

**GERENCIA FINANCIERA
DIRECCIÓN FONDO DE RETIRO AHORRO Y
PRÉSTAMO
SUBÁREA GESTIÓN CONTABLE**

ESTADOS Y ANÁLISIS FINANCIERO

**FONDO DE RESERVA INSTITUCIONAL DE
PRÉSTAMO**



Junio 2019



INDICE

	Pág
Presentación	3
Balance de Situación Comparativo.....	4
Estado de Productos y Gastos Comparativo	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Notas a los Estados Financieros	8
 Análisis Financieros	25
Balance de Situación Comparativo.....	26
Activo.....	27
Pasivo	28
Patrimonio.....	29
Estado de Productos y Gastos Comparativo	30
Productos	31
Gastos.....	32
Estado Flujo Efectivo	34
Actividades de Operación	35
Actividades de Financiamiento	35
Actividades de Inversión	35
Razones Financieras	36
 Información Complementaria	39
Estado de Productos y Gastos Mensual	40
Productos Mensuales	41
Gastos Mensuales	41



PRESENTACIÓN

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Sub área Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados y el Análisis Financiero del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, correspondiente al mes de Junio del 2019.

El presente documento tiene como fin primordial proveer de información confiable a los diferentes niveles de la Institución, acerca del estado del Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, una fecha determinada, así como la presentación de las variaciones que han experimentado en un período de tiempo, además se muestra algunas de sus más importantes variables económicas y financieras, con el objetivo de brindar apoyo para la toma de decisiones.

Esta información es mostrada a través de los Estados Financieros, los cuales lo conforman el Balance de Situación, el Estado de Productos 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 el Fondo Reserva Institucional de Préstamos administrado por el FRAP, no es ajeno, la información en sus muy diferentes formas desempeña un papel fundamental en el éxito o fracaso de los negocios, por lo que mediante el presente documento se busca atender esa necesidad.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO Al 30 de Junio de 2019 - 2018 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
ACTIVOS	Notas	2019	2018
Activo Corriente			
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	2	110.783	132.651
Inversiones FRIP CP	3	28.308.314	27.807.486
Inversiones a la Vista FRIP	3	13.692.000	7.748.000
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	4	-1.944	-6.635
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	4	306.369	515.357
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	5	19.955	140.674
Cuentas por cobrar FRIP	5	231	0
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	5	0	225.134
Intereses sobre inversiones FRIP	6	344.144	364.642
Total Activo Corriente		42.779.853	36.927.309
Activo No Corriente			
Inversiones FRIP LP	7	2.559.916	2.559.916
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	4	106.403	88.212
Préstamo Fiduciario FRIP	8	42.483.644	38.455.651
Prest. FRIP Contingente	8	106.219	121.838
Total Activo No Corriente		45.256.182	41.225.617
Total Activos		88.036.035	78.152.926
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar FRIP	9	2.389	3.149
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	9	557	0
Total Pasivos		2.947	3.149
Patrimonio			
Resultados Periodos Acumulados FRIP	10	78.681.176	68.663.812
Reserva Cancelación Préstamos FRIP	10	1.568.297	1.376.574
Reserva Liquidez FRIP	10	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	10	306.369	515.357
Útilidad o pérdida del periodo	10	6.477.245	6.594.034
Total Patrimonio		88.033.089	78.149.777
Total Pasivo y Patrimonio		88.036.035	78.152.926



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS Del 01 Enero al 30 Junio 2019-2018 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PRODUCTOS			
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2 %	11	936.788	905.959
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6 %	11	2.810.363	2.717.876
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	12	1.056.769	1.399.912
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	12	644.323	64.253
Intereses Prést Fiduciario FRIP	13	2.940.897	2.717.946
Intereses Prest. FRIP Conting.	13	4.940	5.486
Intereses Cuenta Corriente	14	2.322	1.789
Ajustes del Periodo ING FRIP	14	255	787
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	14	19.816	34.000
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	14	296	39
Ingresos por Negociaciones Instrumentos	15	5.217	2.050
TOTAL PRODUCTOS		8.421.985	7.850.097
GASTOS			
Gastos Ordinarios			
Gastos por Ajustes Periodo FRIP	16	5.638	326
Gastos por Comisión Bancaria	16	101	225
Gastos por Prima compra inversiones	16	0	512
Total Gastos Ordinarios		5.739	1.063
Otros Gastos			
Gasto Transferencias FOCARE	16	1.939.000	1.255.000
Total Otros Gastos		1.939.000	1.255.000
TOTAL GASTOS		1.944.739	1.256.063
Utilidad u Pérdida del Periodo		6.477.245	6.594.034



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
Por los años terminados al 30 de Junio de 2019 - 2018
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	NOTAS	2019	2018
Actividad de operación (1)	17		
Utilidad o pérdida del periodo (1.1)		6.477.245	6.594.034
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		208.987	-420.531
Variación en activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar		345.622	-175.550
Intereses y Primas sobre inversiones		15.806	-116.166
Cuentas por pagar y medias cuotas planillas adicionales		-202	-2.098
Efectivo generado por actividades de operación		7.047.458	5.879.689
Actividad de financiamiento (2)	18		
Variación neta en Patrimonio (2.1)		3.406.066	4.641.911
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		3.406.066	4.641.911
Actividad de inversión (3)	19		
Inversiones a largo plazo		-18.191	-16.506
Préstamos Fiduciarios		-4.027.993	-2.660.582
Prest. FRIP Contingente		15.619	4.773
Efectivo usado en actividades de inversión		-4.030.565	-2.672.316
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		6.422.960	7.849.284
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		35.688.137	27.838.853
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		42.111.097	35.688.137



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

Fuentes:

- (1) Actividades de Operación, (2) Actividades de Financiamiento, (3) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación. El dato correspondiente en la columna de Junio 2019, se obtiene de la variación Junio 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación Junio 2018 - Junio 2017.
- (1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Junio 2019- 2018.
- (1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de junio 2019, se obtiene de la variación junio 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación junio 2018 - junio 2017.
- (2.1) El dato correspondiente en la columna 2019, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, junio 2019 - 2018, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de junio 2019. Igual metodología aplica para la columna del año 2018.



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 de Junio de 2019 - 2018
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Reserva Cancelación de Préstamos</i>	<i>Reserva de Liquidez</i>	<i>Minusvalía no Realizada</i>	<i>Exceso Producto Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
Saldo al 30 de junio del 2018	68.663.812	1.376.574	1.000.000	515.357	6.594.034	78.149.777
Capitalización de Reservas					-6.594.034	-6.594.034
Reserva del 1 % Invalidez o Muerte		181.478				181.478
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-103.972				-103.972
Cheques anulados y otros	-163.565					-163.565
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				-418.020		-418.020
Utilidad u Pérdida del Periodo					10.209.301	10.209.301
Saldo al 31 Diciembre del 2018	68.500.247	1.454.080	1.000.000	97.337	10.209.301	81.260.965
Capitalización de Reservas	10.209.301		0		-10.209.301	0
Reserva del 1 % Invalidez o Muerte		186.934			-186.934	0
Cancelación Saldos Préstamos		-72.717				-72.717
Cheques anulados y otros	-28.372					-28.372
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				209.033		209.033
Utilidad u Pérdida del Periodo					6.664.180	6.664.180
Saldo al 30 de junio del 2019	78.681.176	1.568.297	1.000.000	306.369	6.477.245	88.033.089



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Fores
Contador del FRAP



**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 JUNIO 2019-2018
(Expresados en miles de colones costarricenses)**

Nota 1- Antecedentes y políticas contables

a) Antecedentes

De conformidad con el Reglamento del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, según lo indicado en el Capítulo I, se establece el Fondo Reserva Institucional para Préstamos, con el propósito de financiar por medio de sus rendimientos los gastos de administración y garantizar la solidez financiera del FRE y del FAP. De acuerdo con el capítulo IV, artículo 33 de este reglamento, se indica que el propósito de este Fondo 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 y de acuerdo con lo indicado en el Capítulo I, artículo 4º punto 5, referente a los Programas de crédito, del Reglamento Del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, se establece que 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.

b) Políticas Contables

Las principales políticas y lineamientos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, 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:

b.1) Sistema de Contabilidad

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. La contabilidad del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, está a cargo de la Sub área 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 Reserva Institucional de Préstamos, utiliza para el asentamiento de las transacciones en los Estados Financieros, el método de devengado.

b.2) Financiamiento

De acuerdo con lo estipulado en el Capítulo I, artículo 13, punto b, se establece que el financiamiento del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, se origina por el Aporte Mensual del Total de salarios ordinarios de la Planilla de la C.C.S.S; 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, y los rendimientos sobre la colocación de las inversiones a la vista y corto y largo plazo.

b.3) Inversiones en Valores

Las inversiones a corto plazo y largo plazo, mensualmente están siendo valorizadas a precio de mercado, por el Vector de Precios del Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPICA). Por su parte las inversiones 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.



b.4) Período Económico

El ciclo económico utilizado por el Fondo Reserva Institucional de Préstamos es el período natural, que va del 01 de enero al 31 diciembre de cada año.

b.5) 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.

b.6) Efectivo y Equivalencias en Efectivo

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

b.7) Reconocimiento de Productos y Gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.

b.8) Otros Gastos.

El Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, en caso de ser necesario, brindará financiamiento, según se establece en el Capítulo IV, Artículo 33 del Reglamento del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social. Estas sumas se registrarán dentro del rubro "Otros Gastos".



Nota 2- Bancos

Las disponibilidades de bancos en la cuenta B.N.C.R 214723-9 Colones, al 30/06/2019 y 30/06/2018, es la siguiente.

Descripción	Cuenta	2019	2018
B.N.C.R Cta. Cte No. 214723-9 Colones	1110	110.783	132.651
Total		110.783	132.651

Cifras en miles de colones

Nota 3- Inversiones a la Vista e Inversiones a Corto Plazo

Las disponibilidades de las inversiones a la vista y las inversiones a corto plazo, al 30/06/2019 y 30/06/2018, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2019	2018
Inversiones (1)		42.000.314	35.555.486
Total		42.000.314	35.555.486

Cifras en miles de colones

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

Descripción	Cuenta	2019	2018
Inversiones FRIP CP	1615	28.308.314	27.807.486
Inversiones a la vista FRIP	1616	13.692.000	7.748.000
Total Inversiones		42.000.314	35.555.486

Cifras en miles de colones



A continuación, se presenta el detalle de inversiones en el corto plazo y a la vista del mes de Junio del 2019:

Número del Titulo	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
Inversiones a Corto Plazo						
47	Público	Banco Popular	Inversión	2.000.520	16-15	23/08/2019
51	Público	Banco Costa Rica	Inversión	5.001.706	16-15	27/12/2019
52	Público	Banco Popular	Inversión	11.002.860	16-15	30/04/2020
53	Público	Banco Popular	Inversión	8.702.968	16-15	22/05/2020
54	Público	Banco Popular	Inversión	1.000.260	16-15	22/05/2020
55	Público	Banco Popular	Inversión	600.000	16-15	26/09/2019
Total				28.308.314		
Inversiones a la Vista y Tesoro Directo						
Tesoro Directo				Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	8.000.000	16-16	27/02/2020
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	4.000.000	16-16	27/08/2019
Subtotal				12.000.000		
Inversiones a la Vista						
297	Público	Banco Nacional	Inversión	422.000	16-16	A la Vista
352	Público	Banco Nacional	Inversión	1.270.000	16-16	A la Vista
Subtotal				1.692.000		
Total				13.692.000		
Inversiones a corto plazo fueron registradas al costo adquisitivo.						

Cifras en miles de colones



Seguidamente el detalle de las Inversiones a Corto Plazo y a la Vista, correspondiente al mes de Junio 2018:

Número del Titulo	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
33	Público	Banco BPDC	Inversión	3.000.780	16-15	17/08/2018
34	Público	Banco BPDC	Inversión	8.502.210	16-15	23/08/2018
35	Privado	MADAP	Inversión	4.001.040	16-15	23/08/2018
36	Público	Banco BPDC	Inversión	2.500.650	16-15	07/09/2018
38	Privado	Banco Improsa	Inversión	3.001.025	16-15	20/07/2018
39	Privado	MADAP	Inversión	1.000.343	16-15	16/11/2018
41	Privado	MUCAP	Inversión	1.300.445	16-15	17/10/2018
42	Privado	BCT	Inversión	1.000.083	16-15	30/11/2018
44	Privado	Banco Improsa	Inversión	3.500.910	16-15	19/10/2018
Total				27.807.486		
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	5.000.000	16-16	A la Vista
260	Público	Banco Nacional	Inversion	28.000	16-16	A la Vista
277	Público	Banco Nacional	Inversion	350.000	16-16	A la Vista
285	Público	Banco Nacional	Inversion	550.000	16-16	A la Vista
590	Público	Banco Nacional	Inversion	600.000	16-16	A la Vista
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	300.000	16-16	A la Vista
360	Público	Banco Nacional	Inversion	920.000	16-16	A la Vista
Total				7.748.000		

(*) Se registra el costo adquisitivo de la inversión.

Cifras en miles de colones



Nota 4- Amortización Primas y Descuentos en Inversiones, Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP

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

Primas: corresponde a la diferencia originada del valor nominal de una inversión respecto al monto adquisitivo cancelado, en donde el valor nominal es inferior al costo adquisitivo de la Inversión cancelada. Dicha diferencia es amortizada en el tiempo hasta el vencimiento de la Inversión.

Descuento: corresponde a la diferencia originada del valor nominal de una inversión respecto al monto adquisitivo cancelado, en donde el valor nominal es superior al costo adquisitivo de la inversión cancelada. Dicha diferencia es amortizada en el tiempo hasta el vencimiento de la Inversión.

Por su parte el monto de plusvalía y minusvalía inversión FRIP, se obtienen de la valoración mensual efectuada sobre las inversiones del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, el cual se obtiene con el vector de precios al 30 de junio del 2019, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA).

Plusvalía: el precio de mercado de la Inversión es mayor al precio que se pagó en el momento de su adquisición, de forma que si a la fecha se vendiera la inversión se obtendría una ganancia.

Minusvalía: el precio de mercado de la Inversión es inferior al precio que se pagó en el momento de su adquisición, de forma que si a la fecha se vendiera la inversión se obtendría una pérdida.



Al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio del 2018, la composición es la siguiente

Descripción	Cuenta	2019	2018
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP CP	1618	-1.944	-6.635
Amort Primas/Descuento Inv FRIP LP	2110	106.403	88.212
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	1619	306.369	515.357
Total		410.829	596.934

Cifras en miles de colones

Nota 5- Cuentas por Cobrar

Están compuestas por la cuenta por cobrar al Seguro de Salud, por concepto de recaudación de cuotas, abonos a préstamos, que mensualmente se percibe mediante la plataforma de cajas del seguro de salud, aporte patronal del 0.8% del análisis de planilla, así como las cuentas por cobrar funcionarios e impuesto de renta.

Al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio de 2018, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	19.955	140.674
Cuenta por cobrar FRIP	1402	231	0
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta 8% FRIP	1405	0	225.134
Total		20.186	365.808

Cifras en miles de colones

Nota 6- Intereses sobre Inversiones

Se derivan de los rendimientos por cobrar generados de las inversiones a corto y largo plazo.

Descripción	Cuenta	2019	2018
Intereses sobre inversiones	1710	344.144	364.642
Total		344.144	364.642

Cifras en miles de colones



Nota 7- Inversiones a largo plazo

Corresponden a la adquisición de títulos a largo plazo, los cuales fueron adquiridos con descuento.

Al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio del 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Inversiones FRIP LP	2111	2.559.916	2.559.916
Total		2.559.916	2.559.916

Cifras en miles de colones

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en el largo plazo al mes de Junio del 2019:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
1	Público	Banco Nacional	Inversion	933.296 (*)	21-11	06/01/2020
20	Público	Gobierno	Inversion	1.626.620	21-11	20/04/2044
Total				2.559.916		

(*) Se registra el costo adquisitivo de la inversión.

Cifras en miles de colones

Seguidamente el detalle de las Inversiones en el Largo Plazo, correspondiente al mes de Junio 2018:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
1	Público	Banco Nacional	Inversion	933.296 (*)	21-11	06/01/2020
20	Privado	BCT	Inversion	1.626.620	21-11	20/04/2044
total				2.559.916		

(*) Se registra el costo adquisitivo de la inversión.

Cifras en miles de colones



Nota 8- Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio del 2018, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Préstamos Fiduciarios	2007	42.483.644	38.455.651
Prest. FRIP Contingente	2008	106.219	121.838
Total		42.589.863	38.577.489

Cifras en miles de colones

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

Condiciones Préstamos FRIP			
Tipo Préstamo	Tasa Interés	Plazo Años	Tope Máximo
Fiduciario	15%	01-15	¢50 millones
Contingente FRIP	10%	01-10	¢2.5 millones

Las líneas de crédito tienen como respaldo el pagare y capital de retiro.

Morosidad Acumulada FRIP

De acuerdo con el oficio AAP-1341-19 de fecha 02 de julio 2019, emitido por el Lic. Ronald Arroyo Núñez, jefe, Área Ahorro y Préstamo donde se informa que al mes de Junio 2019 la morosidad acumulada de este fondo es la que se muestra a continuación:

Tipo Crédito	Casos	Millones
Fiduciario FRIP	444	¢1.407.382.320,58
Fiduciario Contingente	3	¢605.720,13
Morosidad Total	447	¢1.407.988.040,71

Fuente: Informes Mensuales Fondo de Ahorro y Préstamo (FAP)



Nota 9- Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar corresponden a sumas a devolver a los socios y no socios, que han cancelado de más en sus créditos o no mantienen deudas con el fondo por lo que se procede a realizar la devolución; y por su parte las medias cuotas corresponden a las rebajadas en la planilla de pensionados que se ingresa a esta cuenta transitoria si dicho monto no cubre la cuota completa.

Al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio del 2018, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, son las siguientes:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Cuentas por pagar	3104	2.389	3.149
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FRIP	3106	557	0
Total		2.947	3.149

Cifras en miles de colones

Nota 10- Patrimonio

El total patrimonio está conformado por los resultados periodos acumulados, reserva de cancelación de préstamos, reserva liquidez, plusvalía - minusvalía FRIP no realizada precio de mercado y utilidad o pérdida del periodo, según el siguiente detalle:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Resultados periodos acumulados	5102	78.681.176	68.663.812
Reserva cancelación préstamos	5104	1.568.297	1.376.574
Reserva liquidez	5105	1.000.000	1.000.000
Plusvalía y minusvalía FRIP no realizada precio de mercado	5106	306.369	515.357
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	6.477.245	6.594.034
Total		88.033.089	78.149.777

Cifras en miles de colones

(1) Es el resultado de los ingresos menos los gastos, correspondientes al periodo comprendido del 01 Enero al 30 de Junio, años 2019 y 2018.



Nota 11- Aporte Patronal

Corresponden al registro mensual del **0.8%** por concepto de ingresos aporte patronal, el cual 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 de junio del 2019 y al 30 de junio del 2018.

Descripción	Cuenta	2019	2018
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	4101	936.788	905.959
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	4105	2.810.363	2.717.876
Total		3.747.150	3.623.835

Cifras en miles de colones

Nota 12- Intereses ganados sobre Inversiones

Se obtienen de los rendimientos generados de las inversiones a corto, largo plazo y a la vista, los montos generados por este concepto al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio del 2018, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	4102	1.056.769	1.399.912
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	4104	644.323	64.253
Total		1.701.092	1.464.165

Cifras en miles de colones

Nota 13- Intereses sobre préstamos

Está compuesto por el concepto de intereses sobre préstamos fiduciarios e intereses sobre préstamos contingentes FRIP, montos generados por dicho concepto al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio del 2018, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Intereses préstamos fiduciarios	4107	2.940.897	2.717.946
Intereses Prest. Frip Conting.	4108	4.940	5.486
Total		2.945.836	2.723.432

Cifras en miles de colones



Nota 14- Ajustes del Periodo Ingresos FRIP, Intereses Cuenta Corriente, Prima/Descuento Compra Inversiones e Ingresos por Comisión Bancaria.

Corresponde a los ajustes del período, los cuales están conformados principalmente con la anulación de las boletas de depósito Sinpe, además se incluye la amortización descuentos primas de título de inversiones, ingreso por comisión bancaria, e intereses en cuenta corriente. Los montos generados por cada concepto al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio de 2018, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Intereses cuenta corriente	4103	2.322	1.789
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	255	787
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	4111	19.816	34.000
Ingreso comisión bancaria FRIP	4113	296	39
Total		22.689	36.615

Cifras en miles de colones

Nota 15- Negociación Instrumentos Financieros.

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

Descripción	Cuenta	2019	2018
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Financieros	4115	5.217	2.050
Total		5.217	2.050

Cifras en miles de colones

Nota 16- Gastos Ordinarios y Otros Gastos

Seguidamente se desglosan los conceptos que conforman el grupo de los Gastos Ordinarios y Otros Gastos, por los periodos finalizados al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio del 2018.



Gastos Ordinarios

Descripción	Cuenta	2019	2018
Ajustes de periodo FRIP	2301	5.638	326
Comisión bancaria	2302	101	225
Prima compra inversiones	2303	0	512
Total		5.739	1.063

Cifras en miles de colones

Otros Gastos

Descripción	Cuenta	2019	2018
Gastos transferencias FOCARE	2306	1.939.000	1.255.000
Total		1.939.000	1.255.000

Cifras en miles de colones

Nota 17- Actividades de Operación

Dentro de este grupo se incluyen 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 referentes a los conceptos que conforman el grupo de las actividades de operación al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio de 2018, son las siguientes:

Actividad de Operación	2019	2018	Diferencia	%
Utilidad o pérdida del periodo	6.477.245	6.594.034	-116.788	-1,8%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	208.987	-420.531	629.518	-149,7%
Cuentas por cobrar	345.622	-175.550	521.172	-296,9%
Intereses y Primas sobre inversiones	15.806	-116.166	131.972	-113,6%
Cuentas por pagar y medias cuotas planillas adicionales	-202	-2.098	1.896	-90,4%
Efectivo generado por actividades de operación	7.047.458	5.879.689	1.167.770	19,9%

Cifras en miles de colones



Nota 18- 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, reserva de cancelación préstamos, reserva liquidez y plusvalía minusvalía FRIP no realizada precio de mercado.

El efectivo generado tanto en las actividades de operación y de financiamiento, se utiliza en el otorgamiento de préstamos fiduciarios. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio 2018 son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2019	2018	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	3.406.066	4.641.911	-1.235.845	-26,6%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	<u>3.406.066</u>	<u>4.641.911</u>	<u>-1.235.845</u>	<u>-26,6%</u>

Cifras en miles de colones

Nota 19- 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 junio 2019, creció con su similar de junio 2018, en la suma de ₡ 1.358.249 miles 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 los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Inversión, por los años terminados al 30 de junio del 2019 y al 30 de junio del 2018, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2019	2018	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	-18.191	-16.506	-1.684	10,2%
Préstamos Fiduciarios	-4.027.993	-2.660.582	-1.367.410	51,4%
Prest. FRIP Contingente	15.619	4.773	10.845	227,2%
Efectivo usado en actividades de inversión	<u>-4.030.565</u>	<u>-2.672.316</u>	<u>-1.358.249</u>	<u>50,8%</u>

Cifras en miles de colones



Nota 20- Eventos Subsecuentes, Riesgos y Contingencias Legales

Se recibe oficio AAP-1128-2018, emitido por la jefatura del Área Ahorro y Préstamo de fecha 04 junio de 2018, mediante el cual se emite el oficio DJ-3059-2018, suscrito por el Lic. Mario Cajina Chavarría, MBA Jefe a.i. Área Gestión Judicial, donde se indica que no existen demandas en contra del Fondo Ahorro y Préstamo.

Nota 21- Aprobación de estados financieros

Los estados financieros del Fondo de Reserva Institucional para Préstamos, serán aprobados por la Junta Administrativa del FRAP.



Nota 22- Hechos Relevantes

1- Setiembre 2018; cancelación total de la cuenta 14-05 de la Cuenta por Cobrar Impuesto sobre Renta 8% FRIP, trasladándose el saldo acumulado al 31 diciembre 2017 por ₡163.564.949,62 a la cuenta contable 51-02 Resultados Periodos Acumulados FRIP y el monto del 01 de enero al 30 de setiembre del 2018; por ₡78.854.545,55 ambos montos tramitados mediante el asiento de diario N° 187443 del 30-09-2018, además se crea la cuenta contable de gasto 23-07 Gastos/Negociación Instrumentos Financieros FRIP y en esta se registra dicho monto. En atención a solicitud del oficio JA-FRAP-0051-2018 del 10 de setiembre del 2018, donde se remite acuerdo décimo primero del acta No.371 del FRE-Junta Administrativa FRAP, del Recurso de Casación "Sumario 12-002766-1027-1027CA en el mes de febrero 2018, con expediente 12-002766-1027-CA, Resolución 000461-F-S1-2017 cancelación de la cuenta 14-05 impuesto renta.

2- Marzo 2019, con el fin de atender cartas de gerencias, a partir de este mes; se modifica la presentación del estado de cambios del patrimonio, específicamente en el exceso de producto y gastos; ya que a la utilidad o pérdida del periodo se le incluye el monto que es destinado a la reserva del 1% para el rubro de invalidez o muerte.

3- Marzo 2019, de conformidad con el oficio AAP-0543-19 de fecha 26 de marzo del 2019 emitido por el Lic. Ronald Arroyo Núñez, jefe, Área Ahorro y Préstamo; se procede a realizar la corrección a la descripción del título a largo plazo No.20 debido a que el mismo es emitido por el Gobierno perteneciendo al sector de inversión Público.



DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

ANALISIS FINANCIERO

FONDO RESERVA INSTITUCIONAL
DE PRESTAMOS



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 de Junio de 2019 - 2018								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación 2019-2018	
	Cuentas	Notas	2019	Porcentaje	2018	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	11-10	2	110.783	0,1%	132.651	0,2%	-21.869	-16,5%
Inversiones FRIP CP	16-15	3	28.308.314	32,2%	27.807.486	35,6%	500.828	1,8%
Inversiones a la Vista FRIP	16-16	3	13.692.000	15,6%	7.748.000	9,9%	5.944.000	76,7%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	16-18	4	-1.944	0,0%	-6.635	0,0%	4.692	-70,7%
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	16-19	4	306.369	0,3%	515.357	0,7%	-208.987	-40,6%
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	12-01	5	19.955	0,0%	140.674	0,2%	-120.719	-85,8%
Cuentas por cobrar FRIP	14-02	5	231	0,0%	0	0,0%	231	100,0%
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	14-05	5	0	0,0%	225.134	0,3%	-225.134	-100,0%
Intereses sobre Inversiones FRIP	17-10	6	344.144	0,4%	364.642	0,5%	-20.498	-5,6%
Total Activo Corriente			42.779.853	48,6%	36.927.309	47,3%	5.852.544	15,8%
Activo No Corriente								
Inversiones FRIP LP	21-11	7	2.559.916	2,9%	2.559.916	3,3%	0	0,0%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	21-10	4	106.403	0,1%	88.212	0,1%	18.191	20,6%
Préstamo Fiduciario FRIP	20-07	8	42.483.644	48,3%	38.455.651	49,2%	4.027.993	10,5%
Prest. FRIP Contingente	20-08	8	106.219	0,1%	121.838	0,2%	-15.619	-12,8%
Total Activo No Corriente			45.256.182	51,4%	41.225.617	52,7%	4.030.565	9,8%
Total Activos			88.036.035	100,0%	78.152.926	100,0%	9.883.109	12,6%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar FRIP	31-04	9	2.389	0,0%	3.149	0,0%	-759	-24,1%
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	31-06	9	557	0,0%	0	0,0%	557	100,0%
Total Pasivos			2.947	0,0%	3.149	0,0%	-202	-6,4%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados FRIP	51-02	10	78.681.176	89,4%	68.663.812	87,9%	10.017.364	14,6%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04	10	1.568.297	1,8%	1.376.574	1,8%	191.723	13,9%
Reserva Liquidez	51-05	10	1.000.000	1,1%	1.000.000	1,3%	0	0,0%
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	51-06	10	306.369	0,3%	515.357	0,7%	-208.987	-40,6%
Útilidad o pérdida del periodo		10	6.477.245	7,4%	6.594.034	8,4%	-116.788	-1,8%
Total Patrimonio			88.033.089	100,0%	78.149.777	100,0%	9.883.311	12,6%
Total Pasivo y Patrimonio			88.036.035	100,0%	78.152.926	100,0%	9.883.109	12,6%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

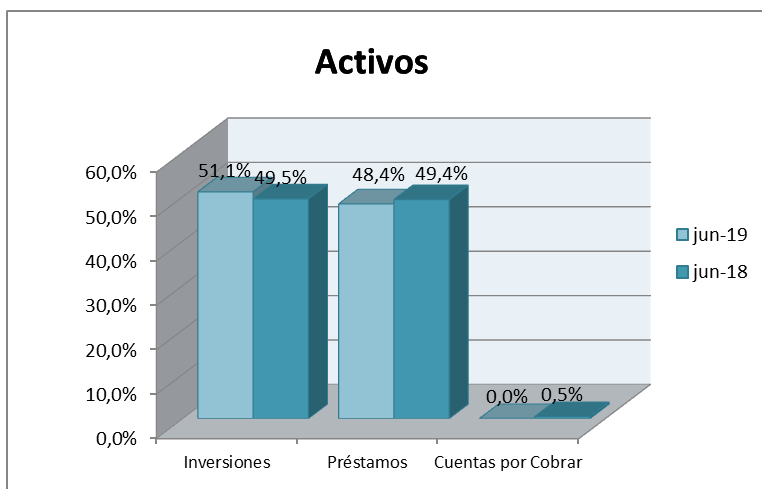


ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 30 de junio de 2019 asciende a ₡88.036.035 miles de colones y al 30 de junio de 2018 a ₡78.152.926 miles de colones.

Para Junio 2019, los Activos Totales, están conformados por ₡42.779.853 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 48,6% y de ₡45.256.182 miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un 51,4% del Activo Total.

Tal como se puede apreciar en el gráfico inserto, en Junio 2019; las cuentas de mayor



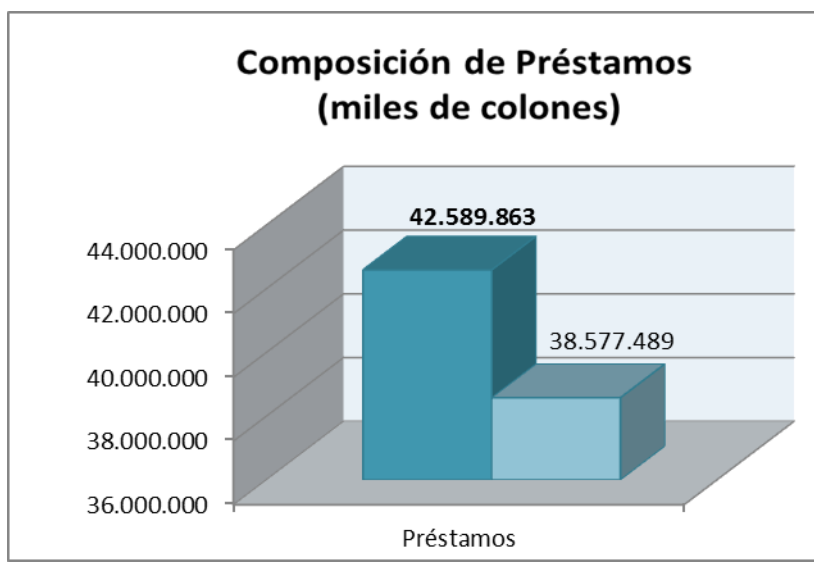
representación en los activos totales son las inversiones conformadas por las inversiones a la vista, inversiones corto plazo e inversiones largo plazo, plusvalía y minusvalía y primas y descuentos que suman ₡44.971.059 miles de colones (2019) y ₡38.712.336 miles de

colones (2018) representados en términos porcentuales en un 51,1% y 49,5%.

Por otra parte se observa que el rubro de los préstamos (fiduciarios y contingentes) para el mes de junio 2019, suman en conjunto ₡42.589.863 miles de colones, equivalente al 48,4%; y para junio 2018, suman ₡38.577.489 miles de colones, equivalentes al 49,4% del total del activo.



Para ampliar la información anterior, en el siguiente gráfico se puede apreciar la variación absoluta de los préstamos fiduciarios y contingentes el cual asciende de ₡4.012.374 miles de colones correspondiente a los periodos finalizados en junio 2019-2018.

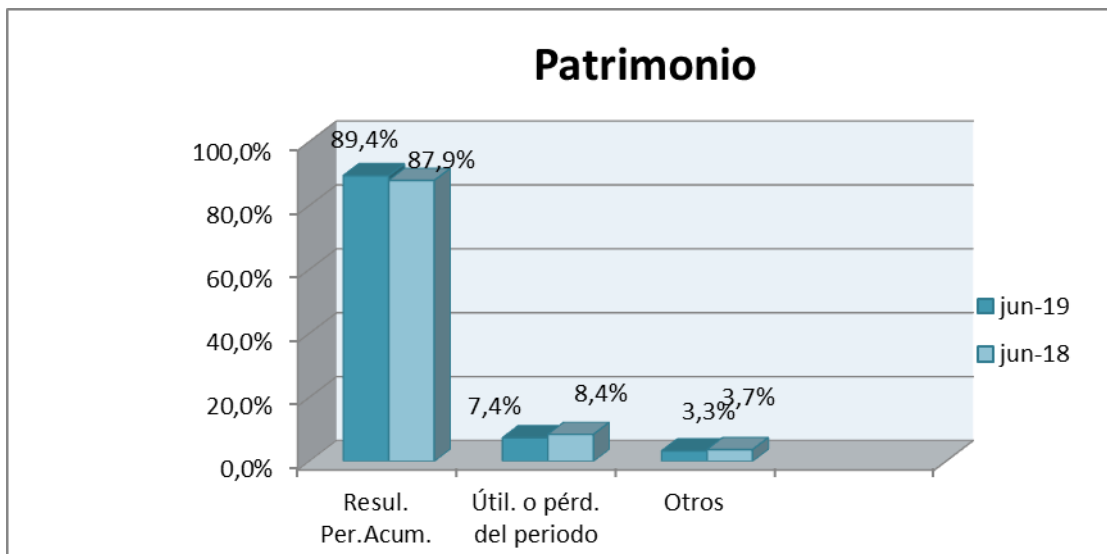


PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 30 de junio 2019, suman ₡2.947 miles de colones, mostrando un decrecimiento por ₡202 miles de colones en relación con su similar de junio 2018, el cual en términos porcentuales equivale a un 6,4%. La variación que se muestra de un periodo a otro, tiene su origen ocasionado 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.

PATRIMONIO

En el siguiente gráfico se muestran las cuentas de patrimonio (junio 2019 - 2018), donde se expresa porcentualmente las cuentas de patrimonio.



El patrimonio está conformado por los conceptos de Resultados Periodos Acumulados, Reservas de Cancelación de Préstamos, Reserva de Liquidez, Plusvalía Minusvalía No Realizada Precio Mercado y Utilidad o Pérdida del Periodo. El total de Patrimonio asciende a la suma de ₡88.033.089 miles de colones, sobresaliendo en este rubro los resultados que presenta la cuenta de Periodos Acumulados el cual asciende a ₡78.681.176 miles de colones, representando el 89,4% del total Pasivos y Patrimonio para el periodo junio 2019.

Así mismo, se observa que el total del Pasivo y Patrimonio para junio 2019, se incrementó en términos absolutos en la suma de ₡9.883.109 miles de colones, mostrando un crecimiento porcentual del 12,6%, comparado con su similar de junio 2018. Lo anterior es producto principalmente de los Resultados de Periodos Acumulados.



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.)								
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO								
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS								
Del 01 Enero al 30 Junio 2019-2018								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Ayara Flores
 Contador del FRAP



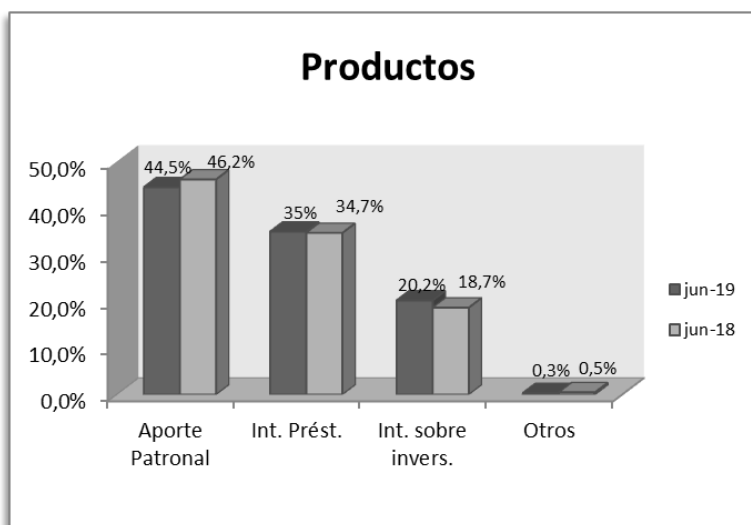
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

Se realiza el análisis del comportamiento de los productos y los gastos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, para determinar algunas tendencias o variaciones que puedan surgir durante un periodo determinado, cuyo objetivo es obtener la utilidad o pérdida neta.

PRODUCTOS

Como Productos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones de este fondo, y dentro de éstos se determina que para junio 2019 y 2018 la partida más importante está representada por el Aporte Patronal, el cual corresponde al 0.8% mensual del total análisis de planilla, mostrando este concepto neto el 44,5% y 46,2% respectivamente, del total de los ingresos percibidos; en segundo lugar se encuentran los intereses ganados por los préstamos fiduciarios y contingentes fiduciarios, los cuales representan porcentualmente el 35% y 34,7%, del total de ingresos respectivamente, así como se muestra en el siguiente gráfico.

El total de los ingresos acumulados registrados al terminar el mes de junio 2019, ascienden a

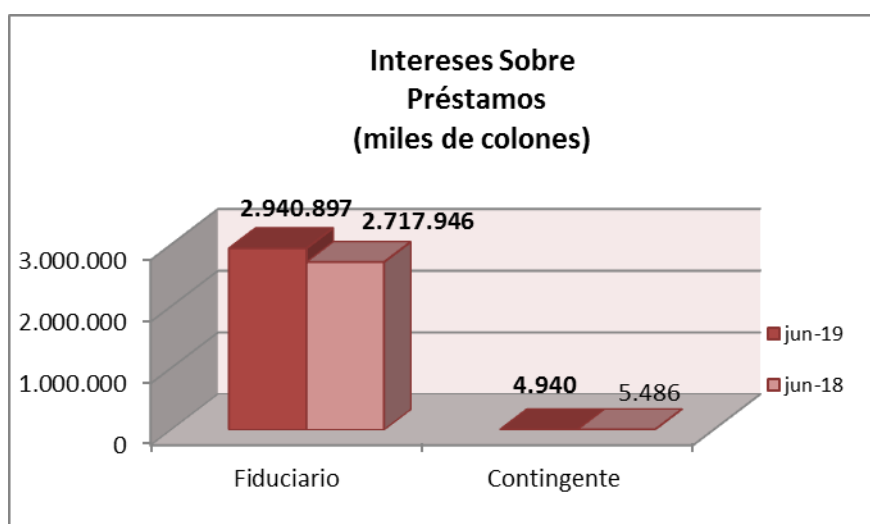


la suma de ₡8.421.985 miles de colones, donde sobresalen los ingresos por aporte patronal que sumados muestran ₡3.747.150 miles de colones y en segundo lugar se aprecia la suma de ₡2.945.836 miles de colones que corresponden a ingresos por intereses sobre préstamos fiduciarios e



intereses sobre préstamos contingente FRIP. El aporte patronal neto muestra un crecimiento de ₡123.315 miles de colones y los ingresos por intereses sobre préstamos netos aumentaron en ₡222.405 miles de colones respectivamente en relación con lo percibido en el mes de junio del año anterior.

La composición del monto por intereses sobre préstamos, están formados por el ingreso por intereses a favor del fondo debido a la colocación de los préstamos fiduciarios y préstamos FRIP contingente, según se muestra en el siguiente gráfico:



GASTOS

El total de gastos que muestra el Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, al mes de junio 2019, están representados por la suma de ₡1.944.739 miles colones (2019) y ₡1.256.063 miles colones (2018) mostrando un crecimiento en términos absolutos de ₡688.676 miles de colones.

El total de gastos, se encuentra distribuido por dos rubros (Gastos Ordinarios y Otros Gastos). Los gastos ordinarios están conformados por las cuentas de ajustes periodo FRIP, comisión Bancaria y prima compra de inversiones; para el presente mes, se percibe en gastos ordinarios la suma de ₡5.739 miles de colones, mientras que para junio 2018; se

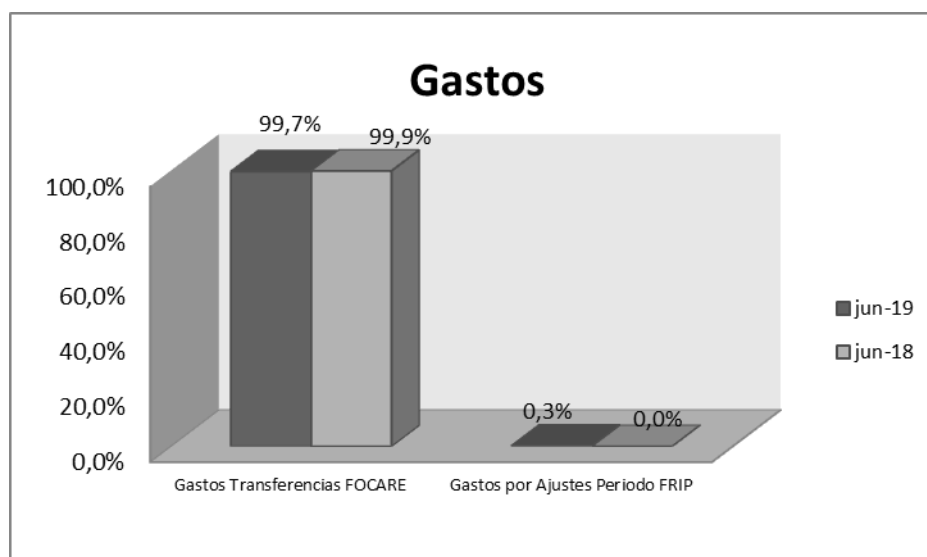


contabilizaron ₡1.063 miles de colones, mostrando una variación absoluta de ₡4.676 miles de colones, representados por el 439,9%.

El rubro de Otros Gastos, está conformado por el concepto de “Gasto Transferencias FOCARE” y en esta partida se registran las transferencias que el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, realiza a favor del FOCARE, de acuerdo con el Capítulo IV, artículo 33 del reglamento del Fondo de Retiro Ahorro y Préstamo de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

Para el presente mes, se puede apreciar bajo este concepto el monto de ₡1.939.000 miles de colones, representando porcentualmente el 99,7% del total del gasto.


En el siguiente gráfico se muestra para junio 2019; la conformación de las partidas que conforman las cuentas del gasto.





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 ESTADO FLUJO DE EFECTIVO Por los años terminados al 30 de Junio de 2019 - 2018 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
	NOTAS	2019	2018	VARIACION	
				ABSOLUTA	PORCENTUA
Actividad de operación (1)	17				
Utilidad o pérdida del periodo (1.1)		6.477.245	6.594.034	-116.788	-1,8%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		208.987	-420.531	629.518	-149,7%
Variación en activos y pasivos de operación					
Cuentas por cobrar		345.622	-175.550	521.172	-296,9%
Intereses y Primas sobre inversiones		15.806	-116.166	131.972	-113,6%
Cuentas por pagar y medias cuotas planillas adicionales		-202	-2.098	1.896	-90,4%
Efectivo generado por actividades de operación		7.047.458	5.879.689	1.167.770	19,9%
Actividad de financiamiento (2)	18				
Variación neta en Patrimonio (2.1)		3.406.066	4.641.911	-1.235.845	-26,6%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		3.406.066	4.641.911	-1.235.845	-26,6%
Actividad de inversión (3)	19				
Inversiones a largo plazo		-18.191	-16.506	-1.684	10,2%
Préstamos Fiduciarios		-4.027.993	-2.660.582	-1.367.410	51,4%
Prest. FRIP Contingente		15.619	4.773	10.845	227,2%
Efectivo usado en actividades de inversión		-4.030.565	-2.672.316	-1.358.249	50,8%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		6.422.960	7.849.284	-1.426.325	-18,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		35.688.137	27.838.853	7.849.284	28,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		42.111.097	35.688.137	6.422.960	18,0%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

Fuentes:

(1) Actividades de Operación, (2) Actividades de Financiamiento, (3) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación.
 El dato correspondiente en la columna de Junio 2019, se obtiene de la variación junio 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación junio 2018 - junio 2017.

(1.1) Utilidad o Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Junio 2019-2018.
 (1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de junio 2019, se obtiene de la variación junio 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación junio 2018 - junio 2017.

(2.1) El dato correspondiente en la columna 2019, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, junio 2019 - 2018, el saldo de la utilidad o pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de Junio 2019. Igual metodología aplica para la columna del año 2018.



FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de ₡42.111.097 miles de colones al mes de junio 2019, suma que representa 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

Este grupo está conformado por las partidas correspondientes al activo corriente, no corriente y pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del fondo. El efectivo generado por actividades de operación creció en relación con el monto reportado en junio 2018 en un 19,9%, equivalente en términos absolutos en ₡1.167.770 miles de colones provocado principalmente por el saldo de la variación 2019-2018 que muestra el componente de plusvalía y minusvalía no realizada precio de mercado, que en términos absolutos corresponde a ₡629.518 miles de colones.

Actividades de Financiamiento

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos las cuales están conformadas por las partidas del patrimonio (resultados periodos acumulados, reserva cancelación préstamos, plusvalía minusvalía Fondo Reserva Institucional de Préstamos no realizada precio de mercado y reserva de liquidez). Al comparar las Actividades de Financiamiento por el periodo terminado al 30 de junio 2019 con su similar del 30 de junio 2018, observamos un decrecimiento del 26,6% que expresados en términos absolutos corresponde a ₡1.235.845 miles de colones. El efectivo generado para los periodos finalizados en junio 2019 y 2018, corresponden respectivamente a las sumas de ₡3.406.066 y ₡4.641.911 miles 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 y contingentes, e inversiones a largo plazo).



RAZONES FINANCIERAS

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

RAZONES FINANCIERAS
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRESTAMOS
Al 30 de Junio de 2019 - 2018
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	jun-19	jun-18	RAZONES FINANCIERAS	jun-19	jun-18
Activo Corriente	42.779.853	36.927.309	Capital de Trabajo	42.776.906	36.924.160
Pasivo Corriente	2.947	3.149	Razón Circulante	14.518	11.727
Activo no corriente	45.256.182	41.225.617	Margen de Utilidad Neta	76,9%	84,0%
Activo Total	88.036.035	78.152.926	Rendimiento de Inversión	7,4%	8,4%
Capital Contable	88.033.089	78.149.777	Rotación Activo Corriente	0,20	0,21
Ingresos	8.421.985	7.850.097			
Utilidad o Pérdida	6.477.245	6.594.034			



ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

❖ **Capital de Trabajo:** Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 de junio 2019, comparado con su equivalente al mes de junio 2018, creció en la suma de ₡5.852.747 miles de colones, ocasionado principalmente por el crecimiento absoluto que presenta el componente de inversiones a la vista FRIP, por el monto de ₡5.944.000 miles de colones, con respecto a su similar del año 2018.

❖ **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 ₡14.518 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de junio 2019, misma que es superior en ₡2.791, en relación con la presentada en junio 2018.

❖ **Rendimiento sobre Inversión:** Utilidad o Pérdida del Periodo
Activos Total

Para el mes de junio 2019, se tiene un rendimiento de 7,4%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.074 centésimos; rendimiento inferior al mostrado en junio 2018 en un 1,1%.



❖ **Margen Utilidad Neta:** Utilidad o Pérdida del Periodo
Ingresos

Al 30 de junio del 2019 se cuenta con un rendimiento neto del 76,9%, lo cual significa que por cada colón que es recaudado principalmente por cuotas sobre préstamos, intereses y aporte patronal, se tiene un ahorro neto de 0,769 colones.

❖ **Rotación Activo Corriente:** Ingresos Netos
Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el año 2019, 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 porque se necesita más de un año para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 0.20 para el periodo al 30 de junio del 2019 y 0.21 en el periodo del 30 de junio del 2018.



INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS
Del 01 al 30 Junio 2019-2018
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	2019		2018		Variación	
	Porcentaje		Porcentaje		Absoluta	Porcentual
PRODUCTOS						
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	120.142	9,9%	116.627	10,1%	3.515	3,0%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	360.426	29,8%	349.881	30,2%	10.545	3,0%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	223.269	18,5%	222.697	19,2%	572	0,3%
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	9.247	0,8%	5.796	0,5%	3.451	59,5%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	494.091	40,9%	460.778	39,8%	33.313	7,2%
Intereses Prest. FRIP Conting.	778	0,1%	871	0,1%	-93	-10,7%
Intereses Cuenta Corriente	200	0,0%	82	0,0%	118	143,9%
Ajustes del Periodo ING FRIP	0	0,0%	2	0,0%	-2	-99,5%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	833	0,1%	528	0,0%	305	57,8%
TOTAL PRODUCTOS	1.208.986	100,0%	1.157.263	100,0%	51.723	4,47%
GASTOS						
Gastos Ordinarios						
Gastos por Comisión Bancaria	0	0,0%	103	0,0%	-103	-100,0%
Total Gastos Ordinarios	0	0,0%	103	0,0%	-103	-100,0%
Otros Gastos						
Gasto Transferencia FOCARE	655.000	100,0%	590.000	100,0%	65.000	11,0%
Total Otros Gastos	655.000	100,0%	590.000	100,0%	65.000	11,0%
TOTAL GASTOS	655.000	100,0%	590.103	100,0%	64.897	11,0%
Utilidad u Pérdida del Ejercicio Mensual	553.986		567.160		-13.174	-2,3%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



PRODUCTOS MENSUALES JUNIO 2019

Comprende los ingresos percibidos por aporte patronal, intereses ganados sobre inversiones a la vista, inversiones a corto plazo y largo plazo, intereses derivados de las colocaciones de préstamos fiduciarios y contingentes fiduciarios, intereses ganados en la cuenta corriente bancaria, ajustes del periodo, ingreso por prima o descuento de las inversiones del FRIP, ingreso comisión bancaria y los ingresos por negociaciones instrumentos financieros; para un total mensual de ₡1.208.986 miles de colones.

Para junio del 2019, el mayor ingreso con que cuenta el FRIP son los ingresos recibidos de la colocación de préstamos fiduciarios y contingentes, los cuales para este mes suman ₡494.870 miles de colones, representando un 41% del total de ingresos; en segundo lugar se encuentra los ingresos recibidos por concepto de aporte patronal, los cuales representan un 39,70% para un total de ₡480.568 miles de colones, seguidamente se encuentran los intereses ganados sobre inversiones a la vista, corto plazo y largo plazo, el cual asciende a ₡232.516 miles de colones, constituyendo un 19,3% del total de ingresos.

GASTOS MENSUALES JUNIO 2019

Dentro de los gastos contabilizados por el FRIP para este mes, se encuentran los gastos por transferencias FOCARE; para un total mensual de ₡655.000 miles de colones reflejado en términos porcentuales en un 100,0% del total de egresos del mes de junio 2019.

Finalmente, el resultado que se obtiene como utilidad mensual es de ₡553.986 miles de colones para el mes de junio 2019; monto inferior al mostrado en el mes de junio del 2018 en ₡13.174 miles de colones el cual en términos porcentuales corresponde a un 2,3%.