

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

**ESTADOS Y ANÁLISIS FINANCIERO
FONDO DE RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMO**



Diciembre 2016



INDICE

Pág

Presentación	3
Balance de Situación Comparativo(Posterior al Cierre)	4
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	5
Estado de Flujo de Efectivo (Posterior al Cierre)	6
Estado de Cambios en el Patrimonio (Posterior al Cierre)	7
Notas a los Estados Financieros	8
 Análisis Financieros	21
Balance de Situación Comparativo (Posterior al Cierre)	22
Activo	23
Pasivo.....	24
Patrimonio	24
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	26
Ingresos	27
Gastos	28
Estado Flujo Efectivo (Posterior al Cierre).....	30
Actividades de Operación.....	31
Actividades de Financiamiento.....	31
Actividades de Inversión.....	31
Razones Financieras	32



PRESENTACION

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados y el Análisis Financiero del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, correspondiente al mes de Diciembre del 2016.

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, a una fecha determinada, así como la presentación de las variaciones que han experimentado en un período de tiempo, así mismo 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 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 el Fondo Reserva Institucional de Préstamos administrado 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.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO (POSTERIOR AL CIERRE) Al 31 de Diciembre de 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
<i>ACTIVOS</i>	<i>Notas</i>	2016	2015
Activo Corriente			
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	2	49.374	33.512
BNCR Cta. Cte. No. \$ 62012-8 (1)	2	6	6
Inversiones FRIP CP	2	20.500.585	17.299.916
Inversiones a la Vista FRIP	2	2.842.000	1.872.272
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	3	-53	0
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	3	84.040	196.819
Intereses sobre inversiones FRIP	5	218.936	114.968
CxC, Salud Reserv Instituc Préstamos	4	87.682	23.771
CxC, Salud Aporte Patronal FRIP	4	0	0
Cuentas por cobrar FRIP	4	440.205	122
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	4	104.653	93.194
Total Activo Corriente		24.327.427	19.634.578
Activo No Corriente			
Inversiones FRIP LP	6	2.559.916	933.296
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	6	63.947	50.577
Préstamo Fiduciario FRIP	7	34.491.236	30.379.500
Total Activo No Corriente		37.115.099	31.363.372
Total Activos		61.442.525	50.997.950
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar FRIP	8	4.286	1.762
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	8	228	0
Total Pasivos		4.514	1.762
Patrimonio			
Resultados Periodos Acumulados FRIP	9	59.261.378	48.891.688
Reserva Cancelación Préstamos FRIP	9	1.092.594	907.681
Reserva Liquidez FRIP	9	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	9	84.040	196.819
Útilidad o pérdida del periodo	9	0	0
Total Patrimonio		61.438.012	50.996.187
Total Pasivo y Patrimonio		61.442.525	50.997.950

(1) Monto equivalente a \$10,63 tipo compra (BCCR) de ¢548,18 del 31/12/2016.



(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 INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS
Del 01 Enero al 31 de Diciembre 2016-2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos			
Aporte Patronal 0,2%	10	2.529.193	1.707.124
Intereses Ganados en Inversiones	11	1.259.670	1.034.680
Intereses Cuenta Corriente	13	916	1.536
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	10	3.632.943	2.515.549
Intereses préstamos fiduciarios	12	5.059.507	4.647.915
Ajustes Periodos Ingresos FRIP	13	2.839	819
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	13	13.317	10.425
Ingreso Comision Bancaria FRIP	13	119	0
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Financieros	14	1.163	0
Total Ingresos		12.499.666	9.918.047
Gastos Ordinarios			
Ajustes Periodo FRIP	15	143	39
Comisión Bancaria	15	129	68
Prima compra inversiones	15	116	1.358
Total Gastos Ordinarios		388	1.465
Gastos Extraordinarios			
Gasto Transferencias FOCARE	15	2.130.000	0
Total Gastos Extraordinarios		2.130.000	0
Total Gastos		2.130.388	1.465
Utilidad u Pérdida del Periodo		10.369.278	9.916.582



(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 (POSTERIOR AL CIERRE)
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 - 2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	NOTAS	2016	2015
Actividad de operación (1)	16		
Útilidad o pérdida del periodo (1.1)		0	0
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		112.779	-196.819
Variación en activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar		-515.454	205.559
Intereses y Primas sobre inversiones		-103.915	18.884
Cuentas por pagar		2.751	-1.580
Efectivo generado por actividades de operación		-503.838	26.044
Actividad de financiamiento (2)	17		
Variación neta en Patrimonio (2.1)		10.441.824	10.275.368
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		10.441.824	10.275.368
Actividad de inversión (3)	18		
Inversiones a largo plazo		-1.639.990	789.725
Préstamos Fiduciarios		-4.111.736	-4.099.881
Efectivo usado en actividades de inversión		-5.751.727	-3.310.156
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		4.186.259	6.991.256
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		19.205.705	12.214.449
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		23.391.965	19.205.705



(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 Diciembre 2016, se obtiene de la variación Diciembre 2016 - 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la variación diciembre 2015 -diciembre 2014.

(1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Ingresos y Gastos Diciembre 2016- 2015.

(1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de Diciembre 2016, se obtiene de la variación Diciembre 2016 - 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la variación diciembre 2015 -diciembre 2014.

(2.1) El dato correspondiente en la columna 2016, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Diciembre 2016 - 2015, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de Diciembre 2016. Igual metodología aplica para la columna del año 2015.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO (POSTERIOR AL CIERRE)
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 - 2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Reserva Cancelación de Préstamos</i>	<i>Reserva de Liquidez</i>	<i>Plusvalía Minusvalía no Realizada</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	38.974.217	746.603	1.000.000	0	0	40.720.819
Capitalización de Reservas	9.916.582				9.916.582	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		261.294				
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-100.216				
Cheques anulados y otros	889					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				196.819		
Utilidad u Pérdida del Periodo					-9.916.582	
Saldo al 31 Diciembre del 2015	48.891.688	907.681	1.000.000	196.819	0	50.996.187
Capitalización de Reservas	10.369.278		0		10.369.278	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		300.487				
Cancelación Saldos Préstamos		-115.574				
Cheques anulados y otros	412					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				-112.779		
Utilidad u Pérdida del Periodo					-10.369.278	
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	59.261.378	1.092.594	1.000.000	84.040	0	61.438.012



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DICIEMBRE 2016-2015
(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 IV, del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, Artículo 33, dice lo siguiente:

Artículo 33. Con el aporte restante de la Caja, equivalente al 0.2% 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), FAP (Fondo Ahorro y Préstamo) o Fondo Capital de Retiro (FOCARE).

Consideramos importante señalar que actualmente el aporte patronal mensual que aporta la Caja, equivale al 0.8% de los salarios ordinarios, el cual rige a partir del mes de Junio 2015, según oficio SACO-0972-2015, redistribución del 0.6% del Fondo Estabilidad Laboral a favor del Fondo Reserva Institucional de Préstamos.

Con respecto al crédito fiduciario corriente, se considera de importancia mencionar lo enunciado en el Capítulo I, de los Programas de crédito, punto 5, del Reglamento Del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, dentro de lo que interesa se menciona lo siguiente:

En relación con los 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.

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 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 Reserva Institucional de Préstamos, utiliza para el asentamiento de las transacciones en los Estados Financieros, el método de devengado.

b.2) Financiamiento

El financiamiento del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, se originan por el Aporte Mensual Patronal del 0.8% 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, 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 (PIPCA). 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, la tasa de interés de inversiones a la vista corresponde a un 0.75% anual.

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. Las cuentas de bancos en dólares, están registrado su monto equivalente en colones, al tipo de cambio de compra del dólar de los Estados Unidos, el cual asciende a ₡548,18 y ₡531,94 respectivamente para el periodo finalizado en diciembre de 2016 y 2015.

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 Ingresos y Gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.



Nota 2- Bancos e inversiones corto plazo

Las disponibilidades de bancos e inversiones al 31/12/2016 y 31/12/2015, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2016	2015
Bancos (1)		49.379	33.517
Inversiones (2)		23.342.585	19.172.188
Total		23.391.965	19.205.705

Cifras en miles de colones

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
B.N.C.R Cta. Cte No. 12272-8 Colones	1110	49.374	33.512
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares (1)	1111	6	6
Sub-total bancos		49.379	33.517
Inversiones FRIP CP	1615	20.500.585	17.299.916
Inversiones a la vista FRIP	1616	2.842.000	1.872.272
Sub-total inversiones		23.342.585	19.172.188
Total bancos e inversiones		23.391.965	19.205.705

Cifras en miles de colones

(1) Monto equivalente a \$10,63 t. c. compra de €548.18 y €531.94, respectivamente, del 31/12/2016 y 31/12/2015.



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

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
19	Inversion	Banco Popular	Inversion	3.000.000	16-15	15/03/2017
21	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	02/01/2017
22	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	02/04/2017
23	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	30/06/2017
24	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	02/01/2017
25	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	28/03/2017
26	Inversion	Banco Promeric	Inversión	2.000.545	(*) 16-15	06/09/2017
27	Inversion	Banco BCT	Inversión	500.041	(*) 16-15	06/09/2017
total				20.500.585		
935	Público	Banco Nacional	Inversion	1.155.000	16-16	A la Vista
969	Público	Banco Nacional	Inversion	1.050.000	16-16	A la Vista
1013	Público	Banco Nacional	Inversion	3.000	16-16	A la Vista
1015	Público	Banco Nacional	Inversion	566.000	16-16	A la Vista
1020	Público	Banco Nacional	Inversion	65.000	16-16	A la Vista
1023	Público	Banco Nacional	Inversion	3.000	16-16	A la Vista
total				2.842.000		

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

Nota 3- 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 y descuentos. No obstante, del mes de Junio 2015 al mes de Noviembre del 2016 la amortización de primas se registraba directamente al gasto.

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 31 de diciembre del 2016, *Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPICA)*.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP CP	1618	-53	0
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	1619	84.040	196.819
Total		83.986	196.819

Cifras en miles de colones

Nota 4- 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 se percibe mediante la plataforma de cajas del seguro de salud, así como algunas cuentas por cobrar a funcionarios, cuentas por cobrar al Fondo de Capital de Retiro e impuesto de renta de los cupones de las inversiones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	87.682	23.771
Ctas. por cobrar Seguro Salud aporte patronal	1203	0	0
Cuenta por cobrar FRIP	1402	440.205	122
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta 8 % FRIP	1405	104.653	93.194
Total		632.540	117.086

Cifras en miles de colones

Nota 5- Intereses sobre Inversiones

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses sobre inversiones	1710	218.936	114.968
Total		218.936	114.968

Cifras en miles de colones



Nota 6- Inversiones, primas y descuentos a largo plazo

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

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Inversiones FRIP LP (1)	2111	2.559.916	933.296
Amort Primas/Descuento Inv FRIP LP	2110	63.947	50.577
Total		2.623.863	983.873

Cifras en miles de colones

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en el largo plazo:

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	BTC	Inversion	1.626.620	21-11	20/04/2044
			total	2.559.916		

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

Nota 7- Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Préstamos Fiduciarios	2007	34.491.236	30.379.500
Total		34.491.236	30.379.500

Cifras en miles de colones

Se considera importante revelar, que en la actualidad, únicamente se encuentra activo el préstamo fiduciario, el cual tiene una tasa de interés del 15%, el plazo oscila entre 1 a 15 años, el monto máximo ₡50 millones de colones y la liquidez requerida debe ser igual o superior al 1.7 del monto de la cuota.

Nota 8- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, es el siguiente:



Descripción	Cuenta	2016	2015
Cuentas por pagar	3104	4.286	1.762
Medias cuotas por pagar planillas adicionales	3106	228	0
Total		4.514	1.762

Cifras en miles de colones

Nota 9- Patrimonio

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Resultados periodos acumulados	5102	59.261.378	48.891.688
Reserva cancelación préstamos	5104	1.092.594	907.681
Reserva liquidez	5105	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y minusvalia FRIP no realizada precio de mercado	5106	84.040	196.819
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	0	0
Total		61.438.012	50.996.187

Cifras en miles de colones

(1) Es el resultado de los ingresos menos los gastos, correspondientes al periodo comprendido del 01 Enero al 31 de diciembre 2016, años 2016 y 2015, es liquidado y trasladado a la cuenta de Resultados Periodos Acumulados.

Nota 10- Aporte Patronal

Corresponden al registro mensual del 0.8% por concepto de ingresos aporte patronal, el cual 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 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Descripción	Cuenta	2016	2015
Aporte Patronal 0,2%	4101	2.529.193	1.707.124
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	4105	3.632.943	2.515.549
Total		6.162.136	4.222.673

Cifras en miles de colones

Nota 11- 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 31 de Diciembre de 2016 y 2015, se indican a continuación:



Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses ganados sobre inversiones	4102	1.259.670	1.034.680
Total		1.259.670	1.034.680

Cifras en miles de colones

Nota 12- Intereses sobre préstamos

Únicamente está compuesto por el concepto de intereses sobre préstamos fiduciarios, montos generados por dicho concepto al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses préstamos fiduciarios	4107	5.059.507	4.647.915
		5.059.507	4.647.915

Cifras en miles de colones

Nota 13- Ajustes del Periodo Ingresos FRIP, Intereses Cuenta Corriente y Prima/Descuento Compra Inversiones.

Corresponde a los ajustes del periodo, los cuales están conformados principalmente con la anulación de las boletas de depósito Sinpe, además se incluye la amortización primas/descuentos de títulos de Inversiones, así mismo el registro de la actualización mensual del tipo de cambio compra BCCR, correspondiente a la cuenta bancaria FRIP dólares, e intereses en cuenta corriente. Los montos generados por cada concepto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses cuenta corriente	4103	916	1.536
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	2.839	819
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	4111	13.317	10.425
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	4113	119	0
Total		17.190	12.780

Cifras en miles de colones

Nota 14- 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	2016	2015
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Financieros	4115	1.163	0
Total		1.163	0

Cifras en miles de colones

Nota 15- Gastos Ordinarios y Extraordinarios

Seguidamente se desglosan los conceptos que conforman el grupo de los gastos ordinarios y extraordinarios, por los periodos finalizados al 31 de Diciembre 2016 y 2015.

Descripción	Cuenta	2016	2015
Ajustes de periodo FRIP	2301	143	39
Comisión bancaria	2302	129	68
Prima compra inversiones	2303	116	1.358
Gastos por transferencias FOCARE	2306	2.130.000	0
Total		2.130.388	1.465

Cifras en miles de colones

Nota 16- 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 31 Diciembre de 2016 y 2015, son las siguientes:

Actividad de Operación	2016	2015	Diferencia
Útilidad o pérdida del periodo	0	0	0
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	112.779	-196.819	309.598
Cuentas por cobrar	-515.454	205.559	-721.012
Intereses y Primas sobre inversiones	-103.915	18.884	-122.799
Cuentas por pagar	2.751	-1.580	4.331
Efectivo generado por actividades de operación	-503.838	26.044	-529.883

Cifras en miles de colones

Nota 17- 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 31 de enero de 2017 y 2016, son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2016	2015	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	10.441.824	10.275.368	166.457	1,6%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	<u>10.441.824</u>	<u>10.275.368</u>	<u>166.457</u>	<u>1,6%</u>

Cifras en miles de colones

Nota 18- 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 enero 2017, creció con su similar de enero 2016, en la suma de €2.441.571 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 31 de enero de 2017 y 2016, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2016	2015	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	-1.639.990	789.725	-2.429.716	-307,7%
Préstamos Fiduciarios	-4.111.736	-4.099.881	-11.855	0,3%
Efectivo usado en actividades de inversión	<u>-5.751.727</u>	<u>-3.310.156</u>	<u>-2.441.571</u>	<u>73,8%</u>

Cifras en miles de colones



Nota 18- Hechos Relevantes

1- En atención al informe de Auditoría ASF-115-2015, hallazgo 1.2, el cual indica que: "...esta Subárea valore la separación de los estados financieros del Fondo de Ahorro y Préstamo, con el fin de que sean publicados de manera independiente en la página Web del FRAP...", a partir de marzo del 2016, se procede a presentar en forma separada el Análisis y los Estados Financieros correspondiente al Fondo de Reserva Institucional de Préstamos.

2- En abril 2016, mediante oficio DFRAP-0266-2016, recibido el 13 de abril del 2016, se modificaron las tasas de interés de la siguiente forma:

Préstamos fiduciario del 17% al 15%

Estas modificaciones rigen a partir del 12 de abril del 2016.

3- En julio 2016, se procede con la creación de la cuenta 31-06 "Medias cuotas por pagar planillas adicionales del FRIP", la cual será utilizada para registrar contablemente las medias cuotas rebajadas en planilla de fiadores, con el fin de ser aplicada cuando el socio complete la cuota, según información brindada por la Administración del Área Ahorro y Préstamo.

4- Julio 2016; se da apertura a la cuenta contable 41-13 "*Ingresos por comisión bancaria del FRIP*", la cual será utilizada para registrar contablemente, el reintegro que realiza el SEM, por cobros realizados al FRIP, por utilización de la plataforma SINPE al realizar transferencias a otras entidades, según información brindada por la Administración del Área Ahorro y Préstamo.

5- Para setiembre 2016, se contabilizó la adquisición de las inversiones numeradas 24 y 25, en el corto plazo, por un monto de ₡6.000.000 miles de colones, afectando la cuenta contable 21-11 (largo plazo), siendo lo correcto afectar la cuenta 16-15 (corto plazo), la corrección se realizará para el próximo mes de octubre 2016.

6- Para octubre 2016, se contabilizó la suma de ₡880.000 miles de colones, por "*Gastos por transferencias FOCARE*", en atención al oficio AAP-2456-2016 del 24 de octubre del 2016.

7- Para noviembre 2016, se contabilizó la suma de ₡100.000 miles de colones, por "*Gastos por transferencias FOCARE*", en atención al oficio AAP-2721-2016 del 23 de noviembre del 2016.



- 8- En noviembre 2016; se da apertura a la cuenta contable 41-15 *"Ingresos por Negociación Instrumentos Financieros"*, la cual será utilizada para registrar contablemente, el reintegro que realiza el SEM, por reintegro del gasto realizado por el FRIP, por concepto de pago de comisiones por intermediación bursátil de los puestos de bolsa.
- 9- Para diciembre 2016, se contabilizó la suma de \$550.000 miles de colones, por *"Gastos por transferencias FOCARE"*, en atención al oficio AAP-2925-2016 del 15 de diciembre del 2016.
- 10- Para diciembre 2016, se contabilizó la suma de \$140.000 miles de colones, por *"Gastos por transferencias FOCARE"*, en atención al oficio AAP-2951-2016 del 20 de diciembre del 2016.
- 11- Para diciembre 2016, se contabilizó la suma de \$900.000 miles de colones, por *"Gastos por transferencias FOCARE"*, en atención al oficio AAP-2985-2016 del 23 de diciembre del 2016.
- 12- Para diciembre 2016, se contabilizó la suma de \$440.000 miles de colones en la cuenta contable 14-02 *"Cuenta por Cobrar FRIP"*, en atención al oficio No.AAP-0012-2016, lo cual obedece a una cuenta por cobrar del FRIP al FOCARE debido a devolución de dinero y reversión parcial del registro de *"Gastos por transferencias FOCARE"*, dicha devolución se depositó en la cuenta del FRIP 214723-9 el día 04 enero 2017.



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 (POSTERIOR AL CIERRE)
Al 31 de Diciembre de 2016 - 2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

							Variación 2016-2015	
	Cuentas	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	11-10	2	49.374	0,1%	33.512	0,1%	15.862	47,3%
B.N.C.R. Cuenta FRIP Dólares 620127-8 (1)	11-11	2	6	0,0%	6	0,0%	0	3,1%
Inversiones FRIP CP	16-15	2	20.500.585	33,4%	17.299.916	33,9%	3.200.669	18,5%
Inversiones a la Vista FRIP	16-16	2	2.842.000	4,6%	1.872.272	3,7%	969.728	51,8%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	16-18	3	-53	0,0%	0	0,0%	-53	-100,0%
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	16-19	3	84.040	0,1%	196.819	0,4%	-112.779	-57,3%
Intereses sobre Inversiones FRIP	17-10	5	218.936	0,4%	114.968	0,2%	103.968	90,4%
CxC, Salud Reserv Instituc Préstamos	12-01	4	87.682	0,1%	23.771	0,0%	63.911	268,9%
CxC, Salud Aporte Patronal FRIP	12-03	4	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Cuentas por cobrar FRIP	14-02	4	440.205	0,7%	122	0,0%	440.083	362037,7%
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	14-05	4	104.653	0,2%	93.194	0,2%	11.459	12,3%
Total Activo Corriente			24.327.427	39,6%	19.634.578	38,5%	4.692.849	23,9%
Activo No Corriente								
Inversiones FRIP LP	21-11	6	2.559.916	4,2%	933.296	1,8%	1.626.620	174,3%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	21-10	6	63.947	0,1%	50.577	0,1%	13.370	26,4%
Préstamo Fiduciario FRIP	20-07	7	34.491.236	56,1%	30.379.500	59,6%	4.111.736	13,5%
Total Activo No Corriente			37.115.099	60,4%	31.363.372	61,5%	5.751.727	18,3%
Total Activos			61.442.525	100,0%	50.997.950	100,0%	10.444.576	20,5%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar FRIP	31-04	8	4.286	0,0%	1.762	0,0%	2.523	143,2%
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	31-06	8	228	0,0%	0	0,0%	228	100,0%
Total Pasivos			4.514	0,0%	1.762	0,0%	2.751	156,1%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados FRIP	51-02	9	59.261.378	96,5%	48.891.688	95,9%	10.369.690	21,2%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04	9	1.092.594	1,8%	907.681	1,8%	184.913	20,4%
Reserva Liquidez	51-05	9	1.000.000	1,6%	1.000.000	2,0%	0	0,0%
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	51-06	9	84.040	0,1%	196.819	0,4%	-112.779	-57,3%
Útilidad o pérdida del periodo		9	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total Patrimonio			61.438.012	100,0%	50.996.187	100,0%	10.441.824	20,5%
Total Pasivo y Patrimonio			61.442.525	100,0%	50.997.950	100,0%	10.444.576	20,5%

(1) Monto equivalente a \$10,63 tipo compra (BCCR) de €548,18 del 31/12/2016.



(Documento firmado digitalmente)

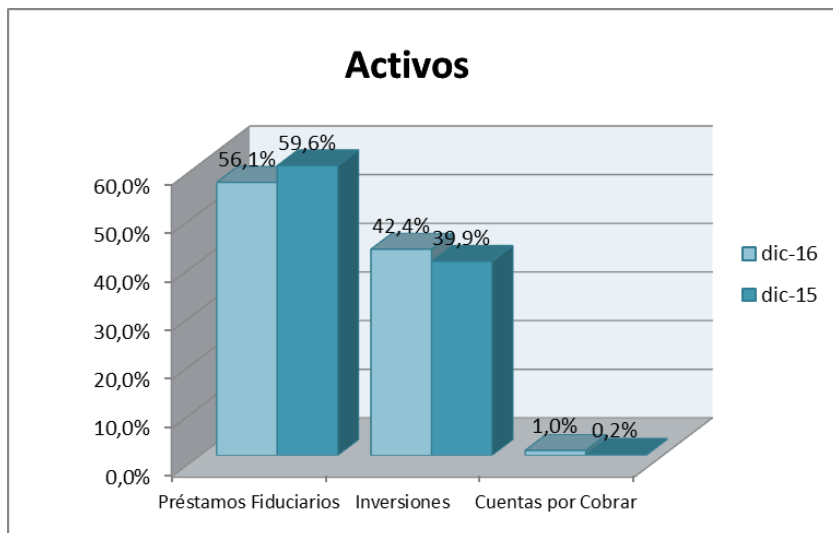
Lic. Victor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 31 de diciembre 2016, asciende a ₡61.442.525 (2016) y ₡50.997.950 (2015) miles de colones.

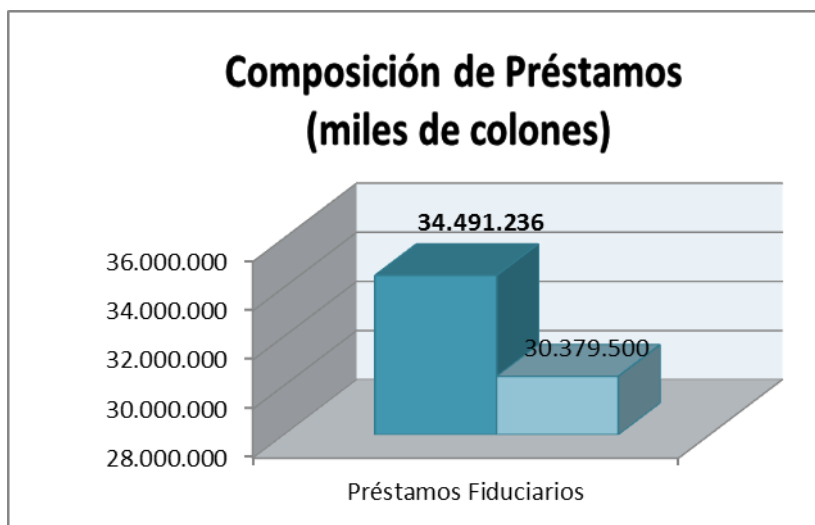
Los Activos Totales, están conformados por ₡24.327.427 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 39,6% y de ₡37.115.099 miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un 60,4% del Activo Total.



Tal como se puede apreciar en el gráfico inserto, en diciembre 2016; la cuenta de mayor representación en los activos totales son los préstamos fiduciarios que suman ₡34.491.236 (2016) y ₡30.379.500 (2015) representados en términos porcentuales en un 56.1% y 59.6%.

Por otra parte se observa que el rubro de las inversiones conformadas por las inversiones a la vista, inversiones corto plazo e inversiones largo plazo, plusvalía y minusvalía y primas y descuentos que a diciembre 2016, suman en conjunto ₡26.050.434 miles de colones, equivalente al 42.4%, y para diciembre 2015, suman ₡20.352.879 miles de colones, equivalentes al 39.9%.

Para ampliar la información anterior, en el siguiente gráfico se puede apreciar la variación absoluta de los préstamos fiduciarios el cual asciende de ₡4.111.736 miles de colones correspondiente a los periodos finalizados en diciembre 2016-2015.



PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 31 de diciembre 2016, suman ₡4.514 miles de colones, mostrando un crecimiento por ₡2.751 miles de colones en relación con su similar de diciembre 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un 156,10%. El crecimiento 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.

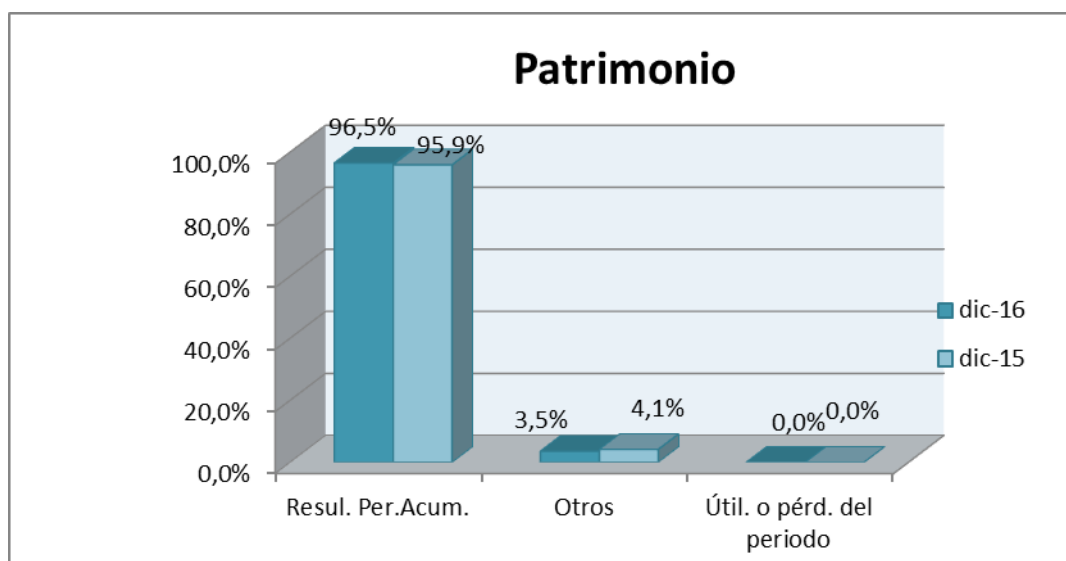
PATRIMONIO

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 ₡61.438.012 miles de colones, sobresaliendo en este rubro los resultados que presenta la cuenta de Periodos Acumulados el cual asciende a ₡59.261.378 miles de colones, representando el 96.5% del total Pasivos y Patrimonio para el periodo diciembre 2016.

Así mismo, se observa que el total del Pasivo y Patrimonio para diciembre 2016, se incrementó en términos absolutos en la suma de ₡10.444.576 miles de colones, mostrando un crecimiento porcentual del 20.5%, comparado con su similar de diciembre 2015. Lo anterior es producto

principalmente de los Resultados de Periodos Acumulados y la liquidación y traslado de la Utilidad o Pérdida del Periodo, a la cuenta de resultados periodos acumulados, correspondiente al cierre del año 2016.

En el siguiente gráfico se muestran resultados (diciembre 2016 – 2015), donde se expresa porcentualmente las cuentas de patrimonio.





CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS
Del 01 Enero al 31 de Diciembre 2016-2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	Cuentas Contables	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Variación	
							Absoluta	Porcentual
Ingresos								
Aporte Patronal 0,2%	41-01	10	2.529.193	20,2%	1.707.124	17,2%	822.069	48,2%
Intereses Ganados en Inversiones	41-02	11	1.259.670	10,1%	1.034.680	10,4%	224.990	21,7%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	13	916	0,0%	1.536	0,0%	-620	-40,4%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	41-05	10	3.632.943	29,1%	2.515.549	25,4%	1.117.394	44,4%
Intereses préstamos fiduciarios	41-07	12	5.059.507	40,5%	4.647.915	46,9%	411.593	8,9%
Ajustes Periodos Ingresos FRIP	41-10	13	2.839	0,0%	819	0,0%	2.020	246,7%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	41-11	13	13.317	0,1%	10.425	0,1%	2.892	27,7%
Ingreso Comision Bancaria FRIP	41-13	13	119	0,0%	0	0,0%	119	100,0%
Ingresos por Negociaciones Instrumentos	41-15	14	1.163	0,0%	0	0,0%	1.163	100,0%
Total Ingresos			12.499.666	100,0%	9.918.047	100,0%	2.581.619	26,0%
Gastos Ordinarios								
Ajustes Periodo FRIP	23-01	15	143	0,0%	39	2,6%	104	267,9%
Comisión Bancaria	23-02	15	129	0,0%	68	4,6%	61	89,1%
Prima compra inversiones	23-03	15	116	0,0%	1.358	92,7%	-1.242	-91,4%
Total Gastos Ordinarios			388	0,0%	1.465	100,0%	-1.077	-73,5%
Gastos Extraordinarios								
Gasto por Transferencias FOCARE	23-06	15	2.130.000	100,0%	0	0,0%	2.130.000	100,0%
Total Gastos Extraordinarios			2.130.000	100,0%	0	0,0%	2.130.000	100,0%
Total Gastos			2.130.388	100,0%	1.465	100,0%	2.128.923	145339,4%
Utilidad u Pérdida del Periodo			10.369.278		9.916.582		452.696	4,6%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

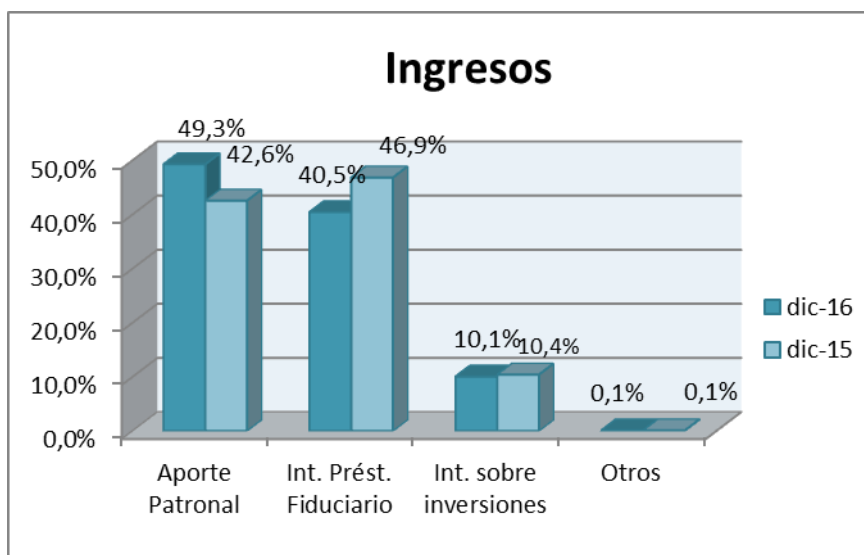
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

Se realiza el análisis del comportamiento de los ingresos 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.

INGRESOS

Como Ingresos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones de este Fondo, y dentro de los ingresos se determina que para diciembre 2016 y 2015 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 49.3% y 42.6% respectivamente, del total de los ingresos percibidos; en segundo lugar se encuentran los Intereses ganados por los préstamos fiduciarios, los cuales representan porcentualmente el 40.5% y 46.9%, del total de ingresos respectivamente, así como se muestra en el siguiente gráfico.

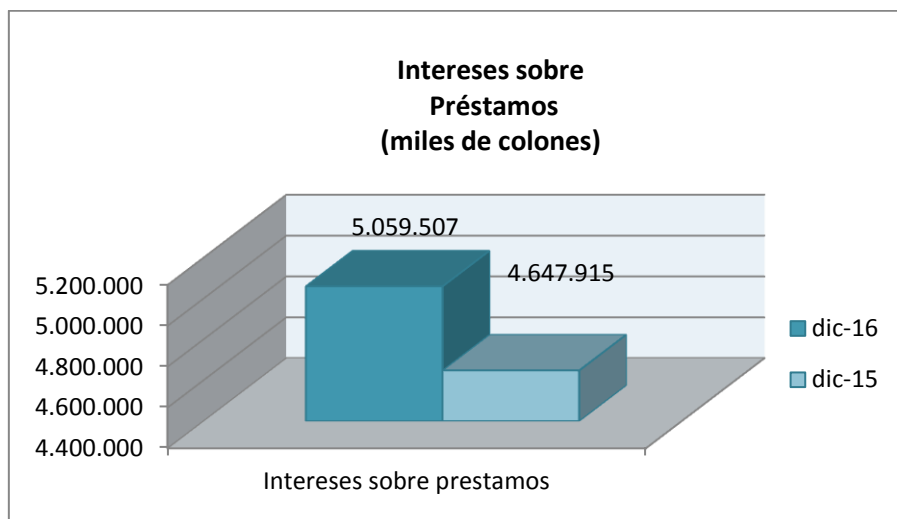
El total de los ingresos acumulados registrados al terminar el mes de diciembre 2016 y antes del



cierre del periodo, ascienden a la suma de ₡12.499.666 miles de colones, donde sobresalen los ingresos por aporte patronal que sumados muestran ₡6.162.136 miles de colones y en segundo lugar se aprecia la suma de ₡5.059.507 miles de colones que corresponden a ingresos por intereses sobre préstamos

fiduciarios, ambos componentes muestran un crecimiento de ₡1.939.463 y ₡411.593 miles de colones respectivamente en relación con lo percibido en el mes de diciembre del año anterior.

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



Como tercer rubro más importante se encuentran los intereses ganados sobre inversiones, monto que representa la suma de ₡1.259.670 miles de colones, concepto que aumentó en relación con el año 2015, en términos absolutos por la suma de ₡224.990 miles de colones, reflejando un crecimiento porcentual del 21.7%.

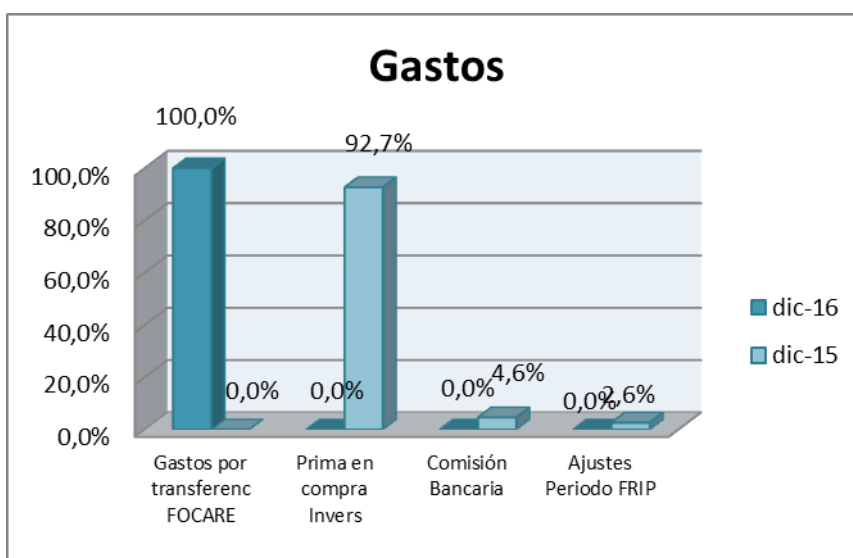
GASTOS

El total de gastos que muestra el Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, al mes de diciembre 2016 y antes del cierre del periodo, están representados por la suma de ₡2.130.388 miles de colones (2016) y ₡1.465 mil colones (2015) mostrando crecimiento en términos absolutos de ₡2.128.923 miles de colones.

Para diciembre 2016, los gastos totales, están conformados por ₡388 miles de colones que corresponden al grupo de los Gastos ordinarios y ₡2.130.000 miles de colones que corresponden a los Gastos Extraordinarios.

En el siguiente gráfico se muestra que en diciembre 2016; la partida más importante de los gastos, muestran un saldo por ₡2.130.000 miles de colones conformados por los *Gastos por Transferencia al Fondo Capital de Retiro*, registro contable que representó el 100% del total de los gastos. Este registro

se realizó sustentado en el artículo 33 del reglamento del FRAP, donde expresa que 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 o el FAP, lo anterior a solicitud realizada mediante oficios AAP-2456-2016 del 24 de octubre del 2016, AAP-2721-2016 del 23 de noviembre 2016, AAP-2925-2016 del 15 diciembre 2016, AAP-2951-2016 de fecha 20 diciembre 2016 y AAP-2985-2016 de fecha 23 diciembre 2016, cuyo gasto no fue realizado en el año del 2015.





CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO (POSTERIOR AL CIERRE)
Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2016 - 2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	NOTAS	2016	2015	VARIACION	
				ABSOLUTA	PORCENTUA
Actividad de operación (1)	16				
Útilidad o pérdida del periodo (1.1)		0	0	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		112.779	-196.819	309.598	-157,3%
Variación en activos y pasivos de operación					
Cuentas por cobrar		-515.454	205.559	-721.012	-350,8%
Intereses y Primas sobre inversiones		-103.915	18.884	-122.799	-650,3%
Cuentas por pagar		2.751	-1.580	4.331	-274,2%
Efectivo generado por actividades de operación		-503.838	26.044	-529.883	-2034,5%
Actividad de financiamiento (2)	17				
Variación neta en Patrimonio (2.1)		10.441.824	10.275.368	166.457	1,6%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		10.441.824	10.275.368	166.457	1,6%
Actividad de inversión (3)	18				
Inversiones a largo plazo		-1.639.990	789.725	-2.429.716	-307,7%
Préstamos Fiduciarios		-4.111.736	-4.099.881	-11.855	0,3%
Efectivo usado en actividades de inversión		-5.751.727	-3.310.156	-2.441.571	73,8%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		4.186.259	6.991.256	-2.804.997	-40,1%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		19.205.705	12.214.449	6.991.256	57,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		23.391.965	19.205.705	4.186.259	21,8%



(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 Diciembre 2016, se obtiene de la variación Diciembre 2016 - 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la variación diciembre 2015 -diciembre 2014.

(1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Ingresos y Gastos Diciembre 2016- 2015.

(1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de Diciembre 2016, se obtiene de la variación Diciembre 2016 - 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la variación diciembre 2015 -diciembre 2014.

(2.1) El dato correspondiente en la columna 2016, se obtiene restando el saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Diciembre 2016 - 2015, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de Diciembre 2016. Igual metodología aplica para la columna del año 2015.



FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de ₡23.391.965 miles de colones al mes de diciembre 2016, 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, decreció en relación con el monto reportado en diciembre 2015 en un 2.034.5%, equivalente en términos absolutos en ₡529.883 miles de colones, provocado principalmente por el saldo de la variación 2016-2015 que muestra el componente de las cuentas por cobrar, que en términos absolutos corresponde a ₡721.012 miles de colones en donde fue registrada una cuenta por cobrar al FOCARE por la suma de ₡440.000 miles de colones, la cual se cancela al inicio del mes de enero 2017.

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 31 de diciembre 2016 con su similar del 31 de diciembre 2015, observamos un crecimiento del 1,6% que expresados en términos absolutos ascienden a ₡166.457 miles de colones. El efectivo generado para los periodos finalizados en diciembre 2016 y 2015, ascienden respectivamente a las sumas de ₡10.441.824 y ₡10.275.368 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 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 31 de Diciembre de 2016 - 2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	dic-16	dic-15	RAZONES FINANCIERAS	dic-16	dic-15
Activo Corriente	24.327.427	19.634.578	Capital de Trabajo	24.322.913	19.632.815
Pasivo Corriente	4.514	1.762	Razón Circulante	5.390	11.141
Activo no corriente	37.115.099	31.363.372	Margen de Utilidad Neta	100,0%	100,0%
Activo Total	61.442.525	50.997.950	Rendimiento de Inversión	16,9%	19,4%
Capital Contable	61.438.012	50.996.187	Rotación Activo Corriente	0,51	0,51
Ingresos	12.499.666	9.918.047			
Utilidad o Pérdida	10.369.278	9.916.582			



ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

❖ Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 31 de Diciembre 2016, comparado con su equivalente al mes de Diciembre 2015, creció en la suma de **¢4.690.098** miles de colones, ocasionado principalmente por el crecimiento mayor nominal que presenta el componente de inversiones corto plazo, por la suma de **¢3.200.669** miles de colones, con respecto a su similar del año 2015.

❖ 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 **¢5.390** miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de Diciembre 2016, misma que es inferior en **¢5.751** miles de colones, en relación con la presentada en Diciembre 2015.

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

A Diciembre 2016, se tiene un rendimiento de **16.9%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del **¢0.169** centésimos, rendimiento inferior al mostrado en Diciembre 2015.

❖ Margen Utilidad Neta: Utilidad o Pérdida del Periodo
Ingresos

Al 31 de Diciembre de 2016 se cuenta con un rendimiento neto del **100.0%**, 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 **1.00** colón.



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

Esta razón nos indica que para el año 2016, 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 **0.51** veces para los años terminados el 31 de diciembre 2016 y 2015.