

GERENCIA FINANCIERA
DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

ANALISIS FINANCIERO
FONDO DE AHORRO Y PRESTAMO
Y
FONDOS ADMINISTRADOS

JUNIO 2014





INDICE

	Pág.
PRESENTACION	4
Aspectos Generales.....	5
Políticas Contables.....	6
Notas de Revelación.....	8
 FONDO AHORRO Y PRESTAMO	
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
 FONDOS ADMINISTRADOS	
 FONDO RETIRO INSTITUCIONAL PRESTAMOS	
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 **Junio** 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 Junio 2014

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

1-Durante el mes Julio 2013, se crea la cuenta contable 41-25 "Intereses Cuenta Corriente".

2- Para el mes de Setiembre 2013, se procedió con la creación de la cuenta contable 51-05 "Reserva Liquidez FRIP", según oficio DFRAP-0556-2013, suscrito por el Lic. Víctor Fernández Badilla, Director Ejecutivo del FRAP.

3-Durante el mes de Abril 2014, se crearon las cuenta 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.

4- En el mes de Mayo 2014, se procedió con la creación de la cuenta contable 90-00 "Ajustes en el Periodo"



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 Junio de 2014 y 2013								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
Cuentas	Notas	2014	Porcentaje	2013	Porcentaje	Variación		
						Absoluta	Porcentual	
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 12272-8 Colones	11-01	1	84.097	0,1%	1.868	0,0%	82.230	4403,0%
BNCR Cta. Cte. No. Dolares (1)	11-06	1	765	0,0%	702	0,0%	63	9,0%
Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo	16-07	2	11.900.600	15,1%	4.000.528	5,4%	7.900.072	197,5%
Inversiones a la vista	16-08	2	3.280.000	4,2%	7.131.000	9,7%	-3.851.000	-54,0%
Intereses sobre inversiones	1701-1702	3	36.136	0,0%	19.670	0,0%	16.467	83,7%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	4	2.632.141	3,3%	2.617.877	3,6%	14.264	0,5%
Cuentas por cobrar Cuotas	1401	4	988	0,0%	613	0,0%	375	61,2%
Impto. Renta Retención 8% FAP	1403	4	57.388	0,1%	43.568	0,1%	13.820	31,7%
Total Activo Corriente			17.992.116	22,9%	13.815.825	18,8%	4.176.291	30,2%
Préstamos Ordinario Fiduciario	20-01	5	15.316.329	19,5%	15.663.694	21,3%	-347.365	-2,2%
Préstamos Solo Ahorro	20-02	5	14.062.862	17,9%	13.878.196	18,9%	184.666	1,3%
Préstamos Extraordinarios	20-05	5	30.542.618	38,9%	29.373.084	40,0%	1.169.534	4,0%
Préstamos Contingencias	20-09	5	35.646	0,0%	37.600	0,1%	-1.954	-5,2%
Documentos por cobrar a ex-empleados	22-01	5	663.132	0,8%	641.614	0,9%	21.518	3,4%
Total Activo No Corriente			60.620.587	77,1%	59.594.188	81,2%	1.026.399	1,7%
Total Activos			78.612.703	100,0%	73.410.014	100,0%	5.202.690	7,1%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar a socios	31-01	6	9.067	0,0%	4.133	0,0%	4.934	119,4%
Total Pasivo Corriente			9.067	0,0%	4.133	0,0%	4.934	119,4%
Pasivo No Corriente								
Ahorros por pagar	40-01	7	72.792.284	92,6%	67.977.646	92,6%	4.814.639	7,1%
Total Pasivo No Corriente			72.792.284	92,6%	67.977.646	92,6%	4.814.639	7,1%
Total Pasivos			72.801.352	92,6%	67.981.779	92,6%	4.819.572	7,1%
Patrimonio								
Ajustes de Periodos	50-01	8	652.917	0,8%	634.984	0,9%	17.933	2,8%
Reserva cancelación préstamos	51-01	8	1.818.652	2,3%	1.367.607	1,9%	451.045	33,0%
Fondos Netos por Distribuir	80-90	8	3.339.783	4,2%	3.425.643	4,7%	-85.860	-2,5%
Total Patrimonio			5.811.352	7,4%	5.428.234	7,4%	383.117	7,1%
Total Pasivo y Patrimonio			78.612.703	100,0%	73.410.014	100,0%	5.202.690	7,1%

(1) Monto equivalente a la suma de \$1,423,68 al T.C. Compra de \$537,58 del 30/06/2014.

Lic. Victor Fernandez Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

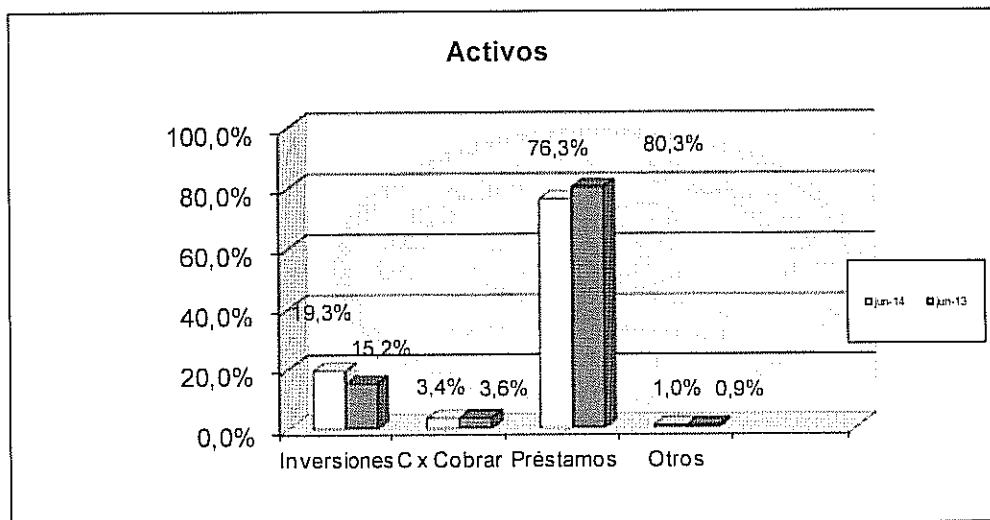




ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo de Ahorro y Préstamo, al 30 de Junio de 2014 asciende a **¢78,612.7** millones, suma que muestra un crecimiento de **¢5,202.7** millones en relación con su similar de Junio del 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un aumento del **7.1%**

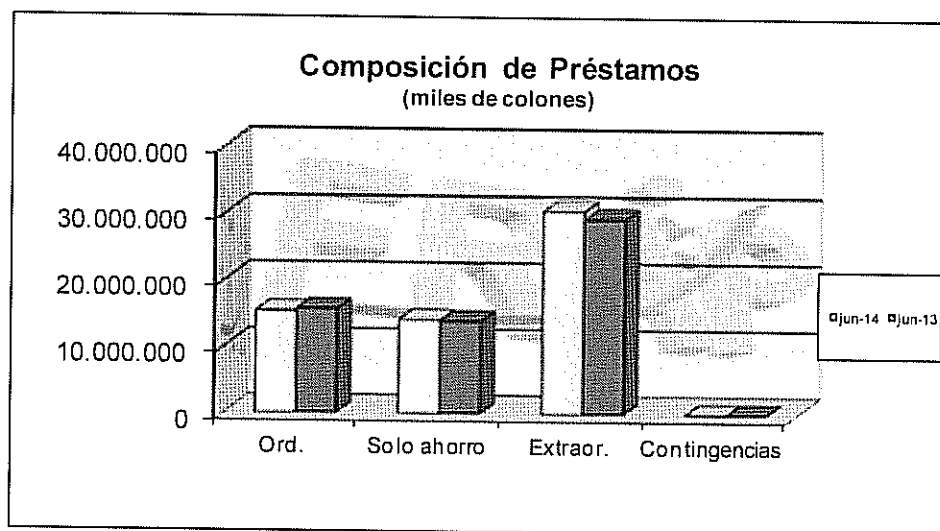
Los Activos Totales, están conformados por **¢17,992.1** millones de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un **22.9%** y de **¢60,620.6** millones de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un **77.1%** del total Activo Corriente. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El Activo Corriente al mes de Junio del 2014 en relación con su similar de Junio 2013, muestra un crecimiento porcentual de un **30.2%**, equivalente a **¢4,176.3** millones, derivado principalmente por el aumento en el rubro de Inversión Fondo Ahorro y Préstamo. Dicho rubro, representa el **66.1%** del total del Activo Corriente, mismo que asciende respectivamente a la suma de **¢11,900.6** millones de colones, al mes de Junio 2014.



Por su parte el Activo No Corriente, muestra un incremento del 1.7%, equivalente en términos nominales de **₡1,0** millones de colones, en relación con su similar del mes de Junio 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 **76.3%** del total de Activos al 30 de Junio 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 **₡30,542.6** y **₡15,316.3** millones de colones, montos que representan del total activo el **38.9%** y **19.5%**.

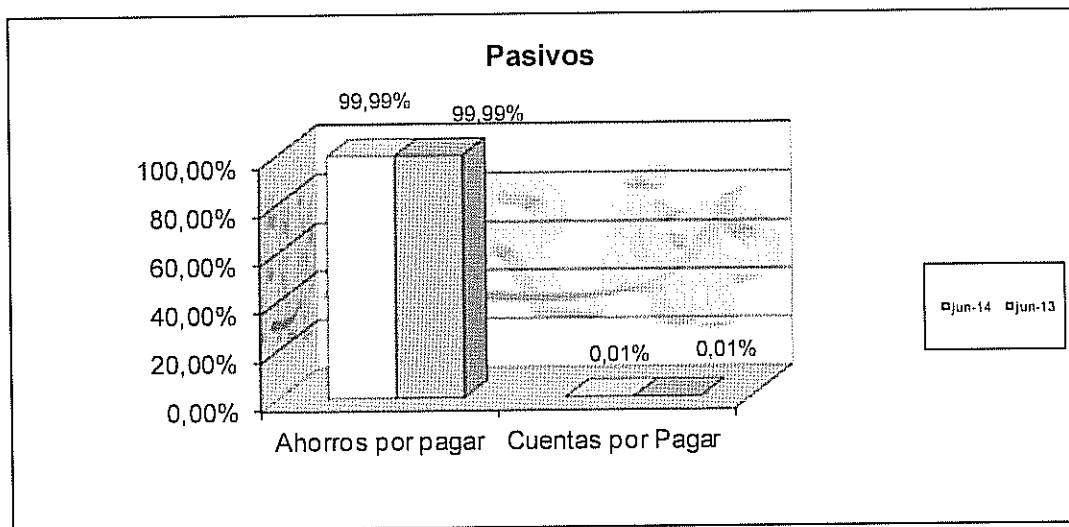
PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Ahorro y Préstamo al 30 de Junio del 2014, asciende a **₡72,801.4** millones, suma que muestra un crecimiento de **₡4,819.6** millones en relación con su similar de Junio del 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un crecimiento del **7.1%**.



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 **€9.1** millones de colones corresponden al grupo del Pasivo Corriente, equivalente a un **0.01%** y de **€72,792.3** millones de colones de Pasivo No Corriente, monto equivalente a un **99.99%** del total Pasivos. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



PATRIMONIO

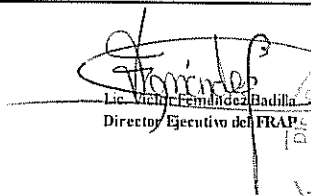
Está conformado por los conceptos tanto de Ajustes de Periodos, Cancelación de Préstamos y Fondos Netos por Distribuir, el total de Patrimonio asciende a la suma de **€5.811.4** millones de colones. Dentro de este grupo los conceptos más importantes son la Reserva Cancelación de Préstamos y Fondos Netos por Distribuir, respectivamente por las sumas de **€1,818.7** y **€3,339.8** millones de colones.

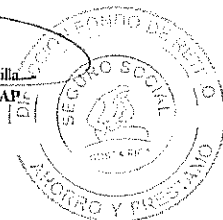
El total de Patrimonio aumentó en la suma de **€383.1**, millones de colones, para un crecimiento del **7.1%**.



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 INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO								
FONDO AHORRO Y PRESTAMO								
Del 01 Enero al 30 Junio 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	1.143.072	23,1%	1.239.231	25,1%	-96.159	-7,8%
Intereses sobre documentos por cobrar	80-02	10	33.552	0,7%	30.534	0,6%	3.018	9,9%
Intereses ganados sobre inversiones	80-03	11	173.793	3,5%	130.399	2,6%	43.395	33,3%
Intereses sobre inversiones a la vista	80-04	11	127.486	2,6%	115.574	2,3%	11.911	10,3%
Intereses sobre préstamos extraordinarios	80-05	9	2.541.044	51,3%	2.497.014	50,6%	44.030	1,8%
Intereses préstamos solo ahorro.	80-06	9	899.608	18,2%	908.332	18,4%	-8.724	-1,0%
Intereses cuenta corriente	80-07	11	3.733	0,1%	10.779	0,2%	-7.045	-65,4%
Diferencial cambiario	80-08	11	73	0,0%	1	0,0%	73	7959,3%
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	30.853	0,6%	0	0,0%	30.853	100,0%
Total Ingresos			4.953.215	100,0%	4.931.865	100,0%	21.350	0,4%
Gastos								
Ajustes en el periodo	90-00	12	2.005	0,1%	0,00	0	2.005	100,0%
Intereses sobre ahorros	90-01	12	1.611.088	99,9%	1.505.747	99,97%	105.341	7,0%
Prima compra de inversiones	90-03	12	326	0,0%	460	0,03%	-134	-29,2%
Diferencial cambiario	90-04	12	13	0,0%	14	0,00%	-1	-10,2%
Total Gastos			1.613.432	100,0%	1.506.222	100,0%	107.210	7,1%
Fondos Netos por Distribuir			3.339.783		3.425.643		-85.860	-2,5%


Lic. Victor Fernandez Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



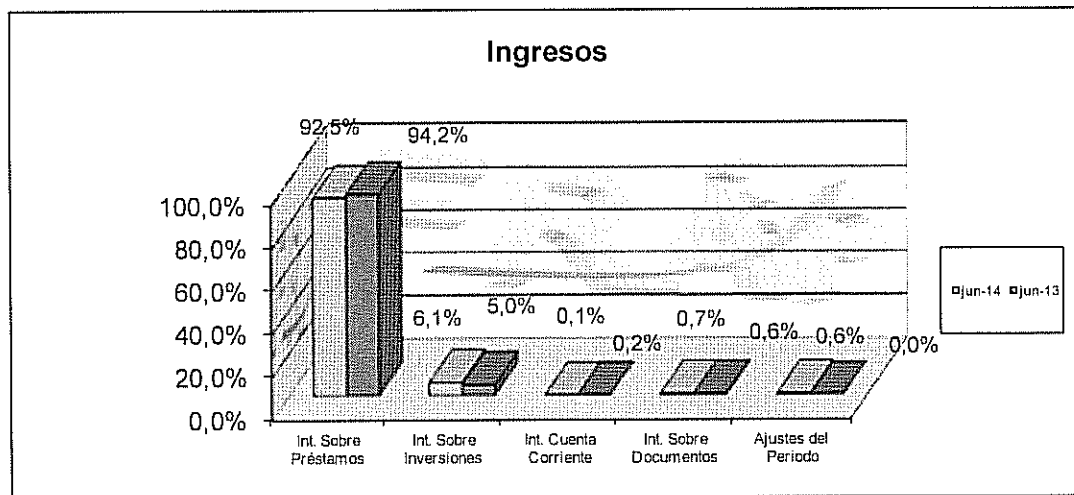


ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

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 **92.5%** del total de ingresos, y el ingreso por intereses sobre inversiones con un **6.1%**. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.

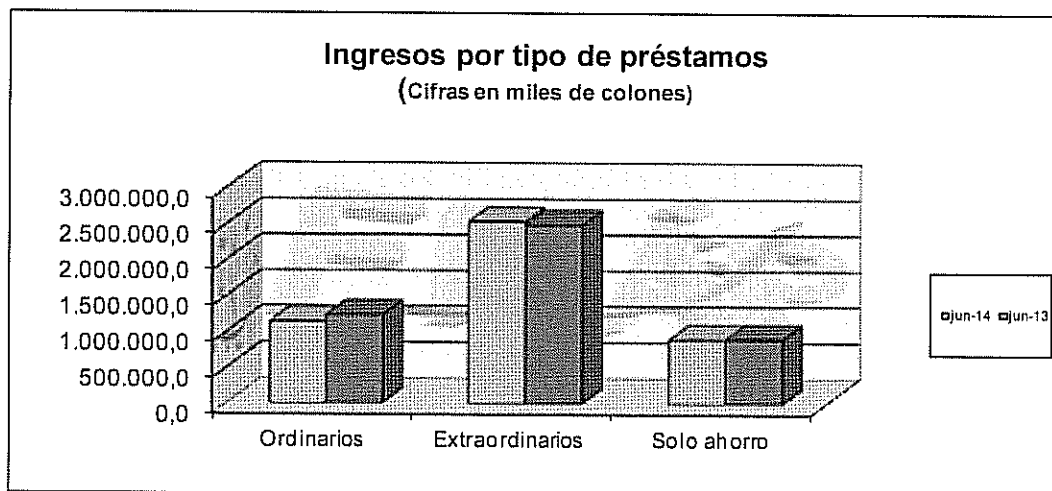


El total de productos registrados al terminar al mes de Junio 2014, ascienden a la suma de **¢4,953.2 millones**. De este rubro, **¢2,541.0 millones** corresponden a Intereses Sobre Préstamos Extraordinarios, mostrando un aumento de **¢44.0 millones** con relación al mes de Junio del año anterior, para un equivalente porcentual del **1.8%**.

Como segundo rubro más importante están los intereses sobre préstamos ordinarios por la suma de **¢1,143.1 millones**, el cual es inferior con relación Junio 2013, en la suma de **¢96.2 millones**, suma equivalente a un **-7.8%**.



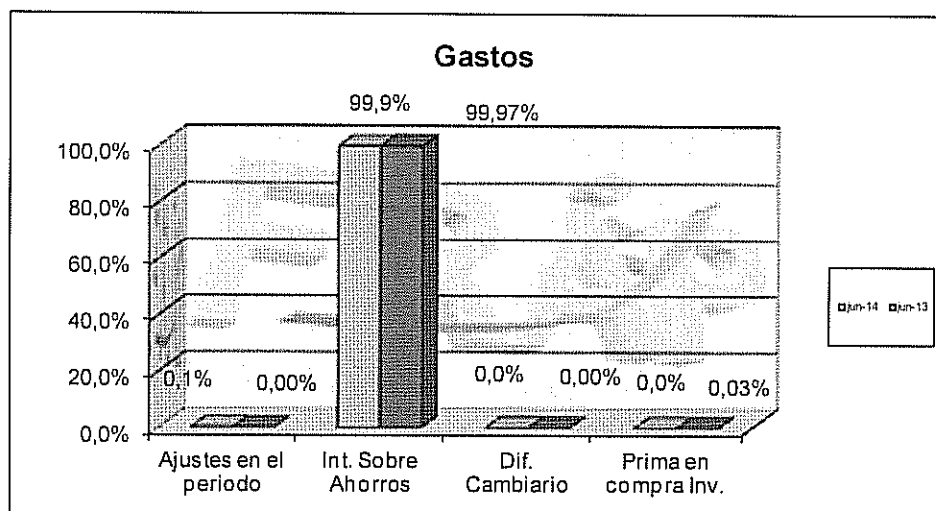
A continuación nos permitimos presentar, gráfico que contiene el detalle de la composición de montos, respecto a los ingresos por modalidad de préstamos.



GASTOS

El total de gastos ascendió a la suma de **¢1,613.4 millones** al mes de Junio del 2014. La partida más importante en este rubro, obedece al pago de intereses sobre ahorros, la cual muestra un aumento absoluto de **¢105.3 millones** con relación al mes de Junio del 2013, equivalente a un **7.0%**.

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





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 ESTADO FLUJO DE EFECTIVO Por los años terminados al 30 Junio 2014 y 2013 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
Ctas	Notas	2014	2013	Variación	
				Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)	13				
Fondos netos por distribuir	80-90	3.339.783	3.425.643	-85.860	-2,5%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas y documentos por cobrar		-49.977	271.001	-320.978	-118,4%
Intereses acumulados y amortizaciones		-16.467	52.936	-69.403	-131,1%
Préstamos Contingencias		1.954	-25.915	27.869	-107,5%
Cuentas por pagar a socios		4.934	-10.079	15.013	-149,0%
Efectivo generado por actividades de operación		3.280.226	3.713.586	-433.359	-11,7%
Actividad de financiamiento (3)	14				
Variación neta en Patrimonio (1.1)		-2.956.665	-2.816.728	-139.938	5,0%
Ahorros por pagar		4.814.639	4.650.185	164.453	3,5%
Efectivo generado en actividades de financiamiento		1.857.973	1.833.458	24.516	1,3%
Actividad de inversión (4)	15				
Préstamos Ordinarios y sobre ahorro		162.699	-8.251	170.950	-2071,9%
Préstamos Extraordinarios		-1.169.534	-343.083	-826.451	240,9%
Efectivo usado en actividades de inversión		-1.006.835	-351.334	-655.501	186,6%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		4.131.365	5.195.710	-1.064.345	-20,5%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		11.134.098	5.938.388	5.195.710	87,5%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		15.265.462	11.134.098	4.131.366	37,1%

Lic. Víctor Semende Padilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

Fuentes:

(1) Fondos netos por distribuir, Estado de Ingresos y Gastos Junio 2014 y Junio 2013.

(2) 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 Junio 2014, se obtiene de la variación Junio 2014 - Junio 2013, por su parte el dato contenido en la columna 2013, obedece a la Variación Junio 2013 - Junio 2012.

(3) El dato correspondiente en la columna 2014, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Junio 2014 - Junio 2013, el saldo del excedente comparativo Estado de Ingresos y Gastos de Junio 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 **¢15,265.5** millones de colones al mes de Junio 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 decrecimiento con relación al mes de Junio 2013 en un **11.7%**, equivalente a **¢433.6** millones de colones, provocado principalmente por la disminución que presenta el componente cuentas y documentos por cobrar, por la suma de **¢49.4** millones de colones, **variación 2014-2013**, la cual es inferior con respecto a la variación **Junio 2013-Junio 2012**, diferencia que en término nominales equivale a **¢320.9** 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 Junio de 2014 con su similar del 30 de Junio de 2013, observamos un aumento del **1.3%**, que en términos nominales ascienden a **¢24.5** millones de colones.


El efectivo generado al 30 Junio del 2014, ascienden respectivamente a la suma de **¢1,857.9** millones de colones, por su parte el periodo finalizado al 30 de Junio 2013, generó efectivo en la suma de **¢1,833.5** millones de colones.

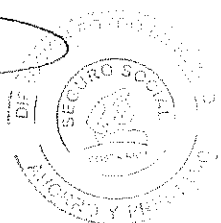
Actividades de Inversión

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.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO AHORRO PRESTAMO ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO Por los años terminados al 30 Junio 2014 y 2013 (Expresados en miles de colones costarricenses)				
	Ajustes de Periodos	Reserva Cancelación de Préstamos	Exceso Producto sobre Gasto	Total Patrimonio
Saldo al 30 de Junio de 2013	634.984	1.367.607	3.425.643	5.428.234
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		294.662		
Reserva Cancelación de saldos		-104.406		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	-40.239			
Liquidación y distribución de excedentes			-3.425.643	
Fondos por Distribuir			6.883.959	
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	594.745	1.557.863	6.883.959	9.036.567
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		386.234		
Reserva Cancelación de saldos		-125.444		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	58.172			
Liquidación y distribución de excedentes			-6.883.959	
Fondos por Distribuir			3.339.783	
Saldo al 30 de Junio de 2014	652.917	1.818.652	3.339.783	5.811.352


Lic. Victor Fernando Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP





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

Nota 1- Bancos

Las disponibilidades al 30-06-2014 y 30-06-2013, están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

	CTA	2014	2013
B.N.C.R Cta. Cte No. 12272-8 Colones	1101	84.097	1.868
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares (1)	1106	765	702
Total		84.863	2.570

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde al monto equivalente de \$1,423.68 al t. c. Compra de \$537.58 del 30/06/2014.

Nota 2- Portafolio de Inversiones en Valores

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

	CTA	2014	2013
Inversión Fondo Ahorro y Préstamo	1607	11.900.600	4.000.528
Inversiones a la vista	1608	3.280.000	7.131.000
Total		15.180.600	11.131.528

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
70123940-1	Público	Banco Popular	Inversión	1.400.000,0	(*)	6,10%	16-07 16/09/2014
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
473	Público	Banco Nacional	Inversión	495.000,0		3,35%	16-08 A la Vista
483	Público	Banco Nacional	Inversión	330.000,0		3,35%	16-08 A la Vista
539	Público	Banco Nacional	Inversión	1.100.000,0		3,35%	16-08 A la Vista
597	Público	Banco Nacional	Inversión	1.280.000,0		3,35%	16-08 A la Vista
618	Público	Banco Nacional	Inversión	75.000,0		3,35%	16-08 A la Vista
total				15.180.000,0			

(*) 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 Junio del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar se detallan así:

	CTA	2014	2013
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	2.632.141	2.617.877
Cuentas por cobrar cuotas	1401	988	613
Impto. Renta Retención 8%	1403	57.388	43.568
Total		2.690.517	2.662.058

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 Junio 2014 y 2013, es la siguiente:

	CTA	2014	2013
Préstamos Ordinarios (1)	2001/2002	29.379.191	29.541.891
Préstamos Extraordinarios	2005	30.542.618	29.373.084
Préstamos Contingentes	2009	35.646	37.600
Documentos por cobrar exmpleados	2201	663.132	641.614
Total		60.620.587	59.594.188

Cifras en miles de colones

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



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

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamo Ordinario Fiduciario	2001	15.316.329	15.663.694
Préstamos Solo Ahorros	2002	<u>14.062.862</u>	<u>13.878.196</u>
Total		<u>29.379.191</u>	<u>29.541.891</u>

Cifras en miles de colones

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

Condiciones Préstamos FAP					
Tipo Préstamo	Tasa Interés	Plazo Años	Tope Máximo	Factor	Liquidez Requerida
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 Junio 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	<u>9.067</u>	<u>4.133</u>
Total		<u>9.067</u>	<u>4.133</u>

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 Junio 2014 y 2013:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ahorros por pagar	4001	<u>72.792.284</u>	<u>67.977.646</u>
Total		<u>72.792.284</u>	<u>67.977.646</u>

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	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ajustes de Periodos	5001	<u>652.917</u>	<u>634.984</u>
Reserva cancelación préstamos	5101	<u>1.818.652</u>	<u>1.367.607</u>
Fondos Netos por distribuir (1)	80-90	<u>3.339.783</u>	<u>3.425.643</u>
Total		<u>5.811.352</u>	<u>5.428.234</u>

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 Junio, años 2014 y 2013.

Nota 9- Ingresos sobre préstamos

Al 31 Mayo 2014 y 2013, los ingresos sobre préstamos, se componen por los conceptos de préstamos ordinarios, solo ahorro y extraordinarios, según el siguiente detalle:

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses sobre préstamos ordinarios	8001	<u>1.143.072</u>	<u>1.239.231</u>
Intereses sobre préstamos extraordinarios	8005	<u>2.541.044</u>	<u>2.497.014</u>
Intereses sobre préstamos solo ahorro	8006	<u>899.608</u>	<u>908.332</u>
Total		<u>4.583.724</u>	<u>4.644.577</u>

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 Junio 2014 y 2013, se desglosan a continuación:

	CTA	2014	2013
Intereses ganados sobre inversiones	8003	173.793	130.399
Intereses ganados sobre inversiones a la vista	8004	127.486	115.574
Intereses cuenta corriente	8007	3.733	10.779
Diferencial cambiario	8008	73	1
Ingresos por reposición de cheque	8009	0	1
Ajustes del periodo Ingresos Fap	8010	30.853	0
Total		335.939	256.754

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 Junio 2014 y 2013, se tiene la siguiente composición de gastos:

	CTA	2014	2013
Ajustes en el periodo	9000	2.005	0
Intereses sobre ahorros	9001	1.611.088	1.505.747
Prima compra de inversiones	9003	326	460
Diferencial cambiario	9004	13	14
Total		1.613.432	1.506.222

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 Junio 2014 y 2013, son los siguientes:

Actividad de Operación	2014	2013	Diferencia	%
Fondos netos por distribuir	3.339.783	3.425.643	-85.860	-2,5%
Cuentas y documentos por cobrar	-49.977	271.001	-320.978	-118,4%
Intereses acumulados y amortizaciones	-16.467	52.936	-69.403	-131,1%
Préstamos Contingencias	1.954	-25.915	27.869	-107,5%
Cuentas por pagar a socios	4.934	-10.079	15.013	-149,0%
Efectivo generado por actividades de operación	3.280.226	3.713.586	-433.359	-11,7%

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 Junio 2014 y 2013, son los siguientes:



Actividades de Financiamiento	2014	2013	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio (3,1)	-2.956.665	-2.816.728	-139.938	5,0%
Ahorros por pagar	4.814.639	4.650.185	164.453	3,5%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	1.857.973	1.833.458	24.516	1,3%

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 Junio 2014, asciende a la suma de **¢1,006.8**, millones de colones por su parte para el periodo finalizado al mes de Junio 2013, se invirtieron la suma de **¢351.3** 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 Junio 2014 y 2013, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2014	2013	Diferencia	%
Préstamos Ordinarios y sobre ahorro	162.699	-8.251	170.950	-2071,9%
Préstamos Extraordinarios	-1.169.534	-343.083	-826.451	240,9%
Efectivo usado en actividades de inversión	-1.006.835	-351.334	-655.501	186,6%

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 Junio 2014 - 2013
(Expresados en miles de colones costarricenses)**

RUBROS	jun-14	jun-13	RAZONES FINANCIERAS	jun-14	jun-13
ACTIVO CORRIENTE	17.992.116	13.815.825	CAP. DE TRABAJO	17.983.049	13.811.692
PASIVO CORRIENTE	9.067	4.133	RAZON CIRCULANTE	1.984,3	3.342,5
ACTIVO NO CORRIENTE	60.620.587	59.594.188	MARGEN UTILIDAD NETA	67,4%	69,5%
ACTIVO TOTAL	78.612.703	73.410.014	RENDIMIENTO INVERSIÓN	4,2%	4,7%
PASIVO NO CORRIENTE	72.792.284	67.977.646	ROTACION ACTIVO CORRIENTE	0,28	0,36
PASIVO TOTAL	72.801.352	67.981.779			
CAPITAL CONTABLE	5.811.352	5.428.234			
INGRESOS	4.953.215	4.931.865			
FONDOS NETOS	3.339.783	3.425.643			

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 de 2014, con relación al concluido al mes de Junio 2013, aumentó en **¢4,171.4** 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 **¢1,984.3** colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de Junio 2014, por su parte su similar del año 2013 muestra una capacidad de **¢3,342.5**. 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 Junio 2014, se tiene un rendimiento de **4.2%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del **¢0.04** céntimos, rendimiento similar al mostrado en Junio 2013.

Margen Utilidad Neta

Fondos Netos por Distribuir

Ingresos

Al 30 de Junio de 2014, se cuenta con un rendimiento neto del **67.4%**, 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 Junio 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 0.28 veces para el año 2014 y para el 2013 fue de 0.36.



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 Junio 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	27.390	0,1%	4.483	0,0%	22.907	511,0%
BNCR Cta. Cte. No. \$ 62012-8 (1)	11-11	1	6	0,0%	0	0,0%	6	100,0%
Inversiones	16-15	1	8.902.147	23,9%	1.281.550	4,1%	7.620.597	594,6%
Inversiones a la vista	16-16	1	2.593.000	7,0%	9.823.000	31,6%	-7.230.000	-73,6%
Inversiones a la vista dolares	16-17	1	0	0,0%	6.185	0,0%	-6.185	-100,0%
Amortización primas y Descuentos Inv.	16-18	2	2.240	0,0%	12.338	0,0%	-10.098	-81,8%
Intereses sobre inversiones	17-10	4	158.969	0,4%	128.120	0,4%	30.848	24,1%
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	12-01	3	528.517	1,4%	451.243	1,5%	77.274	17,1%
Cuentas por cobrar Seguro Salud aporte	12-03	3	145.436	0,4%	136.204	0,4%	9.233	6,8%
Cuenta por cobrar	14-02	3	233	0,0%	305	0,0%	-72	-23,5%
Cuenta por cobrar Impuesto Renta	14-05	3	70.750	0,2%	53.689	0,2%	17.061	31,8%
Total Activo Corriente			12.428.688	33,4%	11.897.116	38,3%	531.572	4,5%
Inversiones largo plazo	21-11	5	1.792.896	4,8%	1.932.896	6,2%	-140.000	-7,2%
Primas y descuentos sobre inversiones	21-10	5	-11.914	0,0%	-14.628	0,0%	2.714	-18,6%
Préstamos Computadoras	20-06	6	0	0,0%	46	0,0%	-46	-100,0%
Préstamos Fiduciarios	20-07	6	22.972.246	61,8%	17.280.725	55,6%	5.691.521	32,9%
Préstamos Vehiculos	20-08	6	0	0,0%	739	0,0%	-739	-100,0%
Total Activo No Corriente			24.753.228	66,6%	19.199.778	61,7%	5.553.450	28,9%
Total Activos			37.181.915	100,0%	31.096.894	100,0%	6.085.022	19,6%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar	31-04	7	3.029	0,0%	2.332	0,0%	697	29,9%
Total Pasivos			3.029	0,0%	2.332	0,0%	697	29,9%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados	51-02	8	32.656.809	87,8%	27.479.518	88,4%	5.177.291	18,8%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04	8	669.290	1,8%	652.530	2,1%	16.760	2,6%
Reserva Liquidez	51-05	8	1.000.000	2,7%	0	0,0%	1.000.000	100,0%
Utilidad o pérdida del periodo	41-23	8	2.852.788	7,7%	2.962.514	9,5%	-109.726	-3,7%
Total Patrimonio			37.178.887	100,0%	31.094.562	100,0%	6.084.325	19,6%
Total Pasivo y Patrimonio			37.181.915	100,0%	31.096.894	100,0%	6.085.022	19,6%

(1) Monto equivalente a \$10,63, Lc. compra de €537,58 del 30/06/2014.

Lic. Víctor Fernández Badilla
Contador del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

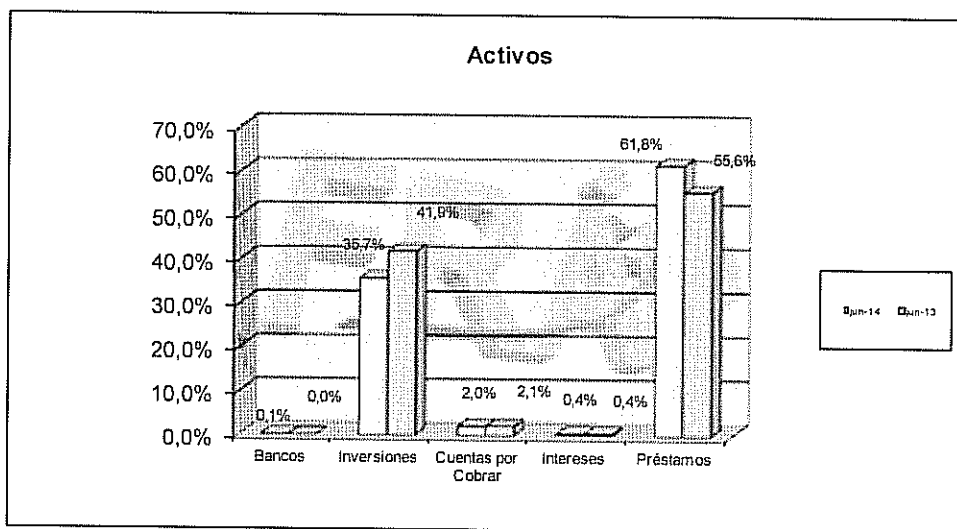




ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 30 de Junio 2014 asciende a **₡37,181.9** millones, suma que muestra un crecimiento de **₡6,085.0** millones con relación a su similar de Junio 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un crecimiento del **19.6%**.

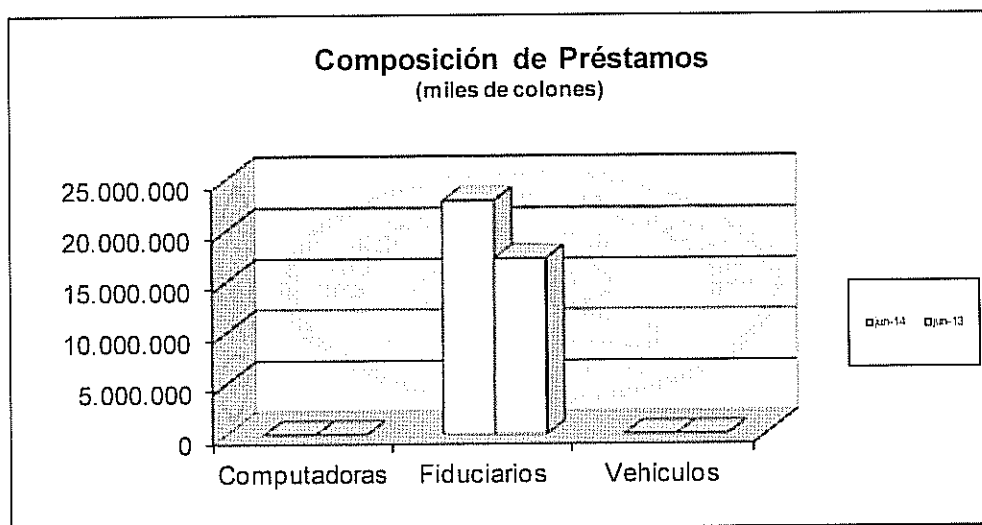
Los Activos Totales, están conformados por **₡12,428.7** millones de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un **33.4%** y de **₡24,753.2** millones de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un **66.6%** del total Activo. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El Activo Corriente al 30 Junio 2014 con su similar de Junio 2013, muestra un crecimiento porcentual de un **4.5%**, equivalente a **₡531.6** millones, derivado principalmente al aumento que muestra el concepto de inversiones, rubro que representa el **71.6%** del total Activo Corriente, el cual asciende respectivamente a la suma de **₡8,902.1** millones de colones, al mes de Junio 2014.



Por su parte el Activo No Corriente, muestra un incremento del **28.9%**, equivalente en términos nominales de **¢5,553.5** millones de colones en relación con su similar del mes de Junio 2013. Dicho componente está compuesto principalmente por el rubro de Préstamos, dicho componente de préstamos representa el **61.8%** del total de Activos al 30 de Junio 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 **¢22,972.2** y **¢17,280.7**, millones de colones, montos que representan del total Activo el **61.8%** y **55.6%**, correspondientes a los periodos finalizados al mes de Junio 2014 y Junio 2013.

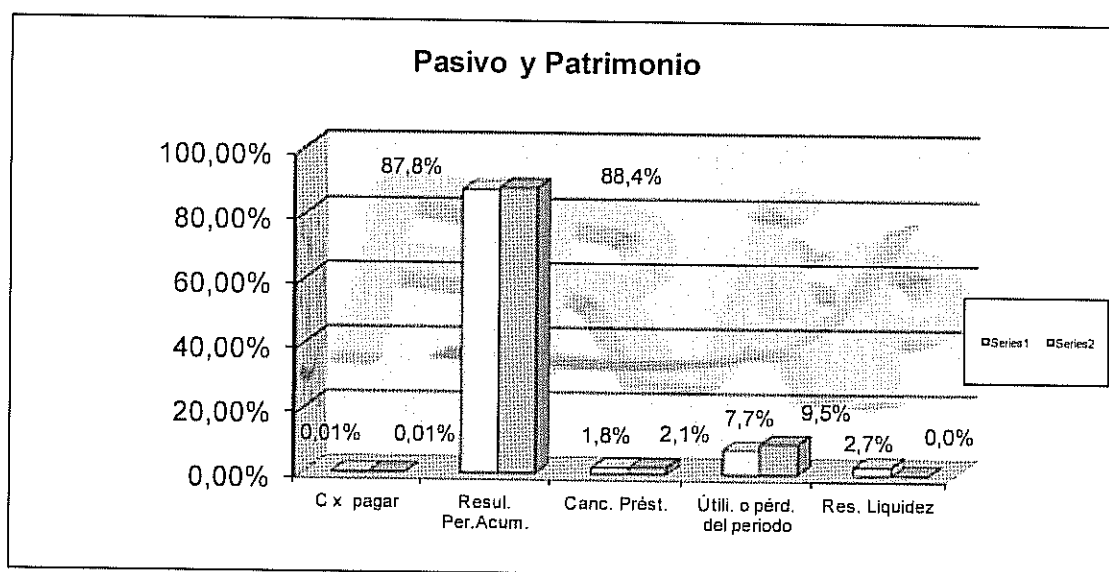
PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 30 de Junio 2014, asciende a **¢3.0** millones, suma que muestra un crecimiento de **¢0.7** millones con relación a su similar de Junio 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un aumento del **29.9%**.



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 **¢37,178.9** millones de colones, dentro del cual se destaca el rubro de Resultados Periodos Acumulados por la suma de **¢32,656.8** millones de colones.

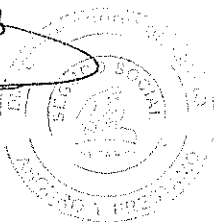
El total de Patrimonio aumentó en la suma de **¢6,084.3**, millones de colones para un crecimiento del **19.6%**, con su similar de Junio 2013.



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 INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS Del 01 Enero al 30 Junio 2014-2013 (Expresados en miles de colones costarricenses)							
Cuentas Contables	Notas	2014	Porcentaje	2013	Porcentaje	Variación	
						Absoluta	Porcentual
Ingresos							
Aporte Patronal 0,3%	41-01	9	1.126.294	39,5%	1.058.360	35,7%	67.933 6,4%
Intereses Ganados en Inversiones	41-02	10	386.392	13,5%	345.329	11,7%	41.063 11,9%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	12	1.603	0,1%	444	0,0%	1.159 260,7%
Intereses préstamos computadoras	41-06	11	0	0,0%	10	0,0%	-10 -100,0%
Intereses préstamos fiduciarios	41-07	11	1.336.299	46,8%	1.556.353	52,5%	-220.054 -14,1%
Intereses préstamos vehiculos	41-08	11	0	0,0%	113	0,0%	-113 -100,0%
Diferencial cambiario FRIP	41-09	12	647	0,0%	8	0,0%	639 7957,6%
Ajustes Periodos Ingresos FRIP	41-10	12	296	0,0%	815	0,0%	-518 -63,6%
Ingreso Descuento Compra Inversiones	41-11	12	1.357	0,0%	1.357	0,0%	0 0,0%
Total Ingresos			2.852.887	100,0%	2.962.789	100,0%	-109.902 -3,7%
Gastos Ordinarios							
Ajustes Periodo FRIP	23-01	13	4	3,9%	154	56,0%	-150 -97,5%
Prima compra inversiones	23-03	13	95	96,0%	0	0,0%	95 100,0%
Diferencial cambiario FRIP	23-04	13	0	0,1%	121	44,0%	-121 0,0%
Total Gastos Ordinarios			99	100,0%	275	100,0%	-176 -64,0%
Total Gastos			99	100,0%	275	100,0%	-176 -64,0%
Utilidad u Pérdida del Periodo			2.852.788		2.962.514		-109.726 -3,7%

Lic. Victor Fernandez Buitrago
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



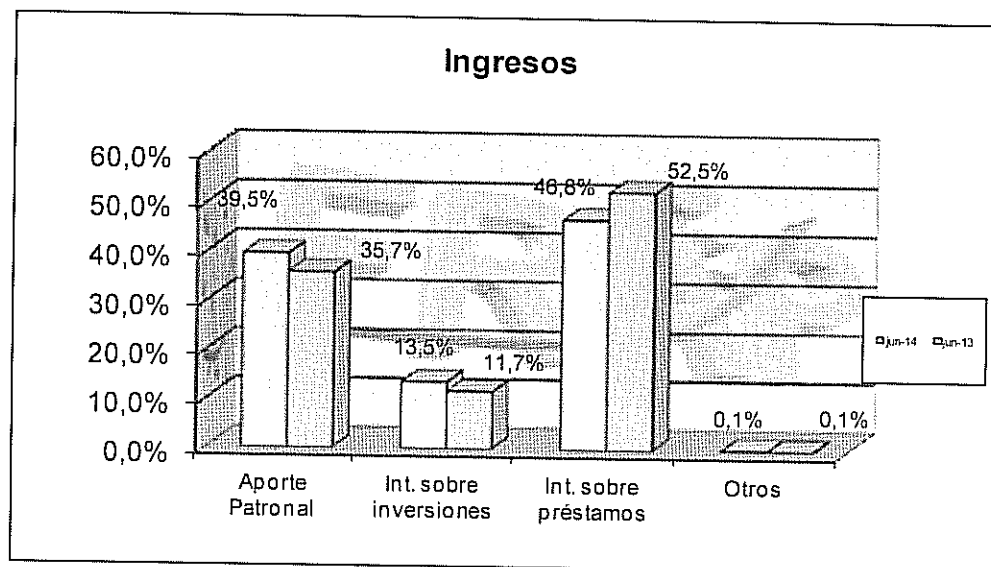


ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

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

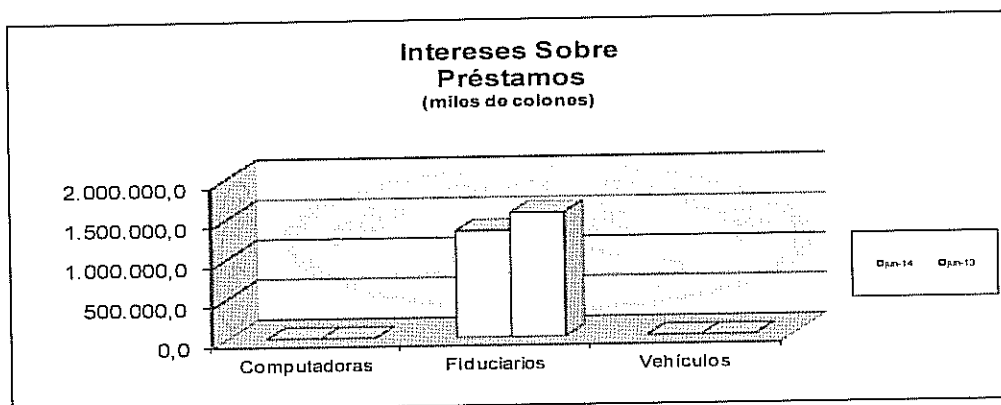
Como productos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones, siendo los más importantes el ingreso por Aporte Patronal, el cual corresponde al **0.3%** mensual del total análisis de planilla, así como los Intereses derivados sobre los diferentes modalidades de préstamo fiduciarios, rubros que representan un **39.5%** y **46.8%** del total de ingresos. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El total de productos registrados al terminar el mes de Junio del 2014, ascienden a la suma de **¢2,852.9** millones. De este rubro, **¢1,336.3** millones corresponden a Ingresos por Intereses sobre Préstamos fiduciarios, mostrando un decrecimiento de **¢220.1** millones con relación al mes de Junio del año anterior, equivalente en término porcentual al **-14.1%**.



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



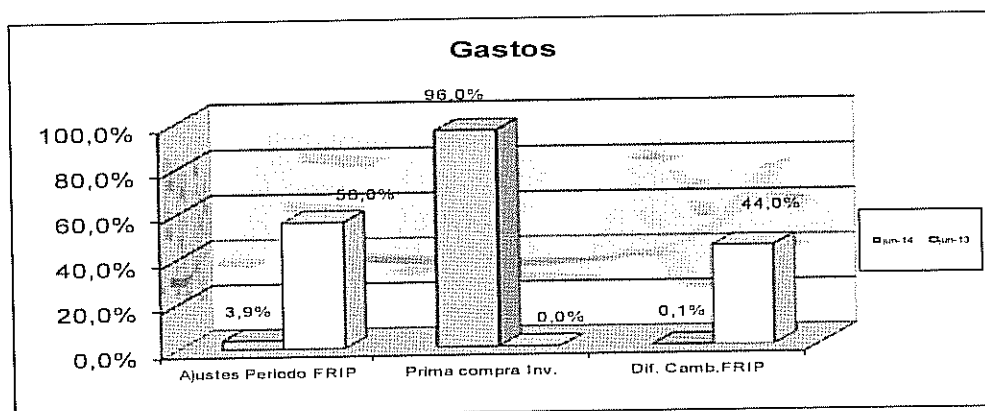
Como tercer rubro más importante están los intereses ganados sobre inversiones por la suma de **¢386.4 millones**, concepto que aumentó con relación al año 2013, en la suma de **¢41.1 millones** para un crecimiento porcentual de **11.9%**.

GASTOS

El total de gastos ascendió a la suma de **¢99 mil colones**, al mes de Junio del 2014. La partida más importante en este rubro es la de Prima en Compra Inversiones, concepto que representa el **96.0%** del total de gastos, respectivamente por la suma de **¢95.0 mil colones**.

Como segundo componente de gastos al mes de Junio 2014, obedece al de Ajustes del Periodo, por la suma de **¢4 mil colones**. Es importante indicar que para el periodo de Junio 2013, el total de gastos, muestra un saldo de **¢275 mil colones**.

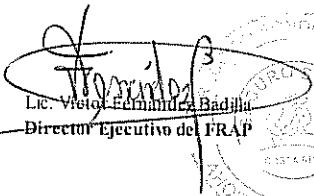
Seguidamente nos permitimos presentar la composición de los distintos rubros que conforman el componente de los gastos.



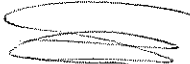


DIRECCIÓN EJECUTIVA FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE
TEL.: 2539-0356 FAX: 2539-0353


CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)					
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS					
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO					
Por los años terminados al 30 Junio 2014 y 2013					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
	NOTAS	2014	2013	VARIACION	
				ABSOLUTA	PORCENTUAL
Actividad de operación (1)	14				
Utilidad o pérdida del periodo		2.852.788	2.962.514	-109.726	-3,7%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas por cobrar		-103.495	48.446	-151.941	-313,6%
Intereses y Primas sobre inversiones		-20.751	8.651	-29.402	-339,9%
Préstamos		785	7.118	-6.333	-89,0%
Cuentas por pagar		697	-6.281	6.978	-111,1%
Efectivo generado por actividades de operación		2.730.023	3.020.447	-290.424	-9,6%
Actividad de financiamiento (3)	15				
Variación neta en Patrimonio (3.1)		3.231.537	1.188.603	2.042.934	171,9%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		3.231.537	1.188.603	2.042.934	171,9%
Actividad de inversión (4)	16				
Inversiones a largo plazo		137.286	-2.714	140.000	-5158,4%
Préstamos Fiduciarios		-5.691.521	-3.882.877	-1.808.644	46,6%
Efectivo usado en actividades de inversión		-5.554.235	-3.885.591	-1.668.644	42,9%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		407.325	323.459	83.866	25,9%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		11.115.217	10.791.758	323.459	3,0%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		11.522.543	11.115.217	407.325	3,7%



Lic. Víctor Fernando Badilla
Director Ejecutivo del FRAP



Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



Fuentes:

(1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Ingresos y Gastos Junio 2014 y Junio 2013.

(2) 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 Junio 2014, se obtiene de la variación Junio 2014 - Junio 2013, por su parte el dato contenido en la columna 2013, obedece a la Variación Junio 2013 - Junio 2012.

(3) El dato correspondiente en la columna 2014, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Junio 2014 - Junio 2013, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de Junio 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 **€11,522.5** millones de colones al mes de Junio 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, decreció con relación al mes de Junio 2013 en un **9.6%**, provocado principalmente por la disminución inicial que muestra el concepto de utilidad y pérdida del periodo, así como al concepto de cuentas por cobrar en relación a la variación **2013-2012**.

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 los años terminados al 30 Junio 2014 con su similar del 30 Junio 2013, observamos un crecimiento del **171.9%** que en términos nominales ascienden a **€2,042.9** millones de colones.

El efectivo generado para los periodos finalizados al mes de Junio 2014 y 2013, ascienden respectivamente a las sumas de **€3,231.5** y **€1,188.6** millones de colones.

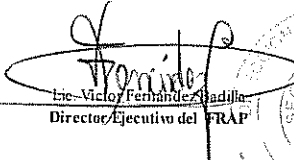
Actividades de Inversión

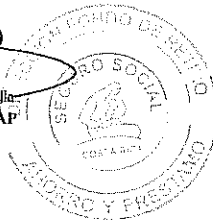
Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de Operación y de Financiamiento (Préstamos Fiduciarios e Inversiones a Largo Plazo).



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 Junio 2014 y 2013 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
	Resultados Periodos Acumulados	Reserva Cancelación de Préstamos	Reserva de Liquidez	Exceso Producto sobre Gasto	Total Patrimonio
Saldo al 30 de Junio de 2013	27.479.518	652.530	0	2.962.514	31.094.562
Capitalización de Reservas			500.000	-2.962.514	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		90.554			
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-34.366			
Cheques anulados y otros	-6.486				
Utilidad u Pérdida del Periodo				5.057.128	
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	27.473.032	708.719	500.000	5.057.128	33.238.879
Capitalización de Reservas	5.057.128		500.000	-5.057.128	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		109.345			
Cancelación Saldos Préstamos		-148.773			
Cheques anulados y otros	126.648				
Utilidad u Pérdida del Periodo				2.852.788	
Saldo al 30 de Junio de 2014	32.656.809	669.290	1.000.000	2.852.788	37.178.887


Lic. Victor Fernandez Padilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP





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

Nota 1- Bancos e inversiones

Las disponibilidades de Bancos e Inversiones al 30-06-2014 y 30-06-2013, son los siguientes.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bancos (1)	27.396	4.483
Inversiones (2)	11.495.147	11.110.735
Total	11.522.543	11.115.217

Cifras en miles de colones

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

	CTA	<u>2014</u>	<u>2013</u>
B.N.C.R Cta. Cte No. 12272-8 Colones	1110	27.390	4.483
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares (1)	1111	6	0
Sut-total bancos		27.396	4.483
Inversiones	1615	8.902.147	1.281.550
Inversiones a la vista	1616	2.593.000	9.823.000
Inversiones a la vista dolares (1)	1617	0	6.185
Sut-total inversiones		11.495.147	11.110.735
Total bancos e inversiones		11.522.543	11.115.217

Cifras en miles de colones

(1) Monto equivalente a \$10,63, t.c. compra de ₡537.58 del 30/06/2014.8



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
70123940-3	Público	Banco Popular	Inversion	2.700.000,0 (*)	6,10%	16-15	16/09/2014
70123940-2	Inversion	Banco Popular	Inversion	700.000,0 (*)	6,10%	16-15	16/09/2014
70126096	Inversion	Banco Popular	Inversion	1.500.000,0 (*)	7,17%	16-15	20/03/2015
70126108	Inversion	Banco Popular	Inversion	1.872.950,0 (*)	6,10%	16-15	19/09/2014
70126108-1	Inversion	Banco Popular	Inversion	627.050,0 (*)	6,10%	16-15	19/09/2014
70126817	Inversion	Banco Popular	Inversion	1.000.000,0 (*)	7,17%	16-15	03/12/2014
436	Público	Banco Nacional	Inversion	1.545.000,0	3,35%	16-16	A la Vista
475	Público	Banco Nacional	Inversion	460.000,0	3,35%	16-16	A la Vista
600	Público	Banco Nacional	Inversion	528.000,0	3,35%	16-16	A la Vista
620	Público	Banco Nacional	Inversion	60.000,0	3,35%	16-16	A la Vista
total				11.496.100,00			

(*) 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 a funcionarios e impuesto de renta.



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

	CTA	2014	2013
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	528.517	451.243
Cuentas por cobrar Seguro Salud aporte	1203	145.436	136.204
Cuenta por cobrar	1402	233	305
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta	1405	70.750	53.689
Total		744.936	641.441

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 Junio 2014 y 2013, la composición es la siguiente:

	CTA	2014	2013
Inversiones largo plazo	2111	1.792.896	1.932.896
Primas y descuentos sobre inversiones	2110	-11.914	-14.628
Total		1.780.982	1.918.268

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
total				1.792.896,00			
(*) 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 Junio 2014 y 2013, es la siguiente:

	CTA	2014	2013
Préstamos computadoras	2006	0	46
Préstamos Fiduciarios	2007	22.972.246	17.280.725
Préstamos Vehículos	2008	0	739
Total		22.972.246	17.281.510

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 1.70 del monto de la cuota.

Nota 7- Cuentas por pagar

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

	CTA	2014	2013
Cuentas por pagar	3104	3.029	2.332
Total		3.029	2.332

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	2014	2013
Resultados Periodos Acumulados	5102	32.656.809	27.479.518
Reserva cancelación préstamos	5104	669.290	652.530
Reserva Liquidez	5105	1.000.000	0
Utilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	2.852.788	2.962.514
Total		37.178.887	31.094.562

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 Junio, 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 Junio 2014 y 2013, dicho aporte asciende a:

	CTA	2014	2013
Aporte Patronal 0,3%	4101	1.126.294	1.058.360
Total		1.126.294	1.058.360

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 Junio 2014 y 2013, se indican a continuación:

	CTA	2014	2013
Intereses ganados sobre inversiones	4102	386.392	345.329
Total		386.392	345.329

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 Junio 2014 y 2013, se desglosan a continuación:

	CTA	2014	2013
Intereses préstamos computadoras	4106	0	10
Intereses préstamos fiduciarios	4107	1.336.299	1.556.353
Intereses préstamos vehiculos	4108	0	113
		1.336.299	1.556.476

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 Junio 2014 y 2013, se indican a continuación:

	CTA	2014	2013
Intereses Cuenta Corriente	4103	1.603	444
Diferencial Cambiario	4109	647	8
Ajustes del Periodo ING FRIP	4110	296	815
Ingreso Descuentos Compra Inversiones	4111	1.357	1.357
Total		3.903	2.624

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 Junio 2014 y 2013.

	CTA	2014	2013
Ajustes de Periodo FRIP	2301	4	154
Prima compra inversiones	2303	95	0
Diferencial cambiario	2304	0	121
Total		99	275

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 Junio 2014 y 2013, son los siguientes:

Actividad de Operación	2014	2013	Diferencia	%
Utilidad o pérdida del periodo	2.852.788	2.962.514	-109.726	-3,7%
Cuentas por cobrar	-103.495	48.446	-151.941	-313,6%
Intereses y Primas sobre inversiones	-20.751	8.651	-29.402	-339,9%
Préstamos	785	7.118	-6.333	-89,0%
Cuentas por pagar	697	-6.281	6.978	-111,1%
Efectivo generado por actividades de operación	2.730.023	3.020.447	-290.424	-9,6%

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 Junio 2014 y 2013, son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2014	2013	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	3.231.537	1.188.603	2.042.934	171,9%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	3.231.537	1.188.603	2.042.934	171,9%



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 Junio 2014, asciende respectivamente a la suma de **₡5,554.2**, el cual creció con su similar de Junio 2013 en la suma de **₡1,668.6** 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 Junio 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	-5.691.521	-3.882.877	-1.808.644	46,6%
Efectivo usado en actividades de inversión	-5.554.235	-3.885.591	-1.668.644	42,9%



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 INSTITUCIOAL PRESTAMOS
Al 30 Junio del 2014 y 2013
(Expresados en miles de colones costarricenses)**

RUBROS	jun-14	jun-13	RAZONES FINANCIERAS	jun-14	jun-13
ACTIVO CORRIENTE	12.428.688	11.897.116	CAP. DE TRABAJO	12.425.659	11.894.784
PASIVO CORRIENTE	3.029	2.332	RAZON CIRCULANTE	4,104	5.102
ACTIVO NO CORRIENTE	24.753.228	19.199.778	MARGEN UTILIDAD NETA	100,0%	100,0%
ACTIVO TOTAL	37.181.915	31.096.894	RENDIMIENTO INVERSIÓN	7,7%	9,5%
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	ROTACION ACTIVO CORRIENTE	0,23	0,25
PASIVO TOTAL	3.029	2.332			
CAPITAL CONTABLE	37.178.887	31.094.562			
INGRESOS	2.852.887	2.962.789			
UTILIDAD O PERDIDA	2.852.788	2.962.514			

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 2014, con relación al concluido al mes de Junio 2013, creció en la suma de **€530.9** millones de colones., principalmente por el aumento en el componente de inversiones.



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 **₡4,104** colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de Junio 2014, mismo que es inferior al presentado en el mes de Junio 2013, en la suma de **₡998** colones.

Rendimiento sobre Inversión: Utilidad o Pérdida del Periodo

Activos Total

Al mes de Junio 2014, se tiene un rendimiento de **7.7%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del **₡0.07** céntimos, rendimiento similar al mostrado en Junio 2013.

Margen Utilidad Neta Utilidad o Pérdida del Periodo

Ingresos

Al 30 de Junio 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 0.23 y 0.25 veces para el año 2014 y 2013, respectivamente.



DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

ANALISIS FINANCIERO
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL



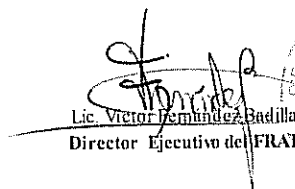
FONDO CAPITAL DE RETIRO LABORAL

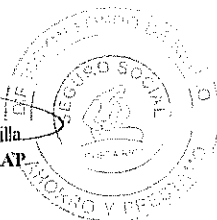
De conformidad con el REGLAMENTO DEL FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMOS DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE SEGURO SOCIAL, CAPÍTULO I CAPITAL DE RETIRO LABORAL, ARTÍCULO 2, el cual indica lo siguiente:

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 Junio 2014 y 2013								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación	
Cuentas	Notas	2014	Porcentaje	2013	Porcentaje	Absoluta	Porcentual	
ACTIVOS								
<i>Activo Corriente</i>								
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120 1	38,230	2,2%	26,134	1,3%	12,096	46,3%	
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1202 1	578,514	33,4%	542,519	27,2%	35,995	6,6%	
Cuentas por cobrar Exfuncionarios	1404 1	91	0,0%	0	0,0%	91	100,0%	
Inversiones a la vista	1630 1	1,115,000	64,4%	1,425,000	71,5%	-310,000	-21,8%	
Total Activos		1,731,834	100,0%	1,993,652	100,0%	-261,818	-13,1%	
PASIVO Y PATRIMONIO								
<i>Pasivo Corriente</i>								
Impuestos sobre renta	3103 2	151,521	8,7%	35,680	1,8%	115,841	324,7%	
Total Pasivos		151,521	8,7%	35,680	1,8%	115,841	324,7%	
<i>Patrimonio</i>								
Resultados Periodos Acumulados	5103 3	1,301,582	75,2%	588,360	29,5%	713,223	121,2%	
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23 3	278,731	16,1%	1,369,613	68,7%	-1,090,882	-79,6%	
Total Patrimonio		1,580,313	91,3%	1,957,972	98,2%	-377,659	-19,3%	
Total Pasivo y Patrimonio		1,731,834	100,0%	1,993,652	100,0%	-261,818	-13,1%	


Lic. Victor Fernandez Badilla
Director Ejecutivo del FRAP




Lic. Santiago Amaya Flores
Contador del FRAP

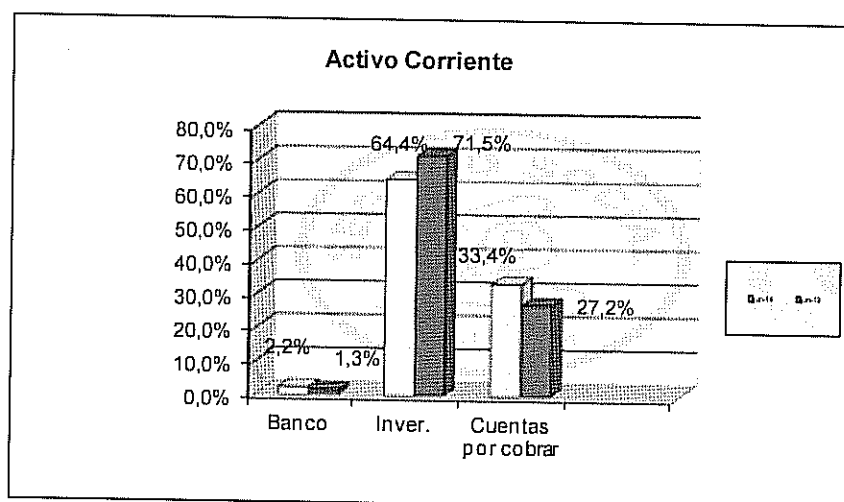




ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Capital Retiro Laboral, al 30 de Junio de 2014 asciende a **₡1,731.8 millones**, suma que muestra un decrecimiento de **₡261.8 millones** en relación con su similar de Junio del 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un **-13.1%**.

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



La disminución que presenta el Activo Corriente, al 30 Junio del 2014 con su similar de Junio 2013, es derivado principalmente por el decrecimiento que muestra el componente de Inversiones a la Vista.

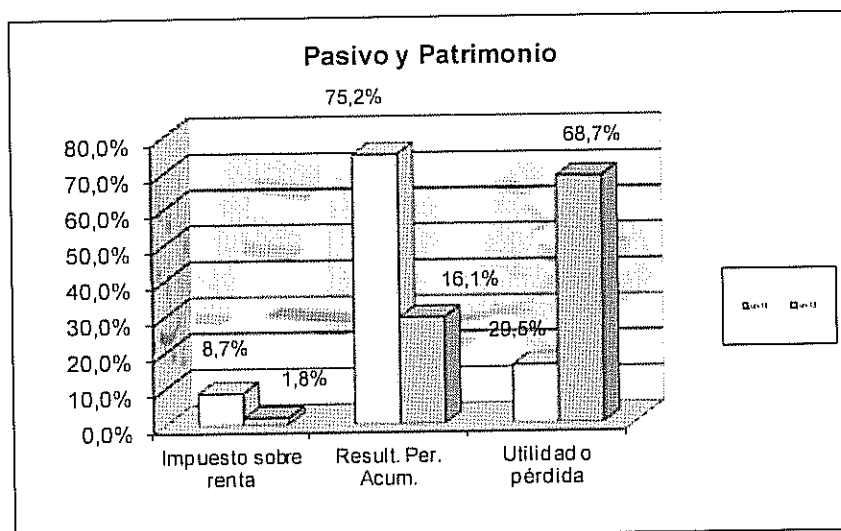
PASIVO Y PATRIMONIO

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 Junio del 2014, el saldo asciende a la suma de **¢151.5 millones**, suma que muestra un crecimiento de **¢115.8 millones** de colones con relación a su similar del 30 de Junio del 2013, el cual en términos porcentuales equivale a un **324.7%**.

El Pasivo representa el **8.7%** y **1.8%**, 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 Junio 2014, ascienden respectivamente a las sumas de **¢1,301.6** y **¢278.7** millones de colones.

El total de Patrimonio decreció en la suma de **¢377.7** millones de colones, equivalente a un **-19.3%**, ocasionado principalmente por la variación que muestra el concepto de Utilidad u Pérdida del Periodo, misma que es inferior en **¢1,090.9** millones de colones, con su similar de Junio 2013.



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 INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO								
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
Del 01 Enero al 30 Junio 2014 - 2013								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
Cuentas Contables	Notas	2014	Porcentaje	2013	Porcentaje	Variación		
						Absoluta	Porcentual	
Ingresos Ordinarios								
Ingreso Patronal	41-20	4	4.493.225	99,6%	4.225.163	99,7%	268.062	6,3%
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	4	17.913	0,4%	10.645	0,3%	7.268	68,3%
Ingresos por reposición de cheques	41-23	4	0	0,0%	8	0,0%	-8	-100,0%
Intereses Cuenta Corriente	41-25	4	1.538	0,0%	0	0,0%	1.538	100,0%
Total Ingresos Ordinarios			4.512.676	100,0%	4.235.817	100,0%	276.860	6,5%
Total Ingresos			4.512.676	100,0%	4.235.817	100,0%	276.860	6,5%
Gastos								
Pago Capital de Retiro	23-15	5	4.233.945	100,0%	2.866.204	100,0%	1.367.741	47,7%
Total Gastos			4.233.945	100,0%	2.866.204	100,0%	1.367.741	47,7%
Utilidad o pérdida del Periodo			278.731		1.369.613		-1.090.882	-79,6%

Lic. Víctor Fernández Buitrago
 Director Ejecutivo del FRAP

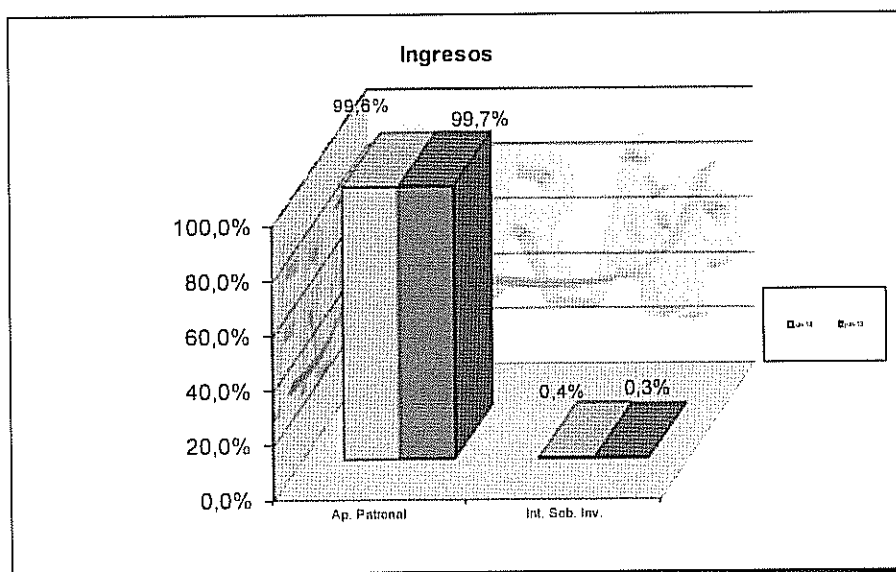
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP





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 99.6% y 99.7%, respectivamente del total de ingresos por los periodos finalizados al 30 Junio 2014 y 2013. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El total de productos registrados al terminar el mes de Junio del 2014, ascienden a la suma de **¢4,512.7** millones. Conformados principalmente por el concepto de Ingreso Aporte Patronal, el total de dicho ingreso muestra un crecimiento de **¢268.1** millones con relación al mes de Junio del año anterior, para un equivalente porcentual del **6.3%**.

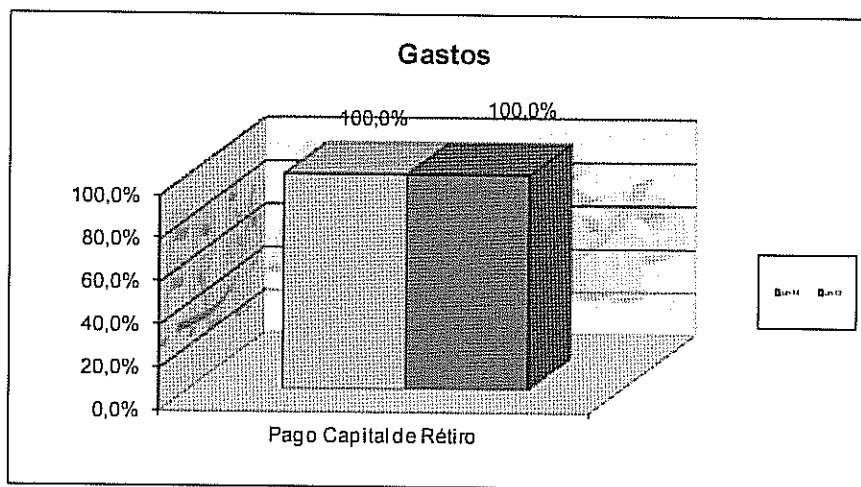
Como segundo concepto de importancia, lo conforman los Intereses Ganados sobre Inversiones, los cuales se generan por los rendimientos de las Inversiones a la Vista.



GASTOS

El total de gastos ascendió a la suma de **₡4,233.9** millones al mes de Junio 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 **₡1,367.7** millones con relación al mes de Junio del 2013, equivalente a un **47.7%**.

Seguidamente, se presenta la composición del Gasto al 30 Junio 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 Junio 2014 y 2013 (Expresados en miles de colones costarricenses)						
	CTAS	NOTAS	2014	2013	Variación	
					Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)		6				
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23		278.731	1.369.613	-1.090.882	-79,6%
Cuentas por cobrar	1201		-36.086	207.777	-243.863	-117,4%
Impuesto de renta por pagar	3103		115.841	-150.850	266.690	-176,8%
Efectivo generado por actividades de operación			358.486	1.426.540	-1.068.054	-74,9%
Actividad de financiamiento (3)		7				
Variación neta en Patrimonio (3.1)	V.PAT-41-23		-656.390	-33.637	-622.753	1851,4%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento			-656.390	-33.637	-622.753	1851,4%
Efectivo usado en actividades de inversión			0	0	0	0,0%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			-297.904	1.392.903	-1.690.807	-121,4%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			1.451.134	58.230	1.392.903	2392,1%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			1.153.230	1.451.134	-297.904	-20,5%

Lic. Victor Fernando Padilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

Fuentes:

(1) Utilidad o Pérdida del Periodo, Estado de Ingresos y Gastos Junio 2014 y Junio 2013.

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

(3) El dato correspondiente en la columna 2014, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Junio 2014 - Junio 2013, el saldo de la utilidad o pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de Junio 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 **¢1,153.2** millones de colones al mes de Junio 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 Junio 2013 en un **74.9%**, lo anterior producto de una disminución inicial en el componente Utilidad o Pérdida del Periodo variación **Junio 2014-Junio 2013**, la cual es inferior con respecto a la variación de **Junio 2013-Junio 2012**, diferencia que en términos absolutos equivale **¢1,090.9** 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 Junio 2014 con su similar del 30 Junio 2013, observamos un incremento en el efectivo financiado del **1851.4%** que en términos nominales ascienden a **¢622.7** millones de colones, no obstante ambos periodos tuvieron que ser financiados.

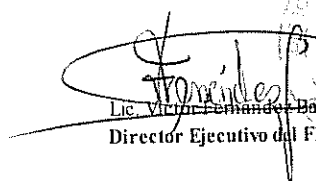
El efectivo financiado para el año finalizado Junio 2014, asciende a la suma de **¢656.7** millones de colones, por su parte para el periodo finalizado Junio 2013, el efectivo financiado asciende a la suma de **¢33.6** millones de colones.


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 Junio 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 Junio de 2013</i>	<i>588.360</i>	<i>1.369.613</i>	<i>1.957.972</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo		-1.369.613	
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	165		
Utilidad del periodo		278.731	
<i>Saldo al 30 de Junio de 2014</i>	<i>1.301.582</i>	<i>278.731</i>	<i>1.580.313</i>


Lic. Victor Fernandez Badilla
Director Ejecutivo del FRAP


Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP





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

Nota 1- Activo Corriente

El activo corriente al 30-06-2014 y 30-06-2013 está conformado por los siguientes conceptos:

	CTA	2014	2013
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	38.230	26.134
Inversiones a la vista	1630	1.115.000	1.425.000
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1202	578.514	542.519
Cuentas por cobrar Exfuncionarios	1404	91	0
Total		1.731.834	1.993.652

Cifras en miles de colones

Nota 2- Pasivo Corriente

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

	CTA	2014	2013
Impuestos sobre renta	3103	151.521	35.680
Total		151.521	35.680

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	2014	2013
Resultados Periodos Acumulados	5103	1.301.582	588.360
Utilidad o Pérdida del periodo (1)	41-23	278.731	1.369.613
Total		1.580.313	1.957.972

Cifras en miles de colones

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



Nota 4- Ingresos Ordinarios

Al 30 Junio 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	4.493.225	4.225.163
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	17.913	10.645
Ingreso Reposición Cheque	41-23	0	8
Intereses Cuenta Corriente	41-25	1.538	0
Total		<u>4.512.676</u>	<u>4.235.817</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	4.233.945	2.866.204
Total		<u>4.233.946</u>	<u>2.866.204</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 Junio 2014 y 2013, son los siguientes:

Actividad de Operación	2014	2013	Diferencia	%
Utilidad o Pérdida del periodo	278.731	1.369.613	-1.090.882	-79,6%
Cuentas por cobrar	-36.086	207.777	-243.863	-117,4%
Impuesto de renta por pagar	115.841	-150.850	266.690	-176,8%
Efectivo generado por actividades de operación	358.486	1.426.540	-1.068.054	-74,9%

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 Junio 2014 y 2013, es el siguiente:

Actividades de Financiamiento	2014	2013	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio (3.1)	-656.390	-33.637	-622.753	1851,4%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	-656.390	-33.637	-622.753	1851,4%



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 Junio 2014 y 2013 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
RUBROS	jun-14	jun-13	RAZONES FINANCIERAS	jun-14	jun-13
ACTIVO CORRIENTE	1.731.834	1.993.652	CAP. DE TRABAJO	1.580.313	1.957.972
PASIVO CORRIENTE	151.521	35.680	RAZON CIRCULANTE	11,4	55,9
ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	MARGEN UTILIDAD NETA	6,2%	32,3%
ACTIVO TOTAL	1.731.834	1.993.652	RENDIMIENTO INVERSIÓN	16,1%	68,7%
PASIVO NO CORRIENTE	0	0	ROTACION ACTIVO CORRIENTE	2,61	2,12
PASIVO TOTAL	151.521	35.680			
CAPITAL CONTABLE	1.580.313	1.957.972			
INGRESOS	4.512.676	4.235.817			
UTIL. U PERD. PERIODO	278.731	1.369.613			

ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 Junio 2014, con relación al concluido al mes de Junio 2013, es inferior en **₡377.7** millones de colones. Lo cual permite tener un grado de estabilidad para la operativa normal de dicho fondo, dicho decrecimiento, está sustentado en el decrecimiento nominal del activo corriente en contraposición del crecimiento 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 ₡11.4 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente, obteniendo un decrecimiento en la liquidez con respecto al mes de Junio 2013 de ₡44.4 colones por cada colón, dicho resultado radica en el decrecimiento porcentual activo corriente, en contraposición al crecimiento que presenta el componente de pasivo corriente.

Rendimiento sobre Inversión

Útilidad u Pérdida del Periodo

Activos Total

Al mes de Junio 2014, se tiene un rendimiento del 16.1%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos, se genera un ahorro de ₡0.16 céntimos.

Margen Utilidad Neta

Utilidad u Pérdida del Periodo

Ingresos

Al 30 de Junio 2013, se cuenta con un rendimiento neto del 6.2%, 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 137.9 días para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 2.61 veces para el año 2014.

