Comparativo.....	30
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo .....	34
Estado Flujo de Efectivo.....	37
Estado Cambios en el Patrimonio.....	39
Notas a los Estados Financieros.....	40
Razones.....	48



## **INDICE**

**Pág.**

### **FONDOS ADMINISTRADOS**

#### **FONDO CAPITAL DE RETIRO**

Balance de Situación Comparativo.....	52
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo .....	55
Estado Flujo de Efectivo.....	58
Estado Cambios en el Patrimonio.....	60
Notas a los Estados Financieros.....	61
Razones.....	64



**DIRECCIÓN EJECUTIVA FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO**  
**SUBAREA GESTIÓN CONTABLE**  
TEL.: 2539-0356 FAX: 2539-0353

---



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

---

**ANALISIS FINANCIERO**  
**FONDO AHORRO Y PRESTAMO**



## PRESENTACION

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar el Análisis Financiero del FONDO DE AHORRO Y PRÉSTAMO (FAP) y Fondos Administrados, correspondiente al mes de **Setiembre** del 2014.

El presente documento tiene como fin primordial proveer de información confiable a los diferentes niveles de la Institución, acerca del estado del Fondo Ahorro Préstamo y Fondos Administrados (Fondo Capital de Retiro y Fondo Retiro Institucional de Préstamos), a una fecha determinada, así como de las variaciones que han experimentado en un período de tiempo algunas de sus más importantes variables económicas y financieras, sirviendo de apoyo para la toma de decisiones. Esta información es mostrada a través de los Estados Financieros. En el caso del Fondo Ahorro y Préstamos y Fondos Administrados, dichos informes comprenden el Balance de Situación, el Estado de Ingresos y Gastos, el Estado de Flujo de Efectivo, el Estado de Cambios en el Patrimonio, las notas y demás material explicativo que se identifica como parte de los estados financieros.

En un medio tan dinámico y de profundas transformación como en el que se mueven las organizaciones de hoy en día, proceso al que los Fondos administrados por el FRAP, no es ajeno, la información en su muy diferentes formas desempeña un papel fundamental en el éxito o fracaso de los negocios, por lo que mediante el presente documento se busca en alguna medida atender esa necesidad.



## ASPECTOS GENERALES

### *Antecedentes*

El establecimiento del Fondo de Ahorro y Préstamo de los Trabajadores de la Caja, fue creado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley No. 17 “Creación de la Caja Costarricense de Seguro Social” del 22 de octubre de 1.943, reformado en la Ley No. 2479 del 07 de diciembre de 1.959

Este Fondo tiene como fin, otorgar préstamos ordinarios y extraordinarios a todos aquellos trabajadores que estén cotizando para este.

Se entiende como préstamo ordinario aquel de carácter personal, que se otorga en función del monto total de los ahorros del afiliado, acumulados hasta el mes inmediato anterior a la presentación de la solicitud correspondiente, multiplicado por un factor que determina la Junta Administrativa, también está el préstamo sobre ahorro el cual consiste en un préstamo por los ahorros que tiene el socio.

Por su parte el préstamo extraordinario es aquel de carácter personal, que se otorga para atender situaciones económicas apremiantes del afiliado.

Como complemento al anterior préstamo tenemos los Préstamos Fiduciarios, los cuales son otorgados a todos los funcionarios de la Institución, mediante el fondo administrado denominado Fondo Reserva Institucional de Préstamos.

## POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas y lineamientos en materia contable, del Fondo Ahorro y Préstamo y Fondos Administrados, se encuentran enmarcados dentro del grupo de las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera, dentro de los cuales podemos citar los siguientes:

### **a) Sistema de Contabilidad**

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. La contabilidad del Fondo Ahorro y Préstamo está a cargo de la Subárea Gestión Contable del FRAP de la CCSS, unidad que debe presentar mensualmente los Estados Financieros a la Dirección Ejecutiva del FRAP, Junta Administrativa del mismo, Dirección Actuarial, entre otros.

El fondo de Ahorro y Préstamo y Fondos Administrados, utiliza para el asentamiento de las transacciones en los Estados Financieros, el método de devengado.

### **b) Financiamiento**

El Fondo Ahorro y Préstamo se financia con un **5%** o más del total salarios recibido por el socio, y los rendimientos sobre los préstamos e inversiones.

Por su parte el financiamiento del Fondo Capital de Retiro y Fondo Reserva Institucional de Préstamos, se originan por el Aporte Mensual Patronal del **1.2%** y **0.3%** del Total de salarios ordinarios de la Planilla de la C.C.S.S. respectivamente, mismo que mensualmente es trasladado por la Caja Costarricense Seguro Social, el cual es complementado por los rendimientos generados en la cartera de préstamos otorgados, en el caso del Fondo Reserva Institucional de Préstamos y rendimientos sobre inversiones en ambos fondos.



***c) Inversiones en Valores***

Las inversiones a corto plazo, largo plazo y a la vista, están valuadas al costo de adquisición, las mismas son adquiridas en el mercado primario y se mantienen hasta el momento en que se requiere el efectivo.

***d) Período Económico***

El ciclo económico utilizado por el Fondo Ahorro y Préstamo es el período natural, que va del 01 de enero al 31 diciembre de cada año.

***e) Unidad Monetaria***

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses, que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica.

Las transacciones en moneda extranjera son colonizadas y registradas al tipo de cambio de mercado, que es similar al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período económico son ajustados al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Las diferencias de cambio, provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones en moneda extranjera y del ajuste a los saldos a la fecha de cierre son registradas con cargo a las operaciones del período respectivo.

***f) Efectivo y Equivalentes de Efectivo***

Considera como efectivo los saldos en bancos e inversiones en valores cuyo vencimiento sea menor a un año.

***g) Reconocimiento de ingresos y gastos***

Se aplica en general el principio contable del devengado.





## **NOTAS DE REVELACION**

### **Al 30 de Setiembre 2014**

Para el periodo finalizado al 30 de Setiembre del 2014, tenemos las siguientes Notas de Revelación, las cuales consideramos necesarias destacar:

1-Durante el mes de Abril 2014, se crearon las cuentas contables 80-10 "Ajustes del Periodo Ingresos FAP" y 90-00 "Ajustes en el Periodo". Lo anterior de acuerdo con recomendación de la Auditoría Externa, con base a los Estados Financieros al 31-12-2013.

2-Mediante oficio ATG-1889-2014, suscrito por el Lic. Carlos Montoya Murillo, Jefe Área Tesorería General, informa que a partir del mes de Setiembre 2014 en adelante, las retenciones de salarios de los funcionarios y el traslado de los recursos a las diversas organizaciones y cuotas de préstamos se trasladarán en los últimos días hábiles del mes en que se deducen, por esta razón la cuenta por cobrar al SEM, tanto del Fondo de Ahorro y Préstamo y Fondo Reserva Institucional de Préstamos muestran una reducción significativa en los saldos por cobrar, cuentas contables 12-02 y 12-01, lo anterior debido al cambio de metodología indicada por el Lic. Montoya Murillo.



**DIRECCIÓN EJECUTIVA FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO**  
**SUBAREA GESTIÓN CONTABLE**  
 TEL.: 2539-0356 FAX: 2539-0353

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
FONDO AHORRO Y PRESTAMO								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 30 Setiembre de 2014 y 2013								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
			Variación					
Cuentas	Notas		2014	Porcentaje	2013	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
<b>ACTIVOS</b>								
<b>Activo Corriente</b>								
BNCR Cta. Cte. No. 12272-8 Colones	11-01	1	67.234	0,1%	48.370	0,1%	18.864	39,0%
BNCR Cta. Cte. No. Dolares (1)	11-06	1	2	0,0%	703	0,0%	-701	-99,7%
Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo	16-07	2	10.500.257	12,9%	6.600.455	8,6%	3.899.802	59,1%
Inversiones a la vista	16-08	2	7.622.000	9,4%	7.307.000	9,6%	315.000	4,3%
Intereses sobre inversiones	1701-1702	3	32.987	0,0%	19.670	0,0%	13.317	67,7%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	4	86.864	0,1%	2.673.502	3,5%	-2.586.638	-96,8%
Cuentas por cobrar Cuotas	1401	4	960	0,0%	393	0,0%	567	144,5%
Impto. Renta Retención 8% FAP	1403	4	57.388	0,1%	49.624	0,1%	7.764	15,6%
<b>Total Activo Corriente</b>			<b>18.367.692</b>	<b>22,6%</b>	<b>16.699.716</b>	<b>21,9%</b>	<b>1.667.976</b>	<b>10,0%</b>
Préstamos Ordinario Fiduciario	20-01	5	16.902.058	20,8%	15.436.133	20,2%	1.465.926	9,5%
Préstamos Solo Ahorro	20-02	5	14.606.719	18,0%	14.124.804	18,5%	481.915	3,4%
Préstamos Extraordinarios	20-05	5	30.559.640	37,7%	29.366.428	38,5%	1.193.212	4,1%
Préstamos Contingencias	20-09	5	35.016	0,0%	37.214	0,0%	-2.199	-5,9%
Documentos por cobrar a ex-empleados	22-01	5	684.148	0,8%	664.216	0,9%	19.932	3,0%
<b>Total Activo No Corriente</b>			<b>62.787.581</b>	<b>77,4%</b>	<b>59.628.795</b>	<b>78,1%</b>	<b>3.158.786</b>	<b>5,3%</b>
<b>Total Activos</b>			<b>81.155.273</b>	<b>100,0%</b>	<b>76.328.511</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.826.762</b>	<b>6,3%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>Pasivo Corriente</b>								
Cuentas por pagar a socios	31-01	6	15.747	0,0%	6.649	0,0%	9.098	136,8%
<b>Total Pasivo Corriente</b>			<b>15.747</b>	<b>0,0%</b>	<b>6.649</b>	<b>0,0%</b>	<b>9.098</b>	<b>136,8%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>								
Ahorros por pagar	40-01	7	73.530.705	90,6%	69.076.731	90,5%	4.453.974	6,4%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>			<b>73.530.705</b>	<b>90,6%</b>	<b>69.076.731</b>	<b>90,5%</b>	<b>4.453.974</b>	<b>6,4%</b>
<b>Total Pasivos</b>			<b>73.546.452</b>	<b>90,6%</b>	<b>69.083.380</b>	<b>90,5%</b>	<b>4.463.072</b>	<b>6,5%</b>
<b>Patrimonio</b>								
Ajustes de Periodos	50-01	8	609.427	0,8%	641.501	0,8%	-32.075	-5,0%
Reserva cancelación préstamos	51-01	8	1.944.106	2,4%	1.485.220	1,9%	458.886	30,9%
Fondos Netos por Distribuir	80-90	8	5.055.289	6,2%	5.118.410	6,7%	-63.122	-1,2%
<b>Total Patrimonio</b>			<b>7.608.821</b>	<b>9,4%</b>	<b>7.245.132</b>	<b>9,5%</b>	<b>363.690</b>	<b>5,0%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>			<b>81.155.273</b>	<b>100,0%</b>	<b>76.328.511</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.826.762</b>	<b>6,3%</b>

(1) Monto equivalente a la suma de \$3,68 al T.C. Compra de €534,02 del 30/09/2014.



(Documento firmado digitalmente)

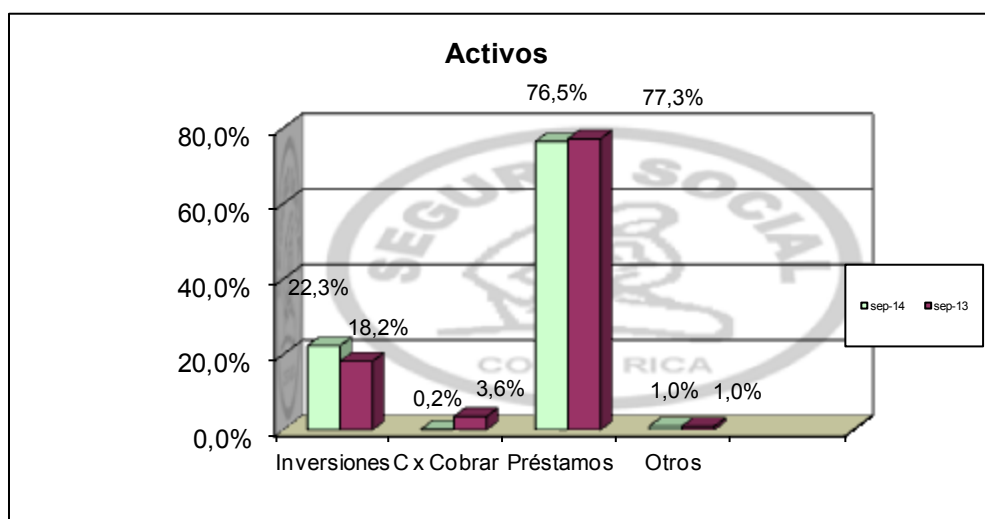
Lic Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

### ACTIVOS

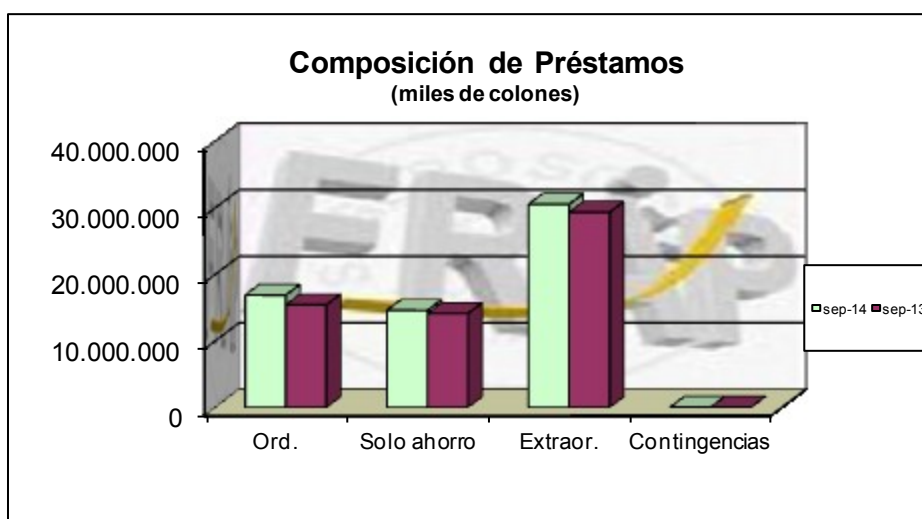
El Total de Activos del Fondo de Ahorro y Préstamo, al 30 de Setiembre de 2014 asciende a **¢81,155.3** millones, suma que muestra un crecimiento de **¢4,826.8** millones en relación con su similar de Setiembre del 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un aumento del **6.3%**

Los Activos Totales, están conformados por **¢18,367.7** millones de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un **22.6%** y de **¢62,787.6** millones de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un **77.4%** del total Activo Corriente. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El Activo Corriente al mes de Setiembre del 2014 en relación con su similar de Setiembre 2013, muestra un crecimiento porcentual de un **10.0%**, equivalente a **¢1,667.9** millones, derivado principalmente por el aumento en el rubro de Inversión Fondo Ahorro y Préstamo. Dicho rubro, representa el **57.2%** del total del Activo Corriente, mismo que asciende respectivamente a la suma de **¢10,500.3** millones de colones, al mes de Setiembre 2014.

Por su parte el Activo No Corriente, muestra un incremento del **5.3%**, equivalente en términos nominales de **¢3,158.8** millones de colones, en relación con su similar del mes de Setiembre 2013. Dicho componente está compuesto principalmente por el rubro de Préstamos, el cual contienen las distintas modalidades de préstamos a saber Préstamos Ordinarios, Solo Ahorros, Extraordinarios y Contingentes, rubro que representa un **76.5%** del total de Activos al 30 de Setiembre de 2014, así como el concepto de documentos por cobrar a ex-empleados, el cual representa un **0.8%** del total de Activos.



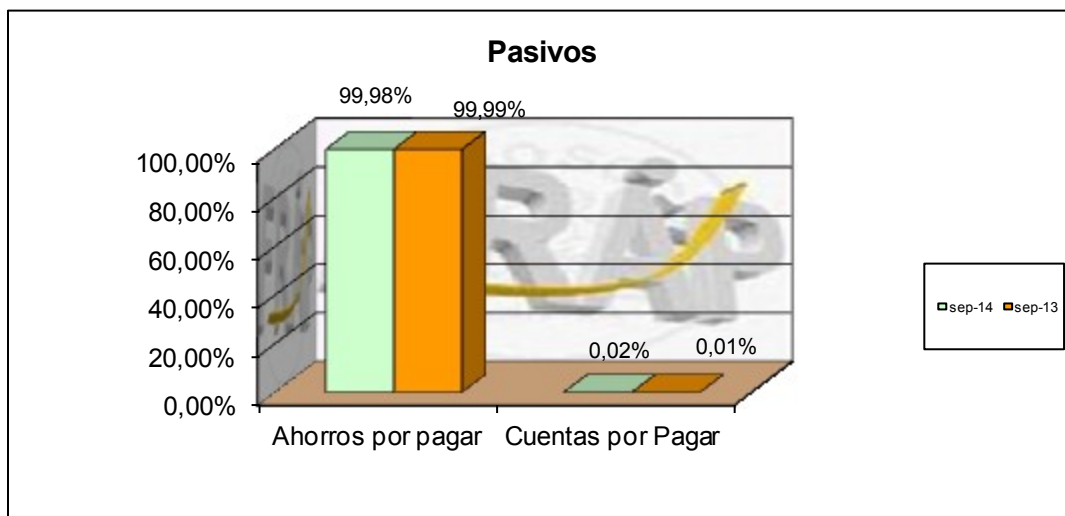
Tal y como se muestra en el gráfico anterior, las cuentas más importantes del Activo No Corriente corresponden a Préstamos Extraordinario y Préstamos Ordinario Fiduciario, respectivamente por las sumas de **¢30,559.6** y **¢16,902.1** millones de colones, montos que representan del total activo el **37.7%** y **20.8%**.

### **PASIVOS**

El total de Pasivos del Fondo Ahorro y Préstamo al 30 de Setiembre del 2014, asciende a **¢73,546.5** millones, suma que muestra un crecimiento de **¢4,463.1** millones en relación con su similar de Setiembre del 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un crecimiento del **6.5%**.

El incremento que se muestra de un periodo a otro, tiene su origen principalmente en la cuenta de **Ahorros por pagar**, la cual corresponde al ahorro mensual realizado en forma automática por medio de la planilla de nuestros asociados.

Los Pasivos totales, están conformados por **¢15.7** millones de colones corresponden al grupo del Pasivo Corriente, equivalente a un **0.02%** y de **¢73,530.7** millones de colones de Pasivo No Corriente, monto equivalente a un **99.98%** del total Pasivos. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



### **PATRIMONIO**

Está conformado por los conceptos tanto de Ajustes de Periodos, Cancelación de Préstamos y Fondos Netos por Distribuir, el total de Patrimonio asciende a la suma de **¢7.608.8** millones de colones. Dentro de este grupo los conceptos más importantes son la Reserva Cancelación de Préstamos y Fondos Netos por Distribuir, respectivamente por las sumas de **¢1,944.1** y **¢5,055.3** millones de colones.

El total de Patrimonio aumentó en la suma de **¢363.7**, millones de colones, para un crecimiento del **5.0%**.

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO								
FONDO AHORRO Y PRESTAMO								
Del 01 Enero al 30 Setiembre 2014 - 2013								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
Cuentas Contables	Notas	2014	Porcentaje	2013	Porcentaje	Variación		
						Absoluta	Porcentual	
Ingresos								
Intereses sobre préstamos ordinarios	80-01	9	1.729.335	23,1%	1.832.694	24,8%	-103.359	-5,6%
Intereses sobre documentos por cobrar	80-02	10	47.980	0,6%	42.496	0,6%	5.484	12,9%
Intereses ganados sobre inversiones	80-03	11	382.531	5,1%	206.100	2,8%	176.432	85,6%
Intereses sobre inversiones a la vista	80-04	11	157.997	2,1%	169.740	2,3%	-11.743	-6,9%
Intereses sobre préstamos extraordinarios	80-05	9	3.789.448	50,6%	3.759.780	50,9%	29.668	0,8%
Intereses préstamos solo ahorro.	80-06	9	1.356.364	18,1%	1.366.121	18,5%	-9.756	-0,7%
Intereses cuenta corriente	80-07	11	4.587	0,1%	11.684	0,2%	-7.097	-60,7%
Diferencial cambiario	80-08	11	101	0,0%	7	0,0%	94	1382,7%
Ingresos por reposición de cheques	80-09	11	0	0,0%	1	0,0%	-1	-100,0%
Ajustes del periodo ingresos FAP	80-10	11	17.952	0,2%	0	0,0%	17.952	100,0%
Total Ingresos			7.486.295	100,0%	7.388.622	100,0%	97.674	1,3%
Gastos								
Ajustes en el periodo	90-00	12	3.407	0,1%	0,00	0	3.407	100,0%
Intereses sobre ahorros	90-01	12	2.426.918	99,8%	2.269.458	99,97%	157.461	6,9%
Prima compra de inversiones	90-03	12	669	0,0%	734	0,03%	-65	-8,9%
Diferencial cambiario	90-04	12	13	0,0%	20	0,00%	-7	-34,2%
Total Gastos			2.431.007	100,0%	2.270.212	100,0%	160.795	7,1%
Fondos Netos por Distribuir			5.055.289		5.118.410		-63.122	-1,2%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

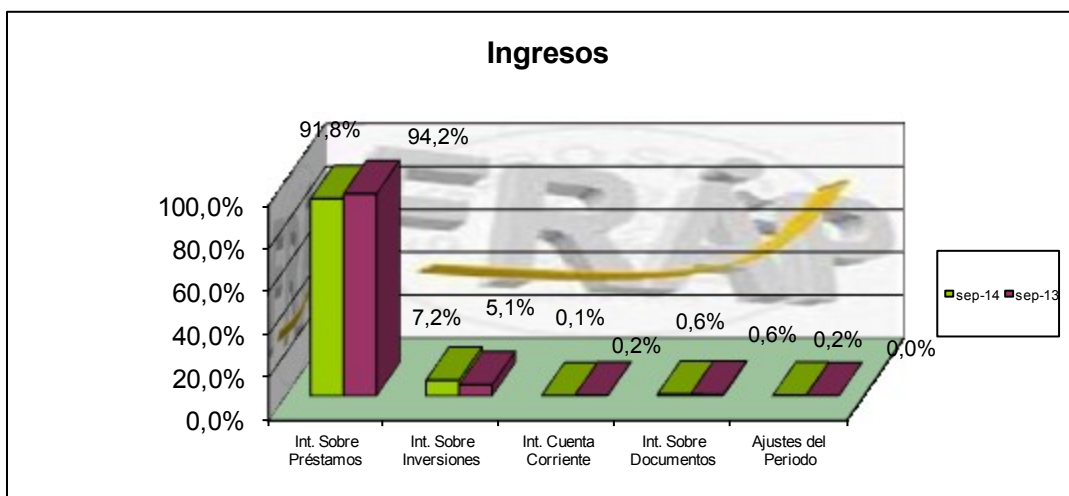
Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

Se realiza una exposición del comportamiento de los ingresos y los gastos del FAP, tratando de determinar algunas tendencias y variaciones que puedan sugerir un comportamiento irregular. Para esto se explica el comportamiento de los productos y luego el de los gastos.

### INGRESOS

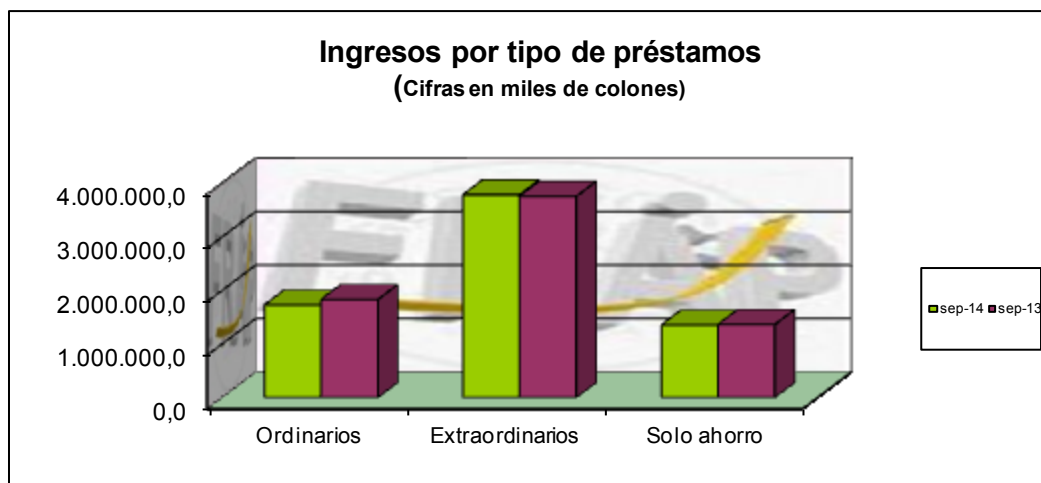
Como productos del Fondo de Ahorro y Préstamo, se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones, sobresaliendo el ingreso por Intereses sobre préstamos que contribuye en un **91.8%** del total de ingresos, y el ingreso por intereses sobre inversiones con un **7.2%**. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El total de productos registrados al terminar el mes de Setiembre 2014, ascienden a la suma de **¢7,486.3** millones. De este rubro, **¢3,789.4** millones corresponden a Intereses Sobre Préstamos Extraordinarios, mostrando un aumento de **¢29.7** millones con relación al mes de Setiembre del año anterior, para un equivalente porcentual del **0.8%**.

Como segundo rubro más importante están los intereses sobre préstamos ordinarios por la suma de **¢1,729.3** millones, el cual es inferior con relación a Setiembre 2013, en la suma de **¢103.4** millones, suma equivalente a un **-5.6%**.

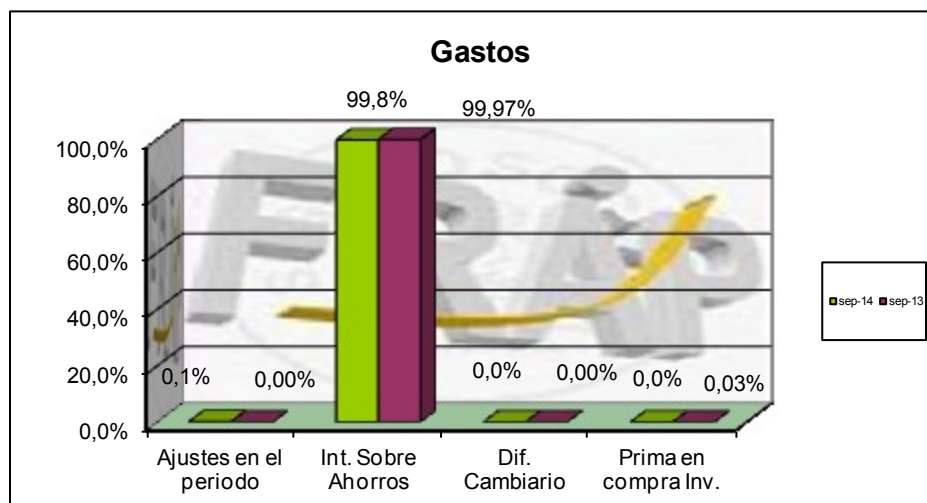
A continuación nos permitimos presentar, gráfico que contiene el detalle de la composición de montos, respecto a los ingresos por modalidad de préstamos.



### GASTOS

El total de gastos ascendió a la suma de **¢2,431.0 millones** al mes de Setiembre del 2014. La partida más importante en este rubro, obedece al pago de intereses sobre ahorros, la cual muestra un aumento absoluto de **¢157.5 millones** con relación al mes de Setiembre del 2013, equivalente a un **6.9%**.

Seguidamente nos permitimos presentar la composición de los distintos rubros que conforman el componente de los gastos.





CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO AHORRO Y PRESTAMO ESTADO FLUJO DE EFECTIVO Por los años terminados al 30 Setiembre 2014 y 2013 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
Ctas	Notas	2014	2013	Variación	
				Absoluta	Porcentual
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>13</b>				
Fondos netos por distribuir	80-90	5.055.289	5.118.410	-63.122	-1,2%
<b>Variación en activos y pasivos de operación (2)</b>					
Cuentas y documentos por cobrar		2.558.374	-840.421	3.398.794	-404,4%
Intereses acumulados y amortizaciones		-13.317	53.137	-66.455	-125,1%
Préstamos Contingencias		2.199	-2.323	4.521	-194,7%
Cuentas por pagar a socios		9.098	583	8.516	1461,6%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>7.611.642</b>	<b>4.329.387</b>	<b>3.282.255</b>	<b>75,8%</b>
<b>Actividad de financiamiento (3)</b>	<b>14</b>				
Variación neta en Patrimonio (3,1)		-4.691.599	-4.457.252	-234.346	5,3%
Ahorros por pagar		4.453.974	5.511.970	-1.057.996	-19,2%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>		<b>-237.624</b>	<b>1.054.718</b>	<b>-1.292.342</b>	<b>-122,5%</b>
<b>Actividad de inversión (4)</b>	<b>15</b>				
Préstamos Ordinarios y sobre ahorro		-1.947.841	289.477	-2.237.318	-772,9%
Préstamos Extraordinarios		-1.193.212	636.339	-1.829.551	-287,5%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>-3.141.052</b>	<b>925.817</b>	<b>-4.066.869</b>	<b>-439,3%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		4.232.965	6.309.921	-2.076.956	-32,9%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13.956.527	7.646.606	6.309.921	82,5%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>18.189.492</b>	<b>13.956.527</b>	<b>4.232.966</b>	<b>30,3%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

**Fuentes:**

<sup>(1)</sup> Fondos netos por distribuir, Estado de Ingresos y Gastos Setiembre 2014 y Setiembre 2013.

<sup>(2)</sup> Actividades de Operación, (3) Actividades de Financiamiento, (4) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación.

El dato correspondiente en la columna de Setiembre 2014, se obtiene de la variación Setiembre 2014 - Setiembre 2013, por su parte el dato contenido en la columna 2013, obedece a la Variación Setiembre 2013 - Setiembre 2012.

<sup>(3,1)</sup> El dato correspondiente en la columna 2014, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Setiembre 2014 - Setiembre 2013, el saldo del excedente comparativo Estado de Ingresos y Gastos de Setiembre 2014. Igual metodología aplica para la columna del año 2013.

---

### **FLUJO DE EFECTIVO**

El Flujo de Efectivo del Fondo Ahorro y Préstamo, asciende a la suma de **₡18,189.5** millones de colones al mes de Setiembre 2014, resultado del efectivo generado por Actividades de Operación, Financiamiento y de Inversión, más saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

#### **Actividades de Operación**

Dentro de este grupo se agrupan las partidas correspondientes al activo corriente, activo no corriente y pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Ahorro y Préstamo.

El efectivo generado por Actividades de Operación muestra un crecimiento con relación al mes de Setiembre 2013 en un **75.8%**, equivalente a **₡3,282.3** millones de colones, provocado principalmente por la recuperación que presenta el componente cuentas y documentos por cobrar por la suma de **₡2,558.4** millones de colones, **variación 2014-2013**, en contraposición al incremento por la suma de **₡840.4** millones de colones, que presenta dicho concepto **variación Setiembre 2013-Setiembre 2012**, diferencia que en términos nominales equivale a **₡3,398.8** millones de colones.

#### **Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar o cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio (Ajustes de Periodos, Reserva Cancelación Préstamos, Ahorros por Pagar).

Al comparar las Actividades de Financiamiento por los años terminados al 30 de Setiembre de 2014 con su similar del 30 de Setiembre de 2013, observamos un decrecimiento del **-122.5%**, que en términos nominales ascienden a **₡1,292.3** millones de colones.

El efectivo al 30 Setiembre del 2014, tuvo que ser financiado respectivamente a la suma de **₡237.6** millones de colones, por su parte el periodo finalizado al 30 de Setiembre 2013, generó efectivo en la suma de **₡1,054.7** millones de colones.

#### **Actividades de Inversión**

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de Operación y de Financiamiento, tal y como lo son las distintas modalidades de préstamos.

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO AHORRO PRESTAMO</b> <b>ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO</b> <b>Por los años terminados al 30 Setiembre 2014 y 2013</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>				
	<i>Ajustes de Periodos</i>	<i>Reserva Cancelación de Préstamos</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<b>Saldo al 30 de Setiembre de 2013</b>	<b>641.501</b>	<b>1.485.220</b>	<b>5.118.410</b>	<b>7.245.132</b>
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		150.101		
Reserva Cancelación de saldos		-77.458		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	-46.756			
Liquidación y distribución de excedentes			-5.118.410	
Fondos por Distribuir			6.883.959	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2013</b>	<b>594.745</b>	<b>1.557.863</b>	<b>6.883.959</b>	<b>9.036.567</b>
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		539.653		
Reserva Cancelación de saldos		-153.410		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	14.682			
Liquidación y distribución de excedentes			-6.883.959	
Fondos por Distribuir			5.055.289	
<b>Saldo al 30 de Setiembre de 2014</b>	<b>609.427</b>	<b>1.944.106</b>	<b>5.055.289</b>	<b>7.608.821</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 Setiembre 2014 y 2013**  
*(Expresados en miles de colones costarricenses)*

**Nota 1- Bancos**

Las disponibilidades al 30-09-2014 y 30-09-2013, están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
B.N.C.R Cta. Cte No. 12272-8 Colones	1101	67.234	48.370
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares (1)	1106	2	703
<b>Total</b>		<b><u>67.236</u></b>	<b><u>49.073</u></b>

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde al monto equivalente de \$3.68 al t. c. Compra de €534.02 del 30/09/2014.

**Nota 2- Portafolio de Inversiones en Valores**

Al 30 Setiembre del 2014 y 2013, las inversiones en valores se detallan así:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversión Fondo Ahorro y Préstamo	1607	10.500.257	6.600.455
Inversiones a la vista	1608	7.622.000	7.307.000
<b>Total</b>		<b><u>18.122.257</u></b>	<b><u>13.907.455</u></b>

Cifras en miles de colones

A continuación nos permitimos presentar detalle de dichas inversiones:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés (*)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
70126095	Público	Banco Popular	Inversión	6.500.000,0	(*) 6,35%	16-07	22/12/2014
70126817	Público	Banco Popular	Inversión	4.000.000,0	(*) 7,17%	16-07	03/12/2014
765	Público	Banco Nacional	Inversión	272.000,0	3,75%	16-08	A la Vista
813	Público	Banco Nacional	Inversión	700.000,0	3,75%	16-08	A la Vista
857	Público	Banco Nacional	Inversión	260.000,0	3,75%	16-08	A la Vista
876	Público	Banco Nacional	Inversión	1.440.000,0	3,75%	16-08	A la Vista
913	Público	Banco Nacional	Inversión	1.420.000,0	3,75%	16-08	A la Vista
929	Público	Banco Nacional	Inversión	680.000,0	3,75%	16-08	A la Vista
966	Público	Banco Nacional	Inversión	2.850.000,0	3,75%	16-08	A la Vista
<b>total</b>				<b>18.122.000,0</b>			

(\*) La diferencia con el registro contable, obedece la monto pendiente de descontar por amortización prima inversiones.



**Nota 3- Intereses sobre Inversiones**

Se derivan de las Inversiones realizadas por el Fondo Ahorro Préstamo.

**Nota 4- Cuentas por Cobrar**

Están compuestas principalmente por la cuenta por cobrar al Seguro de Salud, por concepto de recaudación de cuotas de ahorros y abonos a préstamos, que mensualmente son recaudados mediante la Plataforma de Cajas del Seguro de Salud, y Arreglos de Pago por parte de algunos deudores con el Fondo Ahorro y Préstamo.

Al 30 Setiembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar se detallan así:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	86.864	2.673.502
Cuentas por cobrar cuotas	1401	960	393
Impto. Renta Retención 8%	1403	57.388	49.624
<b>Total</b>		<u><b>145.213</b></u>	<u><b>2.723.519</b></u>

Cifras en miles de colones

**Nota 5- Préstamos y Documentos por Cobrar**

La composición de la cartera de Préstamos y Documentos por Cobrar al 30 Setiembre 2014 y 2013, es la siguiente:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos Ordinarios (1)	2001/2002	31.508.777	29.560.937
Préstamos Extraordinarios	2005	30.559.640	29.366.428
Préstamos Contingentes	2009	35.016	37.214
Documentos por cobrar exempleados	2201	684.148	664.216
<b>Total</b>		<u><b>62.787.581</b></u>	<u><b>59.628.795</b></u>

Cifras en miles de colones

(1) La composición de Préstamos Ordinarios es la siguiente.



	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamo Ordinario Fiduciario	2001	16.902.058	15.436.133
Préstamos Solo Ahorros	2002	14.606.719	14.124.804
<b>Total</b>		<b><u>31.508.777</u></b>	<b><u>29.560.937</u></b>

Cifras en miles de colones

A continuación, le presentamos los plazos, tasas de intereses y montos, según tipo de préstamos:

<b>Condiciones Préstamos FAP</b>					
<b>Tipo Préstamo</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>Plazo Años</b>	<b>Tope Máximo</b>	<b>Factor</b>	<b>Liquidez Requerida</b>
Ordinario	15%	0-15	¢ 50 Millones	5	1,7
Solo Ahorro	13%	0-10	Monto Ahorro	1	NO
Extraordinario	16%	0-15	¢ 50 Millones	NO	1,7
Contingente	Variable	0-14	¢14 Millones	NO	1,7

#### **Nota 6- Cuentas por Pagar**

Al 30 Setiembre 2014 y 2013, los saldos de las Cuentas por Pagar a Socios, es el siguiente.

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a socios	3101	15.747	6.649
<b>Total</b>		<b><u>15.747</u></b>	<b><u>6.649</u></b>

Cifras en miles de colones



**Nota 7- Ahorros por Pagar**

Bajo esta cuenta se registra las aportaciones realizadas mensualmente por los diferentes asociados, (ahorros e intereses ganados), generando los siguientes saldos al 30 Setiembre 2014 y 2013:

	CTA	2014	2013
Ahorros por pagar	4001	73.530.705	69.076.731
<b>Total</b>		<b>73.530.705</b>	<b>69.076.731</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 8- Patrimonio**

El Total Patrimonio está conformado por Ajustes de Periodos, Reservas Cancelación de Préstamos y Fondos Netos por Distribuir, según el siguiente detalle:

	CTA	2014	2013
Ajustes de Periodos	5001	609.427	641.501
Reserva cancelación préstamos	5101	1.944.106	1.485.220
Fondos Netos por distribuir (1)	80-90	5.055.289	5.118.410
<b>Total</b>		<b>7.608.821</b>	<b>7.245.132</b>

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde a las sumas acumuladas de los excesos de Productos sobre gastos, del periodo vigente comprendido del 01 Enero al 30 Setiembre, años 2014 y 2013.

**Nota 9- Ingresos sobre préstamos**

Al 30 Setiembre 2014 y 2013, los ingresos sobre préstamos, se componen por los conceptos de préstamos ordinarios, solo ahorro y extraordinarios, según el siguiente detalle:

	CTA	2014	2013
Intereses sobre préstamos ordinarios	8001	1.729.335	1.832.694
Intereses sobre préstamos extraordinarios	8005	3.789.448	3.759.780
Intereses sobre préstamos solo ahorro	8006	1.356.364	1.366.121
<b>Total</b>		<b>6.875.147</b>	<b>6.958.594</b>

Cifras en miles de colones



**Nota 10- Intereses sobre documentos por cobrar**

Se originan directamente sobre las operaciones originados sobre los documentos por cobrar a ex-empleados.

**Nota 11- Intereses sobre Inversiones, Cuenta Corriente, Diferencial Cambiario e Ingreso por Reposición de cheques y Ajustes del Periodo.**

La composición del grupo de las cuentas que conforman el concepto de productos sobre inversiones, cuenta corriente, diferencial cambiario, ingreso por reposición de cheques y ajustes en el periodo, al 30 Setiembre 2014 y 2013, se desglosan a continuación:

	CTA	2014	2013
Intereses ganados sobre inversiones	8003	382.531	206.100
Intereses ganados sobre inversiones a la vista	8004	157.997	169.740
Intereses cuenta corriente	8007	4.587	11.684
Diferencial cambiario	8008	101	7
Ingresos por reposición de cheque	8009	0	1
Ajustes del periodo Ingresos Fap	8010	17.952	0
<b>Total</b>		<b>563.168</b>	<b>387.531</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 12- Gastos**

Corresponde principalmente a Intereses sobre Ahorros, el cual se origina del pago mensual, correspondiente al **4.5%** anual, sobre el saldo acumulado para cada uno de los socios que integran el Fondo de Ahorro y Préstamo.

Al 30 Setiembre 2014 y 2013, se tiene la siguiente composición de gastos:

	CTA	2014	2013
Ajustes en el periodo	9000	3.407	0
Intereses sobre ahorros	9001	2.426.918	2.269.458
Prima compra de inversiones	9003	669	734
Diferencial cambiario	9004	13	20
<b>Total</b>		<b>2.431.007</b>	<b>2.270.212</b>

Cifras en miles de colones



***Nota 13- Actividades de Operación***

Dentro de este grupo se agrupan las partidas correspondientes al activo corriente, activo no corriente y Pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Ahorro y Préstamo.

Los resultados de las variaciones de los conceptos de las Actividades de Operación al 30 Setiembre 2014 y 2013, son los siguientes:

<b>Actividad de Operación</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
Fondos netos por distribuir	5.055.289	5.118.410	-63.122	-1,2%
Cuentas y documentos por cobrar	2.558.374	-840.421	3.398.794	-404,4%
Intereses acumulados y amortizaciones	-13.317	53.137	-66.455	-125,1%
Préstamos Contingencias	2.199	-2.323	4.521	-194,7%
Cuentas por pagar a socios	9.098	583	8.516	1461,6%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>7.611.642</b>	<b>4.329.387</b>	<b>3.282.255</b>	<b>75,8%</b>

Cifras en miles de colones

***Nota 14- Actividades de Financiamiento***

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio (Variación Neta en Patrimonio y Ahorros por Pagar).

El efectivo generado tanto en las actividades de Operación y de Financiamiento, se utiliza principalmente en la inversión de Préstamos Ordinarios y Extraordinarios.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Financiamiento, por los años terminados al 30 Setiembre 2014 y 2013, son los siguientes:



Actividades de Financiamiento	2014	2013	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio (3,1)	-4.691.599	-4.457.252	-234.346	5,3%
Ahorros por pagar	4.453.974	5.511.970	-1.057.996	-19,2%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>-237.624</b>	<b>1.054.718</b>	<b>-1.292.342</b>	<b>-122,5%</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 15- Actividades de Inversión**

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de Operación y de Financiamiento.

El efectivo usado en actividades de Inversión por el año terminado al mes de Setiembre 2014, asciende a la suma de **€3,141.1**, millones de colones por su parte para el periodo finalizado al mes de Setiembre 2013, se tuvo que financiar la suma de **€925.8** millones de colones.

La utilización de los recursos en los periodos 2014 y 2013, obedece principalmente a la colocación de los Préstamos Extraordinarios.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Inversión, por los años terminados al 30 Setiembre 2014 y 2013, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2014	2013	Diferencia	%
Préstamos Ordinarios y sobre ahorro	-1.947.841	289.477	-2.237.318	-772,9%
Préstamos Extraordinarios	-1.193.212	636.339	-1.829.551	-287,5%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>-3.141.052</b>	<b>925.817</b>	<b>-4.066.869</b>	<b>-439,3%</b>

Cifras en miles de colones



### **RAZONES FINANCIERAS**

Seguidamente se presenta un análisis de las principales razones financieras aplicables a la naturaleza del Fondo Ahorro y Préstamo.

**RAZONES FINANCIERAS**  
**FONDO AHORRO Y PRESTAMO**  
**Del 01 Enero al 30 Setiembre 2014 - 2013**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

<b>RUBROS</b>	<b>sep-14</b>	<b>sep-13</b>	<b>RAZONES FINANCIERAS</b>	<b>sep-14</b>	<b>sep-13</b>
ACTIVO CORRIENTE	18.367.692	16.699.716	CAP. DE TRABAJO	18.351.945	16.693.067
PASIVO CORRIENTE	15.747	6.649	RAZON CIRCULANTE	1.166,4	2.511,6
ACTIVO NO CORRIENTE	62.787.581	59.628.795	MARGEN UTILIDAD NETA	67,5%	69,3%
ACTIVO TOTAL	81.155.273	76.328.511	RENDIMIENTO INVERSIÓN	6,2%	6,7%
PASIVO NO CORRIENTE	73.530.705	69.076.731	ROTACION ACTIVO CORRIENTE	0,41	0,44
PASIVO TOTAL	73.546.452	69.083.380			
CAPITAL CONTABLE	7.608.821	7.245.132			
INGRESOS	7.486.295	7.388.622			
FONDOS NETOS	5.055.289	5.118.410			

### **ANALISIS RAZONES FINANCIERAS**

#### **RAZONES DE LIQUIDEZ**

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 de Setiembre de 2014, con relación al concluido al mes de Setiembre 2013, aumentó en **¢1,658.9** millones de colones. Lo anterior producto principalmente al crecimiento que muestra el componente de inversiones Fondo Ahorro y Préstamo.



Razón Circulante:      Activo Corriente

Pasivo Corriente

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, el Fondo Ahorro y Préstamo, tiene una capacidad de pago de **¢1,166.4** colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de Setiembre 2014, por su parte su similar del año 2013 muestra una capacidad de **¢2,511.6**. La razón circulante disminuyó producto del aumento del activo corriente, es menor al aumento que presenta el pasivo corriente.

Rendimiento sobre Inversión

Fondos Netos por Distribuir

Activos Total

Al mes de Setiembre 2014, se tiene un rendimiento de **6.2%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del **¢0.06** céntimos, rendimiento similar al mostrado en Setiembre 2013.

Margen Utilidad Neta

Fondos Netos por Distribuir

Ingresos

Al 30 de Setiembre de 2014, se cuenta con un rendimiento neto del **67.5%**, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por cuotas sobre préstamos e intereses, entre otros, se tiene un ahorro neto de **0.67** céntimos.

Rotacion Activo Corriente

Ingreses Netos

Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el periodo finalizado al mes de Setiembre 2014, el activo corriente no está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que no permite generar efectivo en un corto tiempo, lo anterior por que se necesita más de un año para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 0.41 veces para el año 2014 y para el 2013 fue de 0.44 veces.



**DIRECCIÓN EJECUTIVA FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO**  
**SUBAREA GESTIÓN CONTABLE**  
TEL.: 2539-0356 FAX: 2539-0353

---

DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO  
SUBAREA GESTION CONTABLE

---

## ANALISIS FINANCIERO

FONDO RESERVA INSTITUCIONAL  
DE PRESTAMOS



## FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS

De conformidad con el REGLAMENTO DEL FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMOS DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE SEGURO SOCIAL, y lo indicado en el CAPÍTULO IV FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS, ARTÍCULO 33, el cual indica lo siguiente:

Artículo 33. Con el aporte restante de la Caja, equivalente al **0.3%** de los salarios ordinarios más el rendimiento de los fondos que se acumulen, se constituirá el Fondo Reserva Institucional para Préstamos, el cual podrá destinarse al crédito fiduciario e hipotecario corriente o bien invertirse en las mejores condiciones de garantía y rentabilidad. El propósito del Fondo de Reserva Institucional para Préstamos, es garantizar los gastos de administración del FRAP y solventar cualquier déficit de operación que pudiera presentarse en el FRE (Fondo Retiro Empleados) o FAP (Fondo Ahorro y Préstamo).

Con respecto al crédito fiduciario corriente, indicado en el párrafo anterior, consideramos indicar lo enunciado en el CAPITULO I, DE LOS PROGRAMAS DE CREDITO, PUNTO 5 DEL REGLAMENTO DEL FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMOS DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE SEGURO SOCIAL, el cual indica lo siguiente:

Préstamos fiduciarios del FRIP. Los recursos destinados a este tipo de crédito se tomarán del Fondo de Reserva Institucional para Préstamos (FRIP). Los trabajadores de la Caja podrán solicitar crédito fiduciario corriente, siempre que hayan laborado para la Institución al menos seis meses, demuestren capacidad de pago, cumplan los requisitos y garantías que al efecto establezca la Junta Administrativa del FRAP.



**DIRECCIÓN EJECUTIVA FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO**  
**SUBAREA GESTIÓN CONTABLE**  
 TEL.: 2539-0356 FAX: 2539-0353

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 30 Setiembre de 2014 y 2013								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación	
Cuentas	Notas	2014	Porcentaje	2013	Porcentaje	Absoluta	Porcentual	
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	11-10	1	20.524	0,1%	73.661	0,2%	-53.137	-72,1%
BNCR Cta. Cte. No. \$ 62012-8 (1)	11-11	1	6	0,0%	0	0,0%	6	100,0%
Inversiones	16-15	1	3.001.085	7,7%	6.580.910	20,3%	-3.579.825	-54,4%
Inversiones a la vista	16-16	1	9.318.000	24,0%	5.503.000	16,9%	3.815.000	69,3%
Inversiones a la vista dolares	16-17	1	0	0,0%	6.197	0,0%	-6.197	-100,0%
Amortización primas y Descuentos Inv.	16-18	2	3.302	0,0%	2.326	0,0%	976	42,0%
Intereses sobre inversiones	17-10	4	55.421	0,1%	47.396	0,1%	8.026	16,9%
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	12-01	3	30.500	0,1%	505.102	1,6%	-474.602	-94,0%
Cuentas por cobrar Seguro Salud aporte	12-03	3	163.702	0,4%	150.044	0,5%	13.658	9,1%
Cuenta por cobrar Impuesto Renta	14-05	3	77.870	0,2%	60.809	0,2%	17.061	28,1%
Total Activo Corriente			12.670.410	32,6%	12.929.445	39,8%	-259.035	-2,0%
Inversiones largo plazo	21-11	5	1.792.896	4,6%	1.932.896	5,9%	-140.000	-7,2%
Primas y descuentos sobre inversiones	21-10	5	-11.236	0,0%	-13.950	0,0%	2.714	-19,5%
Préstamos Fiduciarios	20-07	6	24.446.929	62,8%	17.639.853	54,3%	6.807.076	38,6%
Préstamos Vehiculos	20-08	6	0	0,0%	617	0,0%	-617	-100,0%
Total Activo No Corriente			26.228.589	67,4%	19.559.416	60,2%	6.669.173	34,1%
Total Activos			38.898.999	100,0%	32.488.861	100,0%	6.410.138	19,7%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar	31-04	7	5.629	0,0%	4.285	0,0%	1.344	31,4%
Total Pasivos			5.629	0,0%	4.285	0,0%	1.344	31,4%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados	51-02	8	32.656.839	84,0%	27.474.192	84,6%	5.182.646	18,9%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04	8	716.425	1,8%	676.200	2,1%	40.225	5,9%
Reserva Liquidez	51-05	8	1.000.000	2,6%	200.000	0,6%	800.000	400,0%
Utilidad o pérdida del periodo	41-23	8	4.520.107	11,6%	4.134.184	12,7%	385.923	9,3%
Total Patrimonio			38.893.370	100,0%	32.484.576	100,0%	6.408.794	19,7%
Total Pasivo y Patrimonio			38.898.999	100,0%	32.488.861	100,0%	6.410.138	19,7%

(1) Monto equivalente a \$10,63, t.c. compra de €534,02 del 30/09/2014.



(Documento firmado digitalmente)

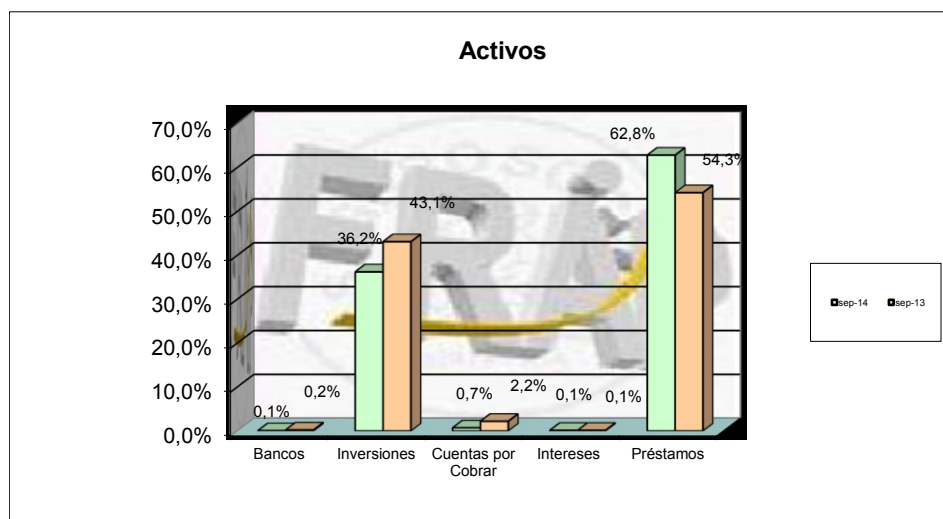
Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Lic. Víctor Fernández Badilla

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 30 de Setiembre 2014 asciende a **₡38,898.9** millones, suma que muestra un crecimiento de **₡6,410.1** millones con relación a su similar de Setiembre 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un crecimiento del **19.7%**.

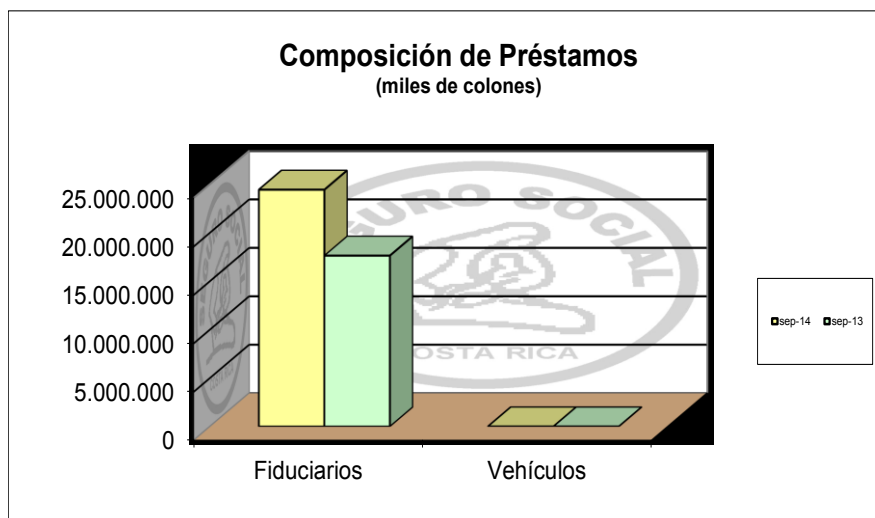
Los Activos Totales, están conformados por **₡12,670.4** millones de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un **32.6%** y de **₡26,228.6** millones de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un **67.4%** del total Activo. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El Activo Corriente al 30 Setiembre 2014 con su similar de Setiembre 2013, muestra un decrecimiento porcentual de un **-2.0%**, equivalente a **-₡259.0** millones, derivado principalmente a la disminución que muestra el concepto de inversiones, rubro que representa el **23.7%** del total Activo Corriente, el cual asciende respectivamente a la suma de **₡3,001.1** millones de colones, al mes de Setiembre 2014.



Por su parte el Activo No Corriente, muestra un incremento del **34.1%**, equivalente en términos nominales de **¢6,669.2** millones de colones en relación con su similar del mes de Setiembre 2013. Dicho componente está compuesto principalmente por el rubro de Préstamos, dicho componente de préstamos representa el **62.8%** del total de Activos al 30 de Setiembre 2014.



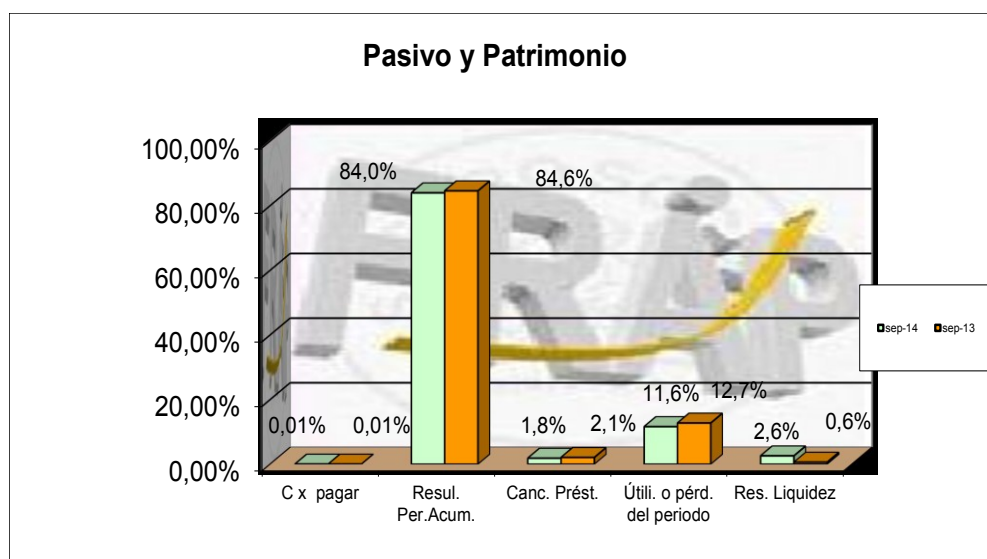
Tal y como se muestra en el gráfico anterior, las cuentas más importantes del Activo No Corriente corresponden a Préstamos Fiduciarios, respectivamente por las sumas de **¢24,446.9** y **¢17,639.9**, millones de colones, montos que representan del total Activo el **62.8%** y **54.3%**, correspondientes a los periodos finalizados al mes de Setiembre 2014 y Setiembre 2013.

### **PASIVOS**

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 30 de Setiembre 2014, asciende a **¢5.6** millones, suma que muestra un crecimiento de **¢1.3** millones con relación a su similar de Setiembre 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un aumento del **31.4%**.

El incremento o disminución que se muestra de un periodo a otro, tiene su origen en las sumas adeudadas a los empleados por concepto de cancelaciones de saldos de préstamos Fiduciarios, las cuales pueden aumentar o disminuir de un mes a otro.

Los Pasivos representa el **0.01%** y **0.01%** del total Pasivos y Patrimonio, tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



### **PATRIMONIO**

Está conformado por los conceptos de Resultados Periodos Acumulados, Reservas de Cancelación de Préstamos, Liquidez y Utilidad o Pérdida del Periodo. El total de Patrimonio asciende a la suma de **¢38,893.4** millones de colones, dentro del cual se destaca el rubro de Resultados Periodos Acumulados por la suma de **¢32,656.8** millones de colones.

El total de Patrimonio aumentó en la suma de **¢6,408.8**, millones de colones para un crecimiento del **19.7%**, con su similar de Setiembre 2013.

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO								
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS								
Del 01 Enero al 30 Setiembre 2014-2013								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas Contables	Notas	2014	Porcentaje	2013	Porcentaje	Variación	
							Absoluta	Porcentual
<b>Ingresos</b>								
Aporte Patronal 0,3%	41-01	9	1.582.680	35,0%	1.486.442	35,9%	96.238	6,5%
Intereses Ganados en Inversiones	41-02	10	592.108	13,1%	484.123	11,7%	107.985	22,3%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	12	1.834	0,0%	991	0,0%	843	85,1%
Intereses préstamos computadoras	41-06	11	0	0,0%	11	0,0%	-11	-100,0%
Intereses préstamos fiduciarios	41-07	11	2.340.579	51,8%	2.164.106	52,3%	176.473	8,2%
Intereses préstamos vehiculos	41-08	11	0	0,0%	116	0,0%	-116	-100,0%
Diferencial cambiario FRIP	41-09	12	647	0,0%	60	0,0%	586	976,1%
Ajustes Periodos Ingresos FRIP	41-10	12	533	0,0%	1.647	0,0%	-1.114	-67,7%
Ingreso Descuento Compra Inversiones	41-11	12	2.036	0,0%	2.036	0,0%	0	0,0%
<b>Total Ingresos</b>			<b>4.520.416</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.139.532</b>	<b>100,0%</b>	<b>380.884</b>	<b>9,2%</b>
<b>Gastos Ordinarios</b>								
Ajustes Periodo FRIP	23-01	13	213	69,1%	154	2,9%	59	38,4%
Prima compra inversiones	23-03	13	95	30,8%	5.027	94,0%	-4.932	-98,1%
Diferencial cambiario FRIP	23-04	13	0	0,0%	167	3,1%	-167	-99,9%
<b>Total Gastos Ordinarios</b>			<b>309</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.348</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5.040</b>	<b>-94,2%</b>
<b>Total Gastos</b>			<b>309</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.348</b>	<b>100,0%</b>	<b>-5.040</b>	<b>-94,2%</b>
<b>Utilidad u Pérdida del Periodo</b>			<b>4.520.107</b>		<b>4.134.184</b>		<b>385.923</b>	<b>9,3%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

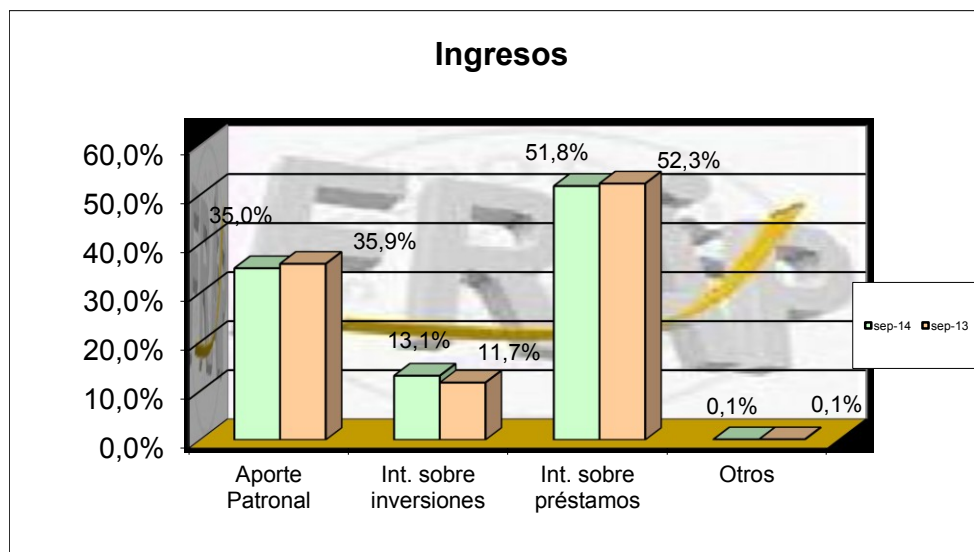
Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

Se realiza un despliegue del comportamiento de los ingresos y los gastos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, tratando de determinar algunas tendencias y variaciones que puedan sugerir un comportamiento irregular. Para esto se explica el comportamiento de los productos y gastos.

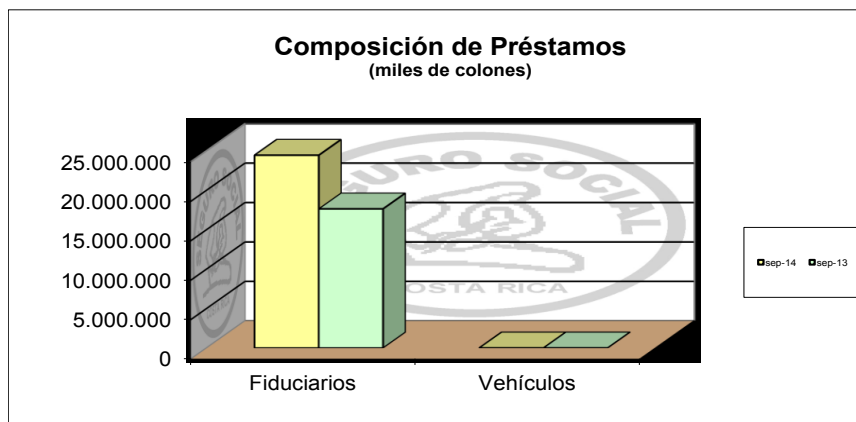
### INGRESOS

Como productos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones, siendo los más importantes el ingreso por Aporte Patronal, el cual corresponde al **0.3%** mensual del total análisis de planilla, así como los Intereses derivados sobre los diferentes modalidades de préstamo fiduciario, rubros que representan un **35.0%** y **51.8%** del total de ingresos. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El total de productos registrados al terminar el mes de Setiembre del 2014, ascienden a la suma de **¢4,520.4** millones. De este rubro, **¢2,340.6** millones corresponden a Ingresos por Intereses sobre Préstamos fiduciarios, mostrando un crecimiento de **¢176.5** millones con relación al mes de Setiembre del año anterior, equivalente en término porcentual al **8.2%**.

La composición de los intereses sobre préstamos, están compuestos de la siguiente forma:



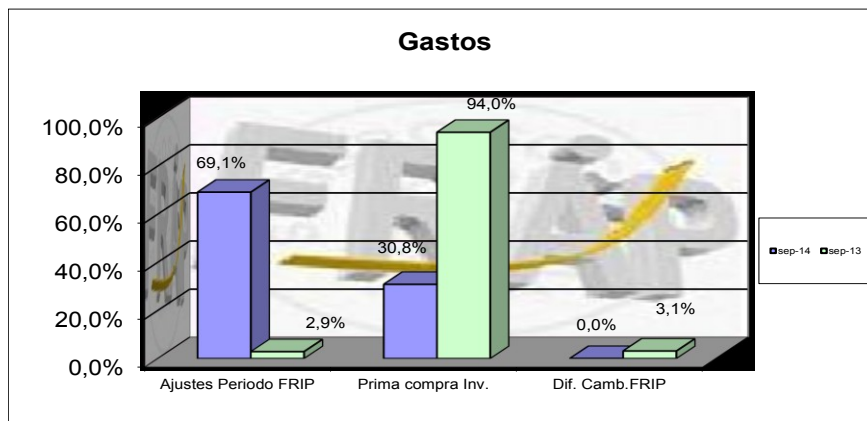
Como tercer rubro más importante están los intereses ganados sobre inversiones por la suma de **¢592.1** millones, concepto que aumentó con relación al año 2013, en la suma de **¢107.9** millones para un crecimiento porcentual de **22.3%**.

### GASTOS


El total de gastos ascendió a la suma de **¢309** mil colones, al mes de Setiembre del 2014. La partida más importante en este rubro es la de Ajustes Periodo, concepto que representa el **69.1%** del total de gastos, respectivamente por la suma de **¢213** mil colones.

Como segundo componente de gastos al mes de Setiembre 2014, corresponde al de Prima Compra Inversiones, por la suma de **¢95** mil colones. Es importante indicar que a Setiembre 2013, el total de gastos, muestra un saldo de **¢5.3** millones de colones.

Seguidamente nos permitimos presentar la composición de los distintos rubros que conforman el componente de los gastos.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS ESTADO FLUJO DE EFECTIVO Por los años terminados al 30 Setiembre 2014 y 2013 (Expresados en miles de colones costarricenses)				
	NOTAS	2014	2013	VARIACION ABSOLUTA PORCENTUAL
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>14</b>			
Utilidad o pérdida del periodo		4.520.107	4.134.184	385.923 9,3%
<b>Variación en activos y pasivos de operación (2)</b>				
Cuentas por cobrar		443.883	-144.336	588.219 -407,5%
Intereses y Primas sobre inversiones		-9.002	98.808	-107.810 -109,1%
Préstamos		617	6.065	-5.448 -89,8%
Cuentas por pagar		1.344	2.022	-678 -33,5%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>4.956.949</b>	<b>4.096.743</b>	<b>860.206 21,0%</b>
<b>Actividad de financiamiento (3)</b>	<b>15</b>			
Variación neta en Patrimonio (3.1)		1.888.687	757.449	1.131.238 149,3%
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>1.888.687</b>	<b>757.449</b>	<b>1.131.238 149,3%</b>
<b>Actividad de inversión (4)</b>	<b>16</b>			
Inversiones a largo plazo		137.286	-2.714	140.000 -5158,4%
Préstamos Fiduciarios		-6.807.076	-2.904.975	-3.902.101 134,3%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>-6.669.790</b>	<b>-2.907.689</b>	<b>-3.762.101 129,4%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		175.846	1.946.504	-1.770.657 -91,0%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		12.163.768	10.217.265	1.946.504 19,1%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>12.339.615</b>	<b>12.163.768</b>	<b>175.846 1,4%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

Fuentes:

<sup>(1)</sup> Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Ingresos y Gastos Setiembre 2014 y Setiembre 2013.

<sup>(2)</sup> Actividades de Operación, (3) Actividades de Financiamiento, (4) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación.  
El dato correspondiente en la columna de Setiembre 2014, se obtiene de la variación Setiembre 2014 - Setiembre 2013, por su parte el dato contenido en la columna 2013, obedece a la Variación Setiembre 2013 - Setiembre 2012.

<sup>(3.1)</sup> El dato correspondiente en la columna 2014, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Setiembre 2014 - Setiembre 2013, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de Setiembre 2014. Igual metodología aplica para la columna del año 2013.

---

### **FLUJO DE EFECTIVO**

El Flujo de Efectivo del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de **¢12,339.6** millones de colones al mes de Setiembre 2014, suma que son el resultado del efectivo generado por Actividades de Operación, Financiamiento y de Inversión, más saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

#### **Actividades de Operación**

Dentro de este grupo se agrupan las partidas correspondientes al activo corriente, activo no corriente y pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Reserva Institucional de Préstamos.

El efectivo generado por Actividades de Operación, creció con relación al mes de Setiembre 2013 en un **21.0%**, equivalente a **¢860.2** millones de colones, provocado principalmente por la recuperación, que muestra el concepto de cuentas por cobrar por la suma de **¢443.9** millones de colones variación **2014-2013** en contraposición al incremento por la suma de **¢144.3** millones de colones, que presenta dicho concepto variación **2013-2012**, diferencia que en términos nominales equivale a la suma de **¢588.2** millones de colones.

#### **Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio (Resultados Periodos Acumulados, Reserva Cancelación Préstamos y Reserva de Liquidez).

Al comparar las Actividades de Financiamiento por el año terminado al 30 Setiembre 2014 con su similar del 30 Setiembre 2013, observamos un crecimiento del **149.3%** que en términos nominales ascienden a **¢1,131.2** millones de colones.

El efectivo generado para los periodos finalizados al mes de Setiembre 2014 y 2013, ascienden respectivamente a las sumas de **¢1,888.7** y **¢757.4** millones de colones.

#### **Actividades de Inversión**

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de Operación y de Financiamiento (Préstamos Fiduciarios e Inversiones a Largo Plazo).



**DIRECCIÓN EJECUTIVA FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO**  
**SUBAREA GESTIÓN CONTABLE**  
TEL.: 2539-0356 FAX: 2539-0353

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO Por los años terminados al 30 Setiembre 2014 y 2013 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Reserva Cancelación de Préstamos</i>	<i>Reserva de Liquidez</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<b>Saldo al 30 de Setiembre de 2013</b>	<b>27.474.192</b>	<b>676.200</b>	<b>200.000</b>	<b>4.134.184</b>	<b>32.484.576</b>
Capitalización de Reservas			300.000	-4.134.184	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		49.819			
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-17.300			
Cheques anulados y otros	-1.160				
Utilidad u Pérdida del Periodo				5.057.128	
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2013</b>	<b>27.473.032</b>	<b>708.719</b>	<b>500.000</b>	<b>5.057.128</b>	<b>33.238.879</b>
Capitalización de Reservas	5.057.128		500.000	-5.057.128	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		169.080			
Cancelación Saldos Préstamos		-161.374			
Cheques anulados y otros	126.678				
Utilidad u Pérdida del Periodo				4.520.107	
<b>Saldo al 30 de Setiembre de 2014</b>	<b>32.656.839</b>	<b>716.425</b>	<b>1.000.000</b>	<b>4.520.107</b>	<b>38.893.370</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP





**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 Setiembre 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

**Nota 1- Bancos e inversiones**

Las disponibilidades de Bancos e Inversiones al 30-09-2014 y 30-09-2013, son los siguientes.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Bancos (1)	20.530	73.661
Inversiones (2)	12.319.085	12.090.108
<b>Total</b>	<b>12.339.615</b>	<b>12.163.768</b>

Cifras en miles de colones

(1) y (2) Los componentes que conforman los rubros de bancos e inversiones, se detallan a continuación:

	<b>CTA</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
B.N.C.R Cta. Cte No. 12272-8 Colones	<b>1110</b>	20.524	73.661
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares (1)	<b>1111</b>	6	0
<b>Sut-total bancos</b>		<b>20.530</b>	<b>73.661</b>
Inversiones	<b>1615</b>	3.001.085	6.580.910
Inversiones a la vista	<b>1616</b>	9.318.000	5.503.000
Inversiones a la vista dolares (1)	<b>1617</b>	0	6.197
<b>Sut-total inversiones</b>		<b>12.319.085</b>	<b>12.090.108</b>
<b>Total bancos e inversiones</b>		<b>12.339.615</b>	<b>12.163.768</b>

Cifras en miles de colones

(1) Monto equivalente a \$10,63, t.c. compra de €534.02 del 30/09/2014.



A continuación nos permitimos presentar detalle de dichas inversiones:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento	
25531	Privado	Mutual Alajuela	Inversion	503.100,0	(*)	6,68%	16-15	24/10/2014
70126096	Inversion	Banco Popular	Inversion	1.500.000,0	(*)	6,60%	16-15	20/03/2015
70126817	Inversion	Banco Popular	Inversion	1.000.000,0	(*)	6,60%	16-15	03/12/2014
805	Público	Banco Nacional	Inversion	248.000,0		3,75%	16-16	A la Vista
817	Público	Banco Nacional	Inversion	450.000,0		3,75%	16-16	A la Vista
860	Público	Banco Nacional	Inversion	80.000,0		3,75%	16-16	A la Vista
880	Público	Banco Nacional	Inversion	60.000,0		3,75%	16-16	A la Vista
911	Público	Banco Nacional	Inversion	3.500.000,0		3,75%	16-16	A la Vista
932	Público	Banco Nacional	Inversion	3.065.000,0		3,75%	16-16	A la Vista
968	Público	Banco Nacional	Inversion	1.915.000,0		3,75%	16-16	A la Vista
total				12.321.100,00				
(*) La diferencia con el registro contable, obedece aL monto pendiente de descontar por prima inversiones.								

**Nota 2- Amortización Primas y Descuentos en Inversiones**

Se derivan de las Inversiones realizadas por el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, en las cuales se adquieren Títulos con comisiones y descuentos.

**Nota 3- Cuentas por Cobrar**

Están compuestas por la cuenta por cobrar al Seguro de Salud, por concepto de recaudación de cuotas y abonos a préstamos, que mensualmente son recaudados mediante la Plataforma de Cajas del Seguro de Salud, Aporte Patronal del 0.3% Análisis de Planilla, así como algunas cuentas por cobrar impuesto de renta.



Al 30 Setiembre 2014 y 2013, las cuentas por cobrar se detallan así:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	30.500	505.102
Cuentas por cobrar Seguro Salud aporte	1203	163.702	150.044
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta	1405	77.870	60.809
<b>Total</b>		<b><u>272.071</u></b>	<b><u>715.955</u></b>

Cifras en miles de colones

**Nota 4- Intereses sobre Inversiones**

Se derivan de los rendimientos generados de las Inversiones a Corto y Largo Plazo, así como de los registros generados en la adquisición de los títulos con primas y descuentos.

**Nota 5- Inversiones a largo plazo, primas y descuentos**

Corresponden a la adquisición de títulos a largo plazo, adquiridos con primas y descuentos.

Al 30 Setiembre 2014 y 2013, la composición es la siguiente:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones largo plazo	2111	1.792.896	1.932.896
Primas y descuentos sobre inversiones	2110	-11.236	-13.950
<b>Total</b>		<b><u>1.781.660</u></b>	<b><u>1.918.946</u></b>

Cifras en miles de colones

A continuación nos permitimos presentar detalle Inversiones Largo Plazo:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
70095051	Público	Banco Nacional	Inversion	859.600,0 (*)	9,25%	21-11	05/01/2015
70110383	Público	Banco Nacional	Inversion	933.296,0 (*)	10,00%	21-11	06/01/2020
<b>total</b>				<b>1.792.896,00</b>			
(*) La diferencia con el registro contable, obedece al monto pendiente de descontar por prima inversiones.							



**Nota 6- Préstamos**

La composición de la cartera de Préstamos al 30 Setiembre 2014 y 2013, es la siguiente:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos Fiduciarios	2007	24.446.929	17.639.853
Préstamos Vehiculos	2008	0	617
<b>Total</b>		<b>24.446.929</b>	<b>17.640.470</b>

Cifras en miles de colones

Consideramos importante indicar, que en la actualidad, únicamente se encuentra activo el Préstamo Fiduciario, el cual tiene una tasa de interés del **17%**, el plazo oscila entre **0-15** años, Monto máximo **€50** millones de colones y la liquidez requerida debe ser igual al **1.7** del monto de la cuota.

**Nota 7- Cuentas por pagar**

Al 30 Setiembre 2014 y 2013, el saldo de las Cuentas por Pagar a funcionarios, es el siguiente.

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar	3104	5.629	4.285
<b>Total</b>		<b>5.629</b>	<b>4.285</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 8- Patrimonio**

El Total Patrimonio está conformado por los Resultados Periodos Acumulados, Reservas de Cancelación de Préstamos, Liquidez y Utilidad o Pérdida del Periodo, según el siguiente detalle:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultados Periodos Acumulados	5102	32.656.839	27.474.192
Reserva cancelación préstamos	5104	716.425	676.200
Reserva Liquidez	5105	1.000.000	200.000
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	4.520.107	4.134.184
<b>Total</b>		<b>38.893.370</b>	<b>32.484.576</b>

Cifras en miles de colones

- (1) Corresponde a las sumas acumuladas de los excesos de productos sobre gastos del periodo vigente, comprendido del 01 Enero al 30 Setiembre, años 2014 y 2013.



***Nota 9- Aporte Patronal***

Corresponden al registro mensual del **0.3%** por concepto de Ingresos Aporte Patronal, mismo que es aportado mensualmente por parte de la Institución a favor del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, de conformidad con la información generada a través del Análisis de Planilla, al 30 Setiembre 2014 y 2013, dicho aporte asciende a:

	CTA	2014	2013
Aporte Patronal 0,3%	4101	1.582.680	1.486.442
<b>Total</b>		<b>1.582.680</b>	<b>1.486.442</b>

Cifras en miles de colones

***Nota10- Intereses ganados sobre Inversiones***

Se obtienen de los rendimientos generados de las Inversiones a Corto y Largo Plazo, los montos generados por este concepto al 30 Setiembre 2014 y 2013, se indican a continuación:

	CTA	2014	2013
Intereses ganados sobre inversiones	4102	592.108	484.123
<b>Total</b>		<b>592.108</b>	<b>484.123</b>

Cifras en miles de colones

***Nota 11- Intereses sobre préstamos***

La composición del grupo de las cuentas que conforman el concepto de intereses sobre préstamos, al 30 Setiembre 2014 y 2013, se desglosan a continuación:

	CTA	2014	2013
Intereses préstamos computadoras	4106	0	11
Intereses préstamos fiduciarios	4107	2.340.579	2.164.106
Intereses préstamos vehiculos	4108	0	116
		<b>2.340.579</b>	<b>2.164.233</b>

Cifras en miles de colones



**Nota 12- Ajustes del Periodo Ingresos FRIP, Intereses Cuenta Corriente, Descuento Compra Inversiones y Diferencial Cambiario.**

Corresponde ajustes del periodo, los cuales se originan principalmente con la anulación de las boletas de depósito Vía Simpe, y amortización de las primas de títulos de Inversiones, así mismo al registro de la actualización mensual del tipo de cambio compra, correspondiente a la inversión a la vista FRIP dólares, e intereses cuenta corriente, los montos generados por este concepto al 30 Setiembre 2014 y 2013, se indican a continuación:

	CTA	2014	2013
Intereses Cuenta Corriente	4103	1.834	991
Diferencial Cambiario	4109	647	60
Ajustes del Periodo INGFRIP	4110	533	1.647
Ingreso Descuentos Compra Inversiones	4111	2.036	2.036
<b>Total</b>		<b>5.049</b>	<b>4.734</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 13- Gastos Ordinarios**

Seguidamente se desglosan los conceptos que conforman el grupo de los Gastos Ordinarios, por los periodos finalizados al 30 Setiembre 2014 y 2013.

	CTA	2014	2013
Ajustes de Periodo FRIP	2301	213	154
Prima compra inversiones	2303	95	5027
Diferencial cambiario	2304	0	167
<b>Total</b>		<b>309</b>	<b>5.348</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 14- Actividades de Operación**

Dentro de este grupo se agrupan las partidas correspondientes al activo corriente, activo no corriente y Pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Reserva Institucional de Préstamos.



Los resultados de las variaciones de los conceptos de las Actividades de Operación al 30 Setiembre 2014 y 2013, son los siguientes:

<b>Actividad de Operación</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
Útilidad o pérdida del periodo	4.520.107	4.134.184	385.923	9,3%
Cuentas por cobrar	443.883	-144.336	588.219	-407,5%
Intereses y Primas sobre inversiones	-9.002	98.808	-107.810	-109,1%
Préstamos	617	6.065	-5.448	-89,8%
Cuentas por pagar	1.344	2.022	-678	-33,5%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>4.956.949</b>	<b>4.096.743</b>	<b>860.206</b>	<b>21,0%</b>

**Nota 15- Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio a saber Resultados Periodos Acumulados, Reservas de Cancelación Préstamos y de Liquidez.

El efectivo generado tanto en las actividades de Operación y de Financiamiento, se utiliza en el otorgamiento de Préstamos Fiduciarios e Inversiones Largo Plazo.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Financiamiento, por los años terminados al 30 Setiembre 2014 y 2013, son los siguientes:

<b>Actividades de Financiamiento</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
Variación neta en Patrimonio	1.888.687	757.449	1.131.238	149,3%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>1.888.687</b>	<b>757.449</b>	<b>1.131.238</b>	<b>149,3%</b>



***Nota 16- Actividades de Inversión***

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de Operación y de Financiamiento.

El efectivo utilizado en actividades de Inversión por el año terminado al mes de Setiembre 2014, asciende respectivamente a la suma de **¢6,669.8**, el cual creció con su similar de Setiembre 2013 en la suma de **¢3,762.1** millones de colones.

La utilización y generación de recursos en ambos periodos, obedece principalmente a la colocación de Préstamos Fiduciarios.

Los resultados de las variaciones de concepto que conforman el grupo de Actividades de Inversión, por los años terminados al 30 Setiembre 2014 y 2013, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2014	2013	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	137.286	-2.714	140.000	-5158,4%
Préstamos Fiduciarios	-6.807.076	-2.904.975	-3.902.101	134,3%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>-6.669.790</b>	<b>-2.907.689</b>	<b>-3.762.101</b>	<b>129,4%</b>





### RAZONES FINANCIERAS

Seguidamente se presenta un análisis de las principales razones financieras aplicables a la naturaleza del Fondo Reserva Institucional de Préstamos.

**RAZONES FINANCIERAS**  
**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRESTAMOS**  
**Al 30 Setiembre del 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

RUBROS	sep-14	sep-13	RAZONES FINANCIERAS	sep-14	sep-13
ACTIVO CORRIENTE	12.670.410	12.929.445	CAP. DE TRABAJO	12.664.781	12.925.160
PASIVO CORRIENTE	5.629	4.285	RAZON CIRCULANTE	2.251	3.017
ACTIVO NO CORRIENTE	26.228.589	19.559.416	MARGEN UTILIDAD NETA	100,0%	99,9%
ACTIVO TOTAL	38.898.999	32.488.861	RENDIMIENTO INVERSIÓN	11,6%	12,7%
CAPITAL CONTABLE	38.893.370	32.484.576	ROTACION ACTIVO CORRIENTE	0,36	0,32
INGRESOS	4.520.416	4.139.532			
UTILIDAD O PERDIDA	4.520.107	4.134.184			

### ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

#### RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 de Setiembre 2014, con relación al concluido al mes de Setiembre 2013, decreció en la suma de **¢260.4** millones de colones, principalmente por el aumento que muestra el pasivo corriente aunado al decrecimiento que presente el activo corriente.



Razón Circulante:      Activo Corriente

Pasivo Corriente

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, tiene una capacidad de pago de **¢2,251** colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de Setiembre 2014, mismo que es inferior al presentado en el mes de Setiembre 2013, en la suma de **¢766** colones.

Rendimiento sobre Inversión:      Utilidad o Pérdida del Periodo

Activos Total

Al mes de Setiembre 2014, se tiene un rendimiento de **11.6%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del **¢0.12** céntimos, rendimiento similar al mostrado en Setiembre 2013.

Margen Utilidad Neta      Utilidad o Pérdida del Periodo

Ingresos

Al 30 de Setiembre de 2014 se cuenta con un rendimiento neto del **100.0%**, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por cuotas sobre préstamos e intereses y aporte patronal, se tiene un ahorro neto de **1.0** colón.

Rotación Activo Corriente      Ingreses Netos

Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el año 2014, el activo corriente no está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que no permite generar efectivo en un corto tiempo, lo anterior por que se necesita más de un año para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 0.36 y 0.32 veces para el año 2014 y 2013, respectivamente.



**DIRECCIÓN EJECUTIVA FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO**  
**SUBAREA GESTIÓN CONTABLE**  
TEL.: 2539-0356 FAX: 2539-0353

---



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

---

**ANALISIS FINANCIERO**  
**FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL**



## FONDO CAPITAL DE RETIRO LABORAL

De conformidad con el REGLAMENTO DEL FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMOS DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE SEGURO SOCIAL, CAPÍTULO I CAPITAL DE RETIRO LABORAL, ARTÍCULO 2, el cual indica lo siguiente:

El trabajador que se retire del servicio de la Caja por terminación de contrato, renuncia o despido y en caso de pensión, tendrá derecho a un capital de retiro laboral, que corresponderá a un salario mensual de referencia por cada cinco años de servicio efectivo con la Institución, hasta un máximo de siete salarios. El salario de referencia se obtendrá mediante el promedio de los salarios de los últimos seis meses laborados. Este beneficio se cancelará en un solo pago. En caso de muerte del servidor que no tenga beneficiarios inscritos, sus derechohabientes tendrán derecho a ese beneficio en las condiciones y proporciones establecidas en el Reglamento del Seguro de IVM (Invalidez, Vejez y Muerte). Para los efectos de este beneficio, los años de servicio a la Caja, a partir de 1983, incluido este año, serán reconocidos como años cotizados. Además, para los efectos de esta norma, se entenderá como salario promedio, el promedio obtenido de los últimos seis meses reportados en las planillas de la institución y sobre lo cual hubiere contribuido la Caja.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 30 Setiembre 2014 y 2013								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación	
Cuentas	Notas	2014	Porcentaje	2013	Porcentaje	Absoluta	Porcentual	
<b>ACTIVOS</b>								
<i>Activo Corriente</i>								
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	1	64.098	3,7%	29.902	2,0%	34.196	114,4%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1202	1	652.676	37,2%	597.223	39,1%	55.453	9,3%
Inversiones a la vista	1630	1	1.037.000	59,1%	902.000	59,0%	135.000	15,0%
<b>Total Activos</b>			<b>1.753.774</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.529.124</b>	<b>100,0%</b>	<b>224.649</b>	<b>14,7%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<i>Pasivo Corriente</i>								
Impuestos sobre renta	3103	2	77.670	4,4%	89.014	5,8%	-11.344	-12,7%
<b>Total Pasivos</b>			<b>77.670</b>	<b>4,4%</b>	<b>89.014</b>	<b>5,8%</b>	<b>-11.344</b>	<b>-12,7%</b>
<i>Patrimonio</i>								
Resultados Periodos Acumulados	5103	3	1.301.516	74,2%	588.360	38,5%	713.157	121,2%
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23	3	374.588	21,4%	851.751	55,7%	-477.163	-56,0%
<b>Total Patrimonio</b>			<b>1.676.104</b>	<b>95,6%</b>	<b>1.440.110</b>	<b>94,2%</b>	<b>235.993</b>	<b>16,4%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>			<b>1.753.774</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.529.124</b>	<b>100,0%</b>	<b>224.649</b>	<b>14,7%</b>



(Documento firmado digitalmente)

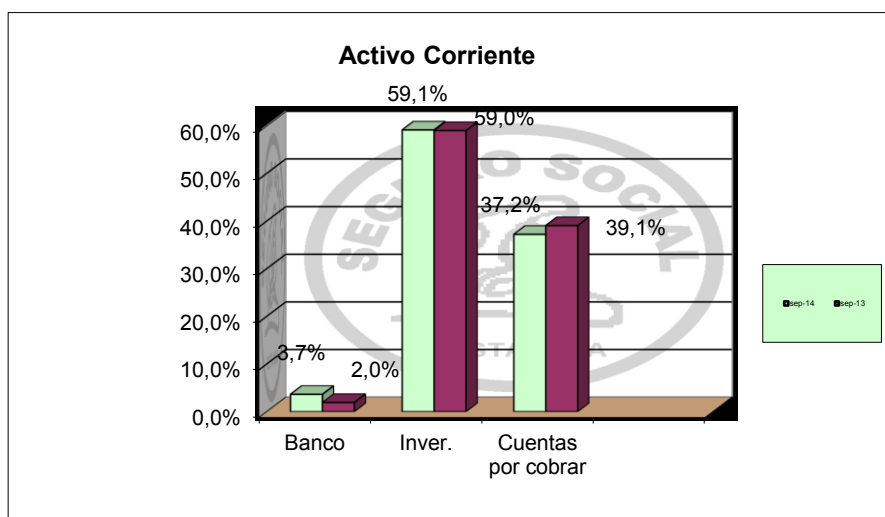
Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

### ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Capital Retiro Laboral, al 30 de Setiembre de 2014 asciende a **¢1,753.8** millones, suma que muestra un crecimiento de **¢224.6** millones en relación con su similar de Setiembre del 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un **14.7%**.

Los Activos Totales, están conformados únicamente por Activos Corrientes. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



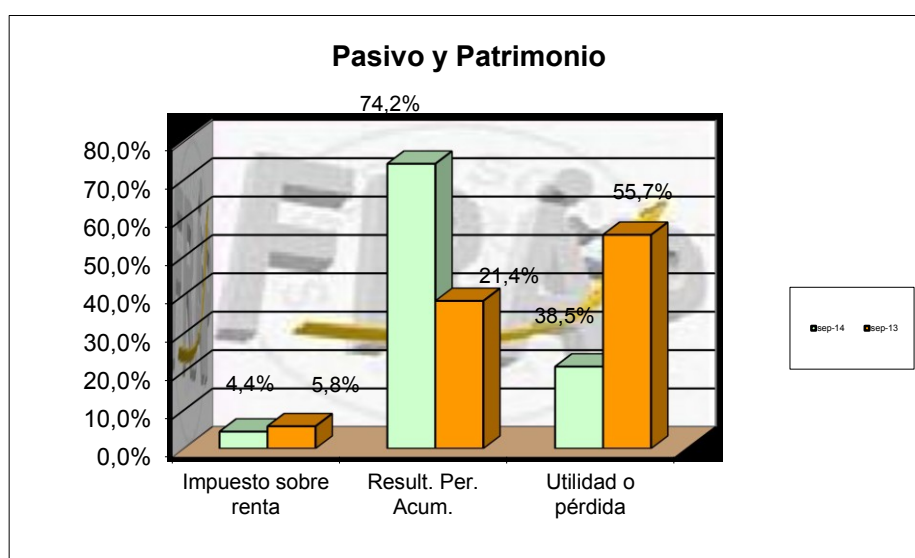
El crecimiento que presenta el Activo Corriente, al 30 Setiembre del 2014 con su similar de Setiembre 2013, es derivado principalmente por el incremento que muestra el componente de Inversiones a la Vista.

### PASIVO Y PATRIMONIO

Los Pasivos, están conformados por el componente de Impuesto sobre renta, correspondientes a las liquidaciones de los funcionarios que mensualmente son objeto del Beneficio Capital Retiro Laboral, los cuales sobrepasan la base exenta y sobre el exceso se aplica dicho porcentaje. No obstante consideramos importante indicar que el saldo contable al cierre de cada mes, es liquidado durante el mes siguiente.

Al 30 de Setiembre del 2014, el saldo asciende a la suma de **¢77.7** millones, suma que muestra un decrecimiento de **¢11.3** millones de colones con relación a su similar del 30 de Setiembre del 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un **-12.7%**.

El Pasivo representa el **4.4%** y **5.8%**, respectivamente del total Pasivo y Patrimonio, respectivamente para los años 2014 y 2013, tal y como se observa en el siguiente cuadro.



### **PATRIMONIO**

Está conformado por los conceptos de Resultados Periodos Acumulados y la Utilidad u Pérdida del Periodo, componentes que al mes de Setiembre 2014, ascienden respectivamente a las sumas de **¢1,301.6** y **¢374.6** millones de colones.

El total de Patrimonio creció en la suma de **¢235.9** millones de colones, equivalente a un **16.4%**, ocasionado principalmente por la variación que muestra el concepto de Resultados Periodos Acumulados, la cual obedece principalmente a la liquidación y traslado de la Utilidad del periodo económico 2013, misma que es superior en **¢713.2** millones de colones, con su similar de Setiembre 2013.



<div>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</div> <div>ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO</div> <div>FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL</div> <div>Del 01 Enero al 30 Setiembre 2014 - 2013</div> <div>(Expresados en miles de colones costarricenses)</div>								
Cuentas Contables	Notas	2014	Porcentaje	2013	Porcentaje	Variación		
						Absoluta	Porcentual	
<b>Ingresos Ordinarios</b>								
Ingreso Patronal	41-20	4	6.312.761	99,5%	5.932.008	99,7%	380.753	6,4%
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	4	31.750	0,5%	18.730	0,3%	13.020	69,5%
Ingresos por reposición de cheques	41-23	4	0	0,0%	8	0,0%	-8	-100,0%
Intereses Cuenta Corriente	41-25	4	1.895	0,0%	487	0,0%	1.408	288,8%
<b>Total Ingresos Ordinarios</b>			<b>6.346.406</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.951.234</b>	<b>100,0%</b>	<b>395.172</b>	<b>6,6%</b>
<b>Total Ingresos</b>			<b>6.346.406</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.951.234</b>	<b>100,0%</b>	<b>395.172</b>	<b>6,6%</b>
<b>Gastos</b>								
Pago Capital de Retiro	23-15	5	5.971.818	100,0%	5.099.483	100,0%	872.335	17,1%
<b>Total Gastos</b>			<b>5.971.818</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.099.483</b>	<b>100,0%</b>	<b>872.335</b>	<b>17,1%</b>
<b>Utilidad o pérdida del Periodo</b>			<b>374.588</b>		<b>851.751</b>		<b>-477.163</b>	<b>-56,0%</b>



(Documento firmado digitalmente)

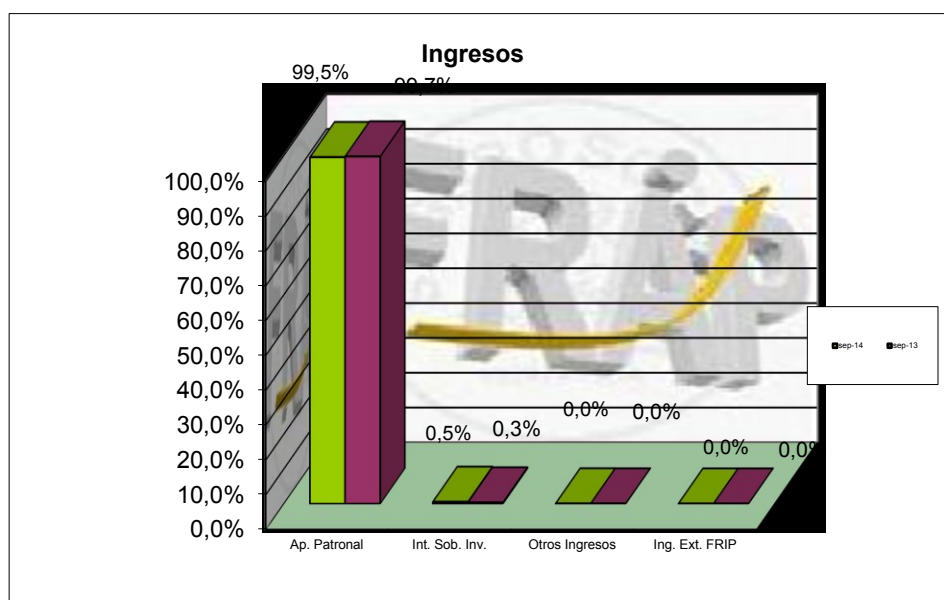
Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP



## INGRESOS

Los ingresos del Fondo Capital de Retiro, están conformados principalmente por el aporte patronal mensual que realiza la Institución del **1.2%** del Total Análisis de Planilla, componente que representa el **99.5%** y **99.7%**, respectivamente del total de ingresos correspondientes a los periodos finalizados al 30 Setiembre 2014 y 2013. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



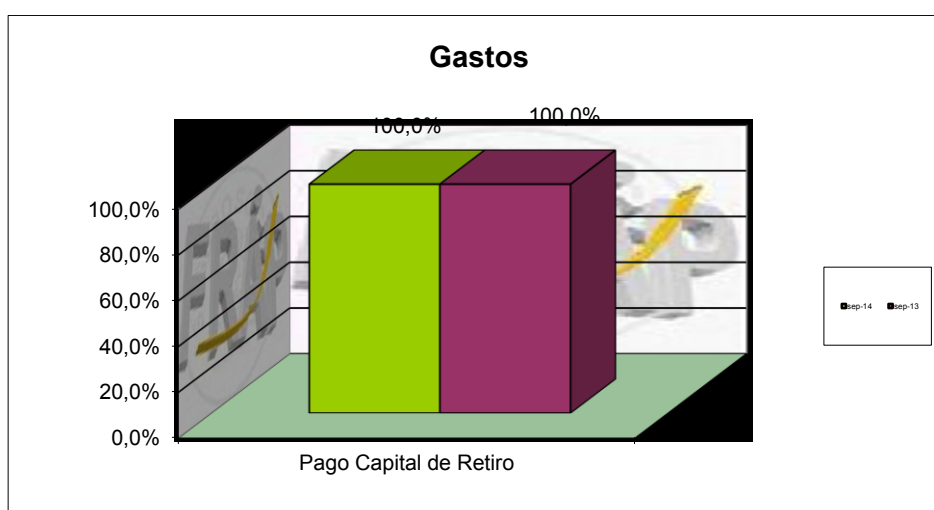
El total de productos registrados al terminar el mes de Setiembre del 2014, ascienden a la suma de **¢6,346.4** millones. Conformados principalmente por el concepto de Ingreso Aporte Patronal, el total de dicho ingreso muestra un crecimiento de **¢380.8** millones con relación al mes de Setiembre del año anterior, para un equivalente porcentual del **6.4%**.

Como segundo concepto de importancia, lo conforman los Intereses Ganados sobre Inversiones, los cuales se generan por los rendimientos de las Inversiones a la Vista.

## GASTOS

El total de gastos ascendió a la suma de **¢5,971.8** millones al mes de Setiembre del 2014, compuesto únicamente por el rubro de Pago Capital de Retiro, el cual representa las sumas a giradas a favor de los funcionarios que han dejado de formar parte de la planilla de la Institución y son beneficiarios del Fondo Capital Retiro, rubro que muestra un crecimiento de **¢872.3** millones con relación al mes de Setiembre del 2013, equivalente a un **17.1%**.


Seguidamente, se presenta la composición del Gasto al 30 Setiembre del 2014 y 2013, tal y como se observa en el siguiente cuadro.





**DIRECCIÓN EJECUTIVA FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO**  
**SUBAREA GESTIÓN CONTABLE**  
 TEL.: 2539-0356 FAX: 2539-0353

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)						
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL						
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO						
Por los años terminados al 30 Setiembre 2014 y 2013						
(Expresados en miles de colones costarricenses)						
	CTAS	NOTAS	2014	2013	Variación	
					Absoluta	Porcentual
<b>Actividad de operación (1)</b>		6				
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23		374.588	851.751	-477.163	-56,0%
Cuentas por cobrar	1202		-55.453	-90.935	35.482	-39,0%
Impuesto de renta por pagar	3103		-11.344	-49.447	38.103	-77,1%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>			<b>307.790</b>	<b>711.369</b>	<b>-403.578</b>	<b>-56,7%</b>
<b>Actividad de financiamiento (3)</b>		7				
Variación neta en Patrimonio (3.1)	V.PAT-41-23		-138.594	89.930	-228.524	-254,1%
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>			<b>-138.594</b>	<b>89.930</b>	<b>-228.524</b>	<b>-254,1%</b>
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			169.196	801.298	-632.102	-78,9%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			931.902	130.604	801.298	613,5%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>			<b>1.101.098</b>	<b>931.902</b>	<b>169.196</b>	<b>18,2%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

Fuentes:

<sup>(1)</sup> Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Ingresos y Gastos Setiembre 2014 y Setiembre 2013.

<sup>(2)</sup> Actividades de Operación, (3) Actividades de Financiamiento, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación.  
 El dato correspondiente en la columna de Setiembre 2014, se obtiene de la variación Setiembre 2014 - Setiembre 2013, por su parte el dato contenido en la columna 2013, obedece a la Variación Setiembre 2013 - Setiembre 2012.

<sup>(3.1)</sup> El dato correspondiente en la columna 2014, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Setiembre 2014 - Setiembre 2013, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de Setiembre 2014. Igual metodología aplica para la columna del año 2013.



### **FLUJO DE EFECTIVO**

El Flujo de Efectivo del Fondo Capital Retiro Laboral asciende a la suma de **¢1,101.1** millones de colones al mes de Setiembre 2014, suma que son el resultado del efectivo generado por Actividades de Operación y de Financiamiento, más saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

#### **Actividades de Operación**

Dentro de este grupo se agrupan las partidas correspondientes al activo corriente y pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal de este Fondo.

Las Actividades de Operación, muestran un decrecimiento con relación al mes de Setiembre 2013 en un - **56.7%**, lo anterior producto de una disminución inicial en el componente Utilidad o Pérdida del Periodo variación **Setiembre 2014-Setiembre 2013**, la cual es inferior con respecto a la variación de **Setiembre 2013-Setiembre 2012**, diferencia que en términos absolutos equivale **¢477.2** millones de colones.

#### **Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio (Resultados Periodos Acumulados, Utilidad o Pérdida del Periodo).

Al comparar las Actividades de Financiamiento por los años terminados al 30 Setiembre 2014 con su similar del 30 Setiembre 2013, observamos un decrecimiento en el efectivo generado del **-254.1%** que en términos nominales ascienden a **¢228.5** millones de colones.

El efectivo financiado para el año finalizado Setiembre 2014, asciende a la suma de **¢138.6** millones de colones, por su parte para el periodo finalizado Setiembre 2013, genero efectivo en la suma de **¢89.9** millones de colones.

#### **Actividades de Inversión**

El Fondo Capital Retiro Laboral, no presenta Actividades de Inversión.



**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL**  
**ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO**  
Por los años terminados al 30 Setiembre 2014 y 2013  
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<i>Saldo al 30 de Setiembre de 2013</i>	<i>588.360</i>	<i>851.751</i>	<i>1.440.110</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo		-851.751	
Incremento de Resultados Acumulados	0		
Utilidad del periodo		713.057	
<i>Saldo al 31 de Diciembre de 2013</i>	<i>588.360</i>	<i>713.057</i>	<i>1.301.417</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo	713.057	-713.057	
Incremento de Resultados Acumulados	100		
Utilidad del periodo		374.588	
<i>Saldo al 30 de Setiembre de 2014</i>	<i>1.301.516</i>	<i>374.588</i>	<i>1.676.104</i>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 30 Setiembre 2014 y 2013**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

**Nota 1- Activo Corriente**

El activo corriente al 30-09-2014 y 30-09-2013 está conformado por los siguientes conceptos:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	64.098	29.902
Inversiones a la vista	1630	1.037.000	902.000
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1202	652.676	597.223
<b>Total</b>		<b><u>1.753.774</u></b>	<b><u>1.529.124</u></b>

Cifras en miles de colones

**Nota 2- Pasivo Corriente**

Al 30 Setiembre 2014 y 2013, el Pasivo Corriente corresponde al Impuesto de Renta:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos sobre renta	3103	77.670	89.014
<b>Total</b>		<b><u>77.670</u></b>	<b><u>89.014</u></b>

Cifras en miles de colones

**Nota 3- Patrimonio**

Están compuestos por los Resultados Periodos Acumulados y la Utilidad o Pérdida del Periodo, según se detalla a continuación:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultados Periodos Acumulados	5103	1.301.516	588.360
Utilidad o Pérdida del periodo (1)	41-23	374.588	851.751
<b>Total</b>		<b><u>1.676.104</u></b>	<b><u>1.440.110</u></b>

Cifras en miles de colones

- (1) Es el resultado de los ingresos menos los gastos, correspondientes al periodo comprendido del 01 Enero al 30 Setiembre, años 2014 y 2013.



***Nota 4- Ingresos Ordinarios***

Al 30 Setiembre 2014 y 2013, los Ingresos Ordinarios, están constituidos por los siguientes conceptos, según el siguiente detalle:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso Patronal	41-20	6.312.761	5.932.008
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	31.750	18.730
Ingreso Reposición Cheque	41-23	0	8
Intereses Cuenta Corriente	41-25	1.895	487
<b>Total</b>		<u><b>6.346.406</b></u>	<u><b>5.951.234</b></u>

Cifras en miles de colones

***Nota 5- Gastos***

Los gastos están conformados únicamente por el Pago Capital de Retiro, tal y como se muestra a continuación:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pago Capital de Retiro	23-15	5.971.818	5.099.483
Diferencial cambiario		0	0
<b>Total</b>		<u><b>5.971.819</b></u>	<u><b>5.099.483</b></u>

Cifras en miles de colones

***Nota 6- Actividades de Operación***

Dentro de este grupo se agrupan las partidas correspondientes al activo corriente y pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Capital Retiro Laboral.



Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman las Actividades de Operación al 30 Setiembre 2014 y 2013, son los siguientes:

Actividad de Operación	2014	2013	Diferencia	%
Utilidad o Pérdida del periodo	374.588	851.751	-477.163	-56,0%
Cuentas por cobrar	-55.453	-90.935	35.482	-39,0%
Impuesto de renta por pagar	-11.344	-49.447	38.103	-77,1%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>307.790</b>	<b>711.369</b>	<b>-403.578</b>	<b>-56,7%</b>

**Nota 7- Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos, están conformadas únicamente por la partida del patrimonio (Variación Neta en Patrimonio).

El efectivo generado tanto en las actividades de Operación y de Financiamiento, se utiliza principalmente en la cancelación del Gasto Pago Capital de Retiro. Razón por la cual el presente fondo carece de **Actividades de Inversión.**

Los resultados de las variaciones del concepto que conforma el grupo de Actividades de Financiamiento, por los años terminados al 30 Setiembre 2014 y 2013, es el siguiente:

Actividades de Financiamiento	2014	2013	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio (3.1)	-138.594	89.930	-228.524	-254,1%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>-138.594</b>	<b>89.930</b>	<b>-228.524</b>	<b>-254,1%</b>





### RAZONES FINANCIERAS

Seguidamente se presenta un análisis de las principales razones financieras aplicables a la naturaleza del Fondo Capital Retiro Laboral.

RAZONES FINANCIERAS FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL Al 30 Setiembre 2014 y 2013 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
RUBROS	sep-14	sep-13	RAZONES FINANCIERAS	sep-14	sep-13
ACTIVO CORRIENTE	1.753.774	1.529.124	CAP. DE TRABAJO	1.676.104	1.440.110
PASIVO CORRIENTE	77.670	89.014	RAZON CIRCULANTE	22,6	17,2
ACTIVO TOTAL	1.753.774	1.529.124	MARGEN UTILIDAD NETA	5,9%	14,3%
CAPITAL CONTABLE	1.676.104	1.440.110	RENDIMIENTO INVERSIÓN	21,4%	55,7%
INGRESOS	6.346.406	5.951.234	ROTACION ACTIVO CORRIENTE	3,62	3,89
UTIL. U PERD. PERIODO	374.588	851.751			

### ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

#### RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo:      Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 Setiembre 2014, con relación al concluido al mes de Setiembre 2013, es superior en **¢235.9** millones de colones. Lo cual permite tener un grado de estabilidad para la operativa normal de dicho fondo, dicho crecimiento está sustentado en el crecimiento nominal del activo corriente, aunado al decrecimiento porcentual que presenta el pasivo corriente.



Razón Circulante:      Activo Corriente

Pasivo Corriente

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, el Fondo Capital Retiro Laboral, tiene una capacidad de pago de **¢22.6** por cada colón que se debe del Pasivo Corriente, obteniendo un crecimiento en la liquidez con respecto al mes de Setiembre 2013 de **¢5.4** colones por cada colón, dicho resultado radica en el crecimiento porcentual activo corriente, complementado con el decrecimiento porcentual que presenta el componente de pasivo corriente.

Rendimiento sobre Inversión

Útilidad u Pérdida del Periodo

Activos Total

Al mes de Setiembre 2014, se tiene un rendimiento del **21.4%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos, se genera un ahorro de **¢0.21** céntimos.

Margen Utilidad Neta

Utilidad u Pérdida del Periodo

Ingresos

Al 30 de Setiembre 2013, se cuenta con un rendimiento neto del **5.9%**, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por ingreso patronal principalmente, se tiene una ganancia neta de **0.6** céntimos.

Rotación Activo Corriente

Ingreses Netos

Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el 2014, el activo corriente está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que permite generar efectivo en un corto tiempo, únicamente se necesita 99.4 días para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 3.62 veces para el año 2014.