

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

---

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



**Setiembre 2017**



## INDICE

## Pág

<b>Presentación.....</b>	<b>3</b>
Balance de situación.....	4
Estado de Productos y Gastos .....	5
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8
 <b>Análisis Financieros.....</b>	 <b>25</b>
Balance de Situación Comparativo .....	26
Activo.....	27
Pasivo.....	28
Patrimonio .....	29
Estado de Productos y Gastos Comparativo .....	30
Productos.....	31
Gastos .....	32
Estado Flujo Efectivo .....	34
Actividades de Operación.....	35
Actividades de Financiamiento.....	35
Actividades de Inversión.....	35
Razones Financieras .....	36



## **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 Setiembre del 2017.

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

Esta información es mostrada a través de los Estados Financieros, los cuales lo conforman el Balance de Situación, el Estado de Productos y Gastos, el Estado de Flujo de Efectivo, el Estado de Cambios en el Patrimonio, las notas y demás material explicativo que se identifica como parte de los estados financieros.

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



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO Al 30 de Setiembre de 2017 - 2016 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
ACTIVOS	Notas	2017	2016
<b>Activo Corriente</b>			
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	2	239.700	99.437
BNCR Cta. Cte. No. \$ 62012-8	2	0	6
Inversiones FRIP CP	3	26.307.092	13.000.000
Inversiones a la Vista FRIP	3	2.450.000	3.837.000
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	4	-2.558	0
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	4	90.685	96.251
Intereses sobre inversiones FRIP	6	322.204	264.558
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	5	137.864	125.813
CxC, Salud Aporte Patronal FRIP	5	666.886	648.572
Cuentas por cobrar FRIP	5	40	579
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	5	140.807	104.314
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>30.352.721</b>	<b>18.176.529</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Inversiones FRIP LP	7	2.559.916	8.559.916
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	7	75.804	60.209
Préstamo Fiduciario FRIP	8	36.633.457	33.847.537
Prest. FRIP Contingente	8	124.303	0
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>39.393.480</b>	<b>42.467.662</b>
<b>Total Activos</b>		<b>69.746.200</b>	<b>60.644.191</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar FRIP	9	3.808	8.528
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	9	218	186
<b>Total Pasivos</b>		<b>4.025</b>	<b>8.714</b>
<b>Patrimonio</b>			
Resultados Periodos Acumulados FRIP	10	59.262.762	48.892.100
Reserva Cancelación Préstamos FRIP	10	1.262.128	1.030.074
Reserva Liquidez FRIP	10	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	10	90.685	96.251
Útilidad o pérdida del periodo	10	8.126.601	9.617.052
<b>Total Patrimonio</b>		<b>69.742.175</b>	<b>60.635.477</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>69.746.200</b>	<b>60.644.191</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b>			
<b>ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO</b>			
<b>FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS</b>			
<b>Del 01 Enero al 30 Setiembre 2017-2016</b>			
<b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>			
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>PRODUCTOS</b>			
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	11	1.248.625	2.203.482
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	12	1.019.641	983.481
Intereses Cuenta Corriente	14	1.347	642
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	12	209.102	0
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	11	3.745.874	2.655.810
Intereses Prést Fiduciario FRIP	13	3.958.599	3.761.684
Intereses Prest. FRIP Conting.	13	6.136	0
Ajustes del Periodo ING FRIP	14	723	2.474
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	14	5.971	9.632
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	14	110	59
Ingresos por Negociaciones Instrumentos	15	5.794	0
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>		<b>10.201.921</b>	<b>9.617.264</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>Gastos Ordinarios</b>			
Ajustes Periodo FRIP	16	158	12
Comisión Bancaria	16	162	84
Prima compra inversiones	16	0	116
<b>Total Gastos Ordinarios</b>		<b>320</b>	<b>212</b>
<b>Otros Gastos</b>			
Gasto Transferencias FOCARE	16	2.075.000	0
<b>Total Otros Gastos</b>		<b>2.075.000</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>2.075.320</b>	<b>212</b>
<b>Utilidad u Pérdida del Periodo</b>		<b>8.126.601</b>	<b>9.617.052</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS**  
**ESTADO FLUJO DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados al 30 de Setiembre de 2017 - 2016**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>17</b>		
Útilidad o pérdida del periodo (1.1)		8.126.601	9.617.052
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		5.566	30.565
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>			
Cuentas por cobrar		-66.320	-681.029
Intereses y Primas sobre inversiones		-55.089	26.546
Cuentas por pagar		-4.689	882
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>8.006.069</b>	<b>8.994.016</b>
<b>Actividad de financiamiento (2)</b>	<b>18</b>		
Variación neta en Patrimonio (2.1)		980.098	3.135.230
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>980.098</b>	<b>3.135.230</b>
<b>Actividad de inversión (3)</b>	<b>19</b>		
Inversiones a largo plazo		5.984.405	-7.638.967
Préstamos Fiduciarios		-2.785.920	-4.450.303
Prest. FRIP Contingente		-124.303	0
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>3.074.182</b>	<b>-12.089.270</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		12.060.349	39.975
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		16.936.442	16.896.467
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>28.996.792</b>	<b>16.936.442</b>

  
(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 Setiembre 2017, se obtiene de la variación Setiembre 2017 - 2016, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la variación setiembre 2016 - setiembre 2015.

(1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos setiembre 2017- 2016.

(1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de setiembre 2017, se obtiene de la variación setiembre 2017 - 2016, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la variación setiembre 2016 - setiembre 2015.

(2.1) El dato correspondiente en la columna 2017, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, setiembre 2017 - 2016, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de setiembre 2017. Igual metodología aplica para la columna del año 2016.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)  
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS  
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO  
Por los años terminados al 30 de Setiembre de 2017 - 2016  
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Reserva Cancelación de Préstamos</i>	<i>Reserva de Liquidez</i>	<i>Minusvalía no Realizada</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<b>Saldo al 30 de setiembre del 2016</b>	<b>48.892.100</b>	<b>1.030.074</b>	<b>1.000.000</b>	<b>96.251</b>	<b>9.617.052</b>	<b>60.635.477</b>
Capitalización de Reservas					-9.617.052	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		95.291				
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-32.772				
Cheques anulados y otros	0					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				-12.211		
Utilidad u Pérdida del Periodo					10.369.278	
<b>Saldo al 31 Diciembre del 2016</b>	<b>48.892.100</b>	<b>1.092.594</b>	<b>1.000.000</b>	<b>84.040</b>	<b>10.369.278</b>	<b>61.438.012</b>
Capitalización de Reservas	10.369.278		0		-10.369.278	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		223.366				
Cancelación Saldos Préstamos		-53.832				
Cheques anulados y otros	1.384					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				6.645		
Utilidad u Pérdida del Periodo					8.126.601	
<b>Saldo al 30 de setiembre del 2017</b>	<b>59.262.762</b>	<b>1.262.128</b>	<b>1.000.000</b>	<b>90.685</b>	<b>8.126.601</b>	<b>69.742.175</b>



(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 30 SETIEMBRE 2017-2016  
(Expresados en miles de colones costarricenses)**

**Nota 1- Antecedentes y políticas contables**

**a) Antecedentes**

De conformidad con el Reglamento Del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, según lo indicado en el Capítulo I, se establece el Fondo Reserva Institucional para Préstamos, con el propósito de financiar por medio de sus rendimientos los gastos de administración y garantizar la solidez financiera del FRE y del FAP. De acuerdo con el capítulo IV, artículo 33 de este reglamento, se indica que el propósito de este Fondo es garantizar los gastos de administración del FRAP y solventar cualquier déficit de operación que pudiera presentarse en el FRE (Fondo Retiro Empleados) o FAP (Fondo Ahorro y Préstamo).

Con respecto al crédito fiduciario corriente y de acuerdo con lo indicado en el Capítulo I, artículo 4º punto 5, referente a los Programas de crédito, del Reglamento Del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, se establece que los recursos destinados a este tipo de crédito se tomarán del Fondo de Reserva Institucional para Préstamos (FRIP). Los trabajadores de la Caja podrán solicitar crédito fiduciario corriente, siempre que hayan laborado para la Institución al menos seis meses, demuestren capacidad de pago, cumplan los requisitos y garantías que al efecto establezca la Junta Administrativa del FRAP.

**b) Políticas Contables**

Las principales políticas y lineamientos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, se encuentran enmarcados dentro del grupo de las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera, dentro de los cuales podemos citar los siguientes:





#### **b.1) Sistema de Contabilidad**

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. La contabilidad del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, está a cargo de la 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**

De acuerdo con lo estipulado en el Capítulo I, artículo 13, punto b, se establece que el financiamiento del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, se origina por el Aporte Mensual del Total de salarios ordinarios de la Planilla de la C.C.S.S; mismo que mensualmente es trasladado por la Caja Costarricense Seguro Social, el cual es complementado por los rendimientos generados en la cartera de préstamos otorgados, y los rendimientos sobre la colocación de las inversiones a la vista y corto y largo plazo.

#### **b.3) Inversiones en Valores**

Las inversiones a corto plazo y largo plazo, mensualmente están siendo valorizadas a precio de mercado, por el Vector de Precios del Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPICA). Por su parte las inversiones a la vista, están valuadas al costo de adquisición, las mismas son adquiridas en el mercado primario y se mantienen hasta el momento en que se requiere el efectivo.

#### **b.4) Período Económico**

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



#### **b.5) Unidad Monetaria**

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

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

#### **b.6) Efectivo y Equivalencias en Efectivo**

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

#### **b.7) Reconocimiento de Productos y Gastos**

Se aplica en general el principio contable del devengado.

#### **b.8) Otros Gastos.**

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



## Nota 2- Bancos

Las disponibilidades de bancos en la cuenta B.N.C.R 214723-9 Colones y en la cuenta B.N.C.R. 620127-8 Dólares, al 30/09/2017 y 30/09/2016, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2017	2016
Bancos (1)		239.700	99.442
<b>Total</b>		<b>239.700</b>	<b>99.442</b>

Cifras en miles de colones

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
B.N.C.R Cta. Cte No. 214723-9 Colones	1110	239.700	99.437
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dólares (a)	1111	0	6
<b>Total Bancos</b>		<b>239.700</b>	<b>99.442</b>

Cifras en miles de colones

(a) Monto equivalente a \$10,63 t. c. compra de €546,33, del 30/09/2016. Para el año 2017 no se presenta monto por cuanto esta cuenta fue cerrada según oficio AAP-587-2017 del 19 marzo 2017, emitido por el Área Ahorro y Préstamo.

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

Las disponibilidades de las inversiones a la vista y las inversiones a corto plazo, al 30/09/2017 y 30/09/2016, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2017	2016
Inversiones (1)		28.757.092	16.837.000
<b>Total</b>		<b>28.757.092</b>	<b>16.837.000</b>

Cifras en miles de colones



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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Inversiones FRIP CP	1615	26.307.092	13.000.000
Inversiones a la vista FRIP	1616	2.450.000	3.837.000
<b>Total Inversiones</b>		<b>28.757.092</b>	<b>16.837.000</b>

Cifras en miles de colones

A continuación, se presenta el detalle de inversiones en el corto plazo y a la Vista del mes de Setiembre del 2017:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
28	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.301.112	16-15	17/11/2017
32	Inversion	Banco BCT	Inversión	5.001.300	16-15	19/10/2017
33	Inversion	Banco BPDC	Inversión	3.000.780	16-15	17/08/2018
34	Inversion	Banco BPDC	Inversión	8.502.210	16-15	23/08/2018
35	Inversion	MADAP	Inversión	4.001.040	16-15	23/08/2018
36	Inversion	Banco BPDC	Inversión	2.500.650	16-15	07/09/2018
			<b>total</b>	<b>26.307.092</b>		
551	Público	Banco Nacional	Inversion	2.050.000	16-16	A la Vista
605	Público	Banco Nacional	Inversion	400.000	16-16	A la Vista
			<b>total</b>	<b>2.450.000</b>		
Inversiones a corto plazo fueron registradas al costo adquisitivo.						

Cifras en miles de colones



Seguidamente el detalle de las Inversiones a Corto Plazo y a la Vista, correspondiente a Setiembre 2016:

Número del Titulo	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
17	Inversion	Banco Popular	Inversion	1.000.000	16-15	10/12/2016
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
<b>Total</b>				<b>13.000.000</b>		
680	Público	Banco Nacional	Inversion	3.217.000	16-16	A la Vista
773	Público	Banco Nacional	Inversion	620.000	16-16	A la Vista
<b>total</b>				<b>3.837.000</b>		

Cifras en miles de colones

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

Se derivan de las Inversiones realizadas por el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, en las cuales se adquieren títulos con comisiones, primas y descuentos. 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 30 de setiembre del 2017, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA).



Al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016, la composición es la siguiente

Descripción	Cuenta	2017	2016
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP CP	1618	-2.558	0
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	1619	90.685	96.251
<b>Total</b>		<b>88.127</b>	<b>96.251</b>

Cifras en miles de colones

#### **Nota 5- Cuentas por Cobrar**

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

Al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	137.864	125.813
Ctas. por cobrar Seguro Salud aporte patronal	1203	666.886	648.572
Cuenta por cobrar FRIP	1402	40	579
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta 8% FRIP	1405	140.807	104.314
<b>Total</b>		<b>945.598</b>	<b>879.278</b>

Cifras en miles de colones

#### **Nota 6- Intereses sobre Inversiones**

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses sobre inversiones	1710	322.204	264.558
<b>Total</b>		<b>322.204</b>	<b>264.558</b>

Cifras en miles de colones



#### **Nota 7- Inversiones, primas y descuentos a largo plazo**

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

Al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Inversiones FRIP LP	2111	2.559.916	8.559.916
Amort Primas/Descuento Inv FRIP LP	2110	75.804	60.209
<b>Total</b>		<b>2.635.720</b>	<b>8.620.125</b>

Cifras en miles de colones

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en el largo plazo al mes de Setiembre del 2017:

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

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

Cifras en miles de colones



Seguidamente el detalle de las Inversiones en el Largo Plazo, correspondiente al mes de Setiembre 2016:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
1	Público	Banco Nacional	Inversion	933.296 (*)	21-11	06/01/2020
20	Privado	BCT	Inversion	1.626.620	21-11	20/04/2044
24	Público	Banco Popular	Inversion	3.000.000	21-11	02/01/2017
25	Público	Banco Popular	Inversion	3.000.000	21-11	28/03/2017
<b>total</b>				<b>8.559.916</b>		

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

Cifras en miles de colones

#### Nota 8- Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Préstamos Fiduciarios	2007	36.633.457	33.847.537
Prest. FRIP Contingente	2008	124.303	0
<b>Total</b>		<b>36.757.760</b>	<b>33.847.537</b>

Cifras en miles de colones

Se considera importante revelar, que 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.

Además, a partir del mes de enero del 2017 se crea una nueva línea de crédito llamada "Préstamo Contingente FRIP", el cual tiene una tasa de interés del 10%, el plazo oscila entre 1 a 10 años, el monto máximo es de \$2.500.000,00.





#### Nota 9- Cuentas por pagar

Al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, son las siguientes:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por pagar	3104	3.808	8.528
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FRIP	3106	218	186
<b>Total</b>		<b>4.025</b>	<b>8.714</b>

Cifras en miles de colones

#### Nota 10- Patrimonio

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Resultados periodos acumulados	5102	59.262.762	48.892.100
Reserva cancelación préstamos	5104	1.262.128	1.030.074
Reserva liquidez	5105	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y minusvalia FRIP no realizada precio de mercado	5106	90.685	96.251
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	8.126.601	9.617.052
<b>Total</b>		<b>69.742.175</b>	<b>60.635.477</b>

Cifras en miles de colones

- (1) Es el resultado de los ingresos menos los gastos, correspondientes al periodo comprendido del 01 Enero al 30 de Setiembre, años 2017 y 2016.



#### **Nota 11- Aporte Patronal**

Corresponden al registro mensual del **0.8%** por concepto de ingresos aporte patronal, el cual es aportado mensualmente por parte de la Institución a favor del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, de conformidad con la información generada a través del análisis de planilla, al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016.

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	4101	1.248.625	2.203.482
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	4105	3.745.874	2.655.810
<b>Total</b>		<b>4.994.498</b>	<b>4.859.291</b>

Cifras en miles de colones

#### **Nota 12- Intereses ganados sobre Inversiones**

Se obtienen de los rendimientos generados de las inversiones a corto, largo plazo y a la vista, los montos generados por este concepto al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	4102	1.019.641	983.481
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	4104	209.102	0
<b>Total</b>		<b>1.228.743</b>	<b>983.481</b>

Cifras en miles de colones

#### **Nota 13- Intereses sobre préstamos**

Está compuesto por el concepto de intereses sobre préstamos fiduciarios e intereses sobre préstamos contingentes FRIP, montos generados por dicho concepto al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016, se indican a continuación:



Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses préstamos fiduciarios	4107	3.958.599	3.761.684
Intereses Prest. Frip Conting.	4108	6.136	0
<b>Total</b>		<b>3.964.735</b>	<b>3.761.684</b>

Cifras en miles de colones

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

Corresponde a los ajustes del periodo, los cuales están conformados principalmente con la anulación de las boletas de depósito Sinpe, además se incluye la amortización descuentos primas de título de Inversiones, ingreso por comisión bancaria, e intereses en cuenta corriente. Los montos generados por cada concepto al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses cuenta corriente	4103	1.347	642
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	723	2.474
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	4111	5.971	9.632
Ingreso comisión bancaria FRIP	4113	110	59
<b>Total</b>		<b>8.150</b>	<b>12.807</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 15- Negociación Instrumentos Financieros.**

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Financieros	4115	5.794	0
<b>Total</b>		<b>5.794</b>	<b>0</b>



## **Nota 16- Gastos Ordinarios y Otros Gastos**

Seguidamente se desglosan los conceptos que conforman el grupo de los Gastos Ordinarios y Otros Gastos, por los periodos finalizados al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016.

### **Gastos Ordinarios**

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ajustes de periodo FRIP	2301	158	12
Comisión bancaria	2302	162	84
Prima compra inversiones	2303	0	116
<b>Total</b>		<b>320</b>	<b>212</b>

Cifras en miles de colones

### **Otros Gastos**

Descripción	Cuenta	2017	2016
Gastos transferencias FOCARE	2306	2.075.000	0
<b>Total</b>		<b>2.075.000</b>	<b>0</b>

## **Nota 17- Actividades de Operación**

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

Los resultados de las variaciones referentes a los conceptos que conforman el grupo de las actividades de operación al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016, son las siguientes:

Actividad de Operación	2017	2016	Diferencia	%
Útilidad o pérdida del periodo	8.126.601	9.617.052	-1.490.451	-15,5%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	5.566	30.565	-24.999	-81,8%
Cuentas por cobrar	-66.320	-681.029	614.709	-90,3%
Intereses y Primas sobre inversiones	-55.089	26.546	-81.634	-307,5%
Cuentas por pagar	-4.689	882	-5.571	-631,6%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>8.006.069</b>	<b>8.994.016</b>	<b>-987.946</b>	<b>-11,0%</b>

Cifras en miles de colones



### **Nota 18- Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio a saber resultados periodos acumulados, reserva de cancelación préstamos, reserva liquidez y plusvalía minusvalía FRIP no realizada precio de mercado.

El efectivo generado tanto en las actividades de operación y de financiamiento, se utiliza en el otorgamiento de préstamos fiduciarios. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016, son los siguientes:

<b>Actividades de Financiamiento</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
Variación neta en Patrimonio	980.098	3.135.230	-2.155.132	-68,7%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>980.098</b>	<b>3.135.230</b>	<b>-2.155.132</b>	<b>-68,7%</b>

Cifras en miles de colones

### **Nota 19- Actividades de Inversión**

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de operación y de financiamiento. El efectivo utilizado en actividades de Inversión por el año terminado al mes de setiembre 2017, decreció con su similar de setiembre 2016, en la suma de ₡ 15.163.452 miles de colones.

La utilización y generación de recursos en ambos periodos, obedece principalmente a la colocación inversiones a largo plazo, sin embargo para este mes se registra en el rubro de inversiones a largo plazo dos inversiones que correspondía a corto plazo (ver pag.22 hechos relevantes). Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Inversión, por los años terminados al 30 de setiembre de 2017 y al 30 setiembre de 2016, son los siguientes:



Actividades de Inversión	2017	2016	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	5.984.405	-7.638.967	13.623.372	-178,3%
Préstamos Fiduciarios	-2.785.920	-4.450.303	1.664.383	-37,4%
Prest. FRIP Contingente	-124.303	0	-124.303	-100,0%
Efectivo usado en actividades de inversión	3.074.182	-12.089.270	15.163.452	-125,4%

Cifras en miles de colones

## **Nota 20- Eventos Subsecuentes, Riesgos y Contingencias Legales**

Para este mes esta Subárea no ha recibido información de parte de la Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y el Área Fondo de Ahorro y Préstamo, para que sea incluida en este informe.

## **Nota 21- Hechos Relevantes**

1- 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.

2- 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.

3- 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.

4- 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.

5- 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.



---

6- 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.

7- 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.

8- 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.

9- En enero 2017, mediante oficio DFRAP-0876-2016, recibido el 12 de diciembre del 2016, se indica que mediante Acuerdo Quinto de la sesión No.1247 de la Junta Administrativa del FRAP se autoriza una nueva línea de crédito especial en el Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, este para ser utilizados por los funcionarios del Huracán Otto; las condiciones son las siguiente:

Línea de Crédito: Préstamos FRIP Contingente

Monto: Hasta ₡2.500.000,00

Tasa de interés: 10%

Estas modificaciones rigen a partir del mes de enero del 2017.

10- Marzo 2017, se procede a cancelar la totalidad de la cuenta en dólares que se mantenía en el FRIP, traspasando el saldo a la cuenta de colones. El trámite se realiza en atención al oficio AAP-587-2017, del 09 de marzo 2017, emitido por el Área Ahorro y Préstamo.

11- En abril 2017, se crea la nota 18 denominada: Eventos Subsecuentes, Riesgos y Contingencias Legales; en atención a la recomendación expuesta por la Auditoría Externa según Carta de Gerencia del 31 de diciembre 2016. A partir del mes de Junio 2017, esta nota es señalada con el número 19, debido a que la Nota No.02 se divide y se crea una nueva Nota de Inversiones.



---

12- En junio 2017, se da apertura a la cuenta contable 41-04 "Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP", para registrar los intereses ganados mensualmente que se genera de las inversiones a la vista según instrucción realizada mediante correo electrónico por el Lic. Santiago Araya Flores, Jefe, Subárea Gestión Contable del FRAP. Se realiza asiento de ajuste registrando los intereses ganados en inversiones a la vista de enero 2017 a mayo 2017 mediante asiento de diario No.185926 del 30 de junio 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**  
**Al 30 de Setiembre de 2017 - 2016**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

Variación 2017-2016										
			Cuentas	Notas	2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS										
Activo Corriente										
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones			11-10	2	239.700	0,3%	99.437	0,2%	140.264	141,1%
B.N.C.R. Cuenta FRIP Dólares 620127-8			11-11	2	0	0,0%	6	0,0%	-6	-100,0%
Inversiones FRIP CP			16-15	3	26.307.092	37,7%	13.000.000	21,4%	13.307.092	102,4%
Inversiones a la Vista FRIP			16-16	3	2.450.000	3,5%	3.837.000	6,3%	-1.387.000	-36,1%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP			16-18	4	-2.558	0,0%	0	0,0%	-2.558	-100,0%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP			16-19	4	90.685	0,1%	96.251	0,2%	-5.566	-5,8%
Intereses sobre Inversiones FRIP			17-10	6	322.204	0,5%	264.558	0,4%	57.646	21,8%
Cx C , Salud Reserv Instituc Préstamos			12-01	5	137.864	0,2%	125.813	0,2%	12.051	9,6%
Cx C, Salud Aporte Patronal FRIP			12-03	5	666.886	1,0%	648.572	1,1%	18.315	2,8%
Cuentas por cobrar FRIP			14-02	5	40	0,0%	579	0,0%	-539	-93,0%
Cx C Imp Renta Retención 8 % FRIP			14-05	5	140.807	0,2%	104.314	0,2%	36.493	35,0%
Total Activo Corriente					30.352.721	43,5%	18.176.529	30,0%	12.176.192	67,0%
Activo No Corriente										
Inversiones FRIP LP			21-11	7	2.559.916	3,7%	8.559.916	14,1%	-6.000.000	-70,1%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP			21-10	7	75.804	0,1%	60.209	0,1%	15.595	25,9%
Préstamo Fiduciario FRIP			20-07	8	36.633.457	52,5%	33.847.537	55,8%	2.785.920	8,2%
Prest. FRIP Contingente			20-08	8	124.303	0,2%	0	0,0%	124.303	100,0%
Total Activo No Corriente					39.393.480	56,5%	42.467.662	70,0%	-3.074.182	-7,2%
Total Activos					69.746.200	100,0%	60.644.191	100,0%	9.102.009	15,0%
PASIVO Y PATRIMONIO										
Pasivo Corriente										
Cuentas por pagar FRIP			31-04	9	3.808	0,0%	8.528	0,0%	-4.721	-55,4%
Medias cuotas planillas adicionales FRIP			31-06	9	218	0,0%	186	0,0%	32	17,1%
Total Pasivos					4.025	0,0%	8.714	0,0%	-4.689	-53,8%
Patrimonio										
Resultados Periodos Acumulados FRIP			51-02	10	59.262.762	85,0%	48.892.100	80,6%	10.370.662	21,2%
Reserva Cancelación Préstamos			51-04	10	1.262.128	1,8%	1.030.074	1,7%	232.054	22,5%
Reserva Liquidez			51-05	10	1.000.000	1,4%	1.000.000	1,6%	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía Frip NO realizada precio de mercado			51-06	10	90.685	0,1%	96.251	0,2%	-5.566	-5,8%
Útilidad o pérdida del periodo			10		8.126.601	11,7%	9.617.052	15,9%	-1.490.451	-15,5%
Total Patrimonio					69.742.175	100,0%	60.635.477	100,0%	9.106.698	15,0%
Total Pasivo y Patrimonio					69.746.200	100,0%	60.644.191	100,0%	9.102.009	15,0%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

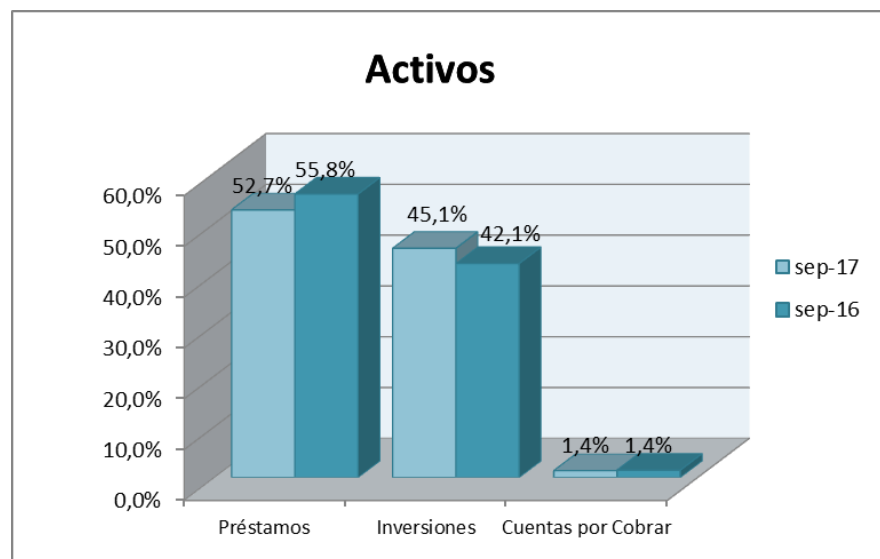


## ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 30 de setiembre 2017 asciende a ₡69.746.200 miles de colones y al 30 setiembre del 2016 a ₡60.644.191 miles de colones.

Para Setiembre 2017, los Activos Totales, están conformados por ₡30.352.721 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 43,5% y de ₡39.393.480 miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un 56,5% del Activo Total.

Tal como se puede apreciar en el gráfico inserto, en Setiembre 2017; las cuentas de mayor

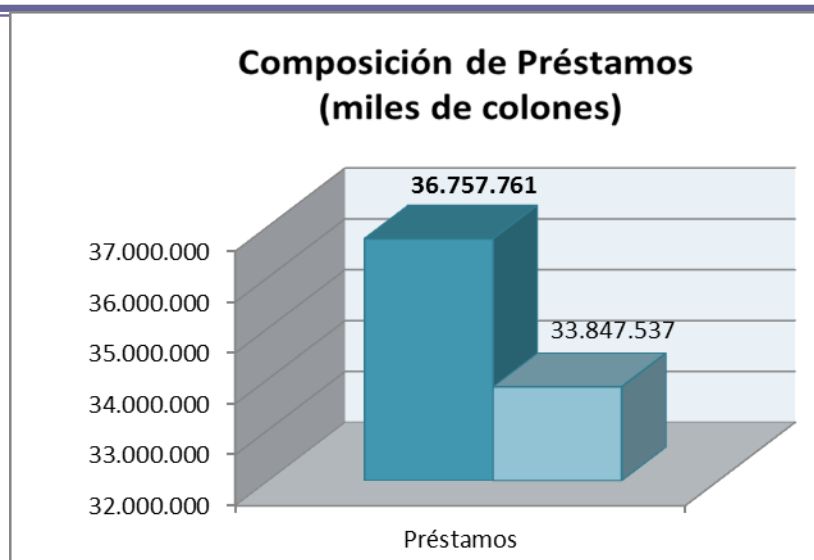


representación en los activos totales son los préstamos (fiduciarios y contingentes) que suman ₡36.757.760 (2017) y ₡33.847.537 (2016) representados en términos porcentuales en un 52,7% y 55,8%.

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 para el mes de setiembre 2017, suman en conjunto ₡31.480.938 miles de colones, equivalente al 45,1%, y para setiembre 2016, suman ₡25.553.376 miles de colones, equivalentes al 42,1% del total del activo.

Para ampliar la información anterior, en el siguiente gráfico se puede apreciar la variación absoluta de los préstamos fiduciarios y contingentes el cual asciende de ₡2.910.224 miles de colones correspondiente a los periodos finalizados en setiembre 2017-2016.

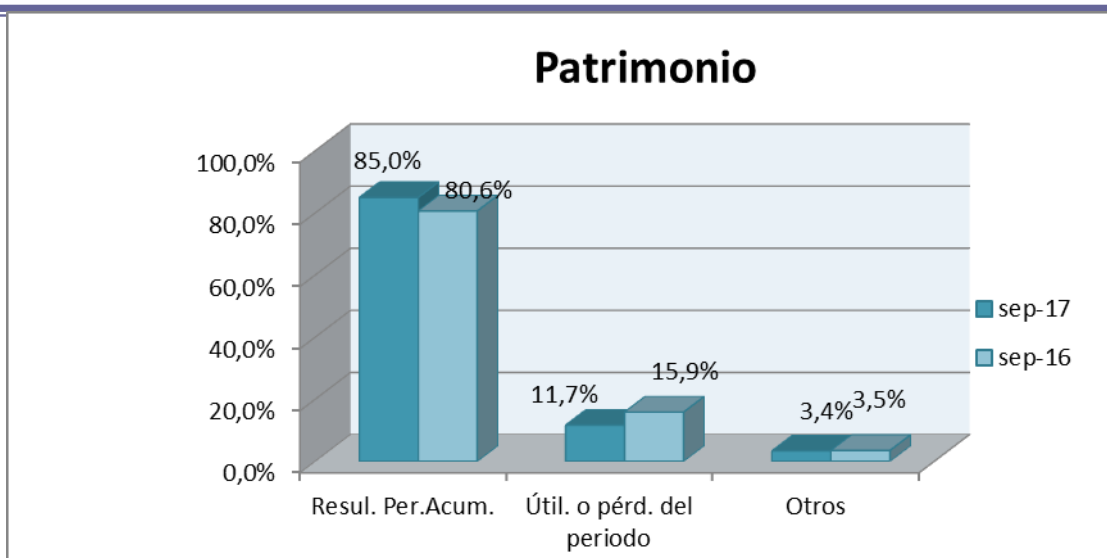


### PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 30 de setiembre 2017, suman ₡4.025 miles de colones, mostrando un decrecimiento por ₡4.689 miles de colones en relación con su similar de setiembre 2016, el cual en términos porcentuales equivale a decrecimiento del 53,8%. El decrecimiento que se muestra de un periodo a otro, tiene su origen ocasionado en las sumas adeudadas a los empleados por concepto de cancelaciones de saldos de préstamos Fiduciarios, las cuales pueden aumentar o disminuir de un mes a otro.

### PATRIMONIO

En el siguiente gráfico se muestran resultados (setiembre 2017 - 2016), donde se expresa porcentualmente las cuentas de patrimonio.



El patrimonio está conformado por los conceptos de Resultados Periodos Acumulados, Reservas de Cancelación de Préstamos, Reserva de Liquidez, Plusvalía Minusvalía No Realizada Precio Mercado y Utilidad o Pérdida del Periodo. El total de Patrimonio asciende a la suma de ₡69.742.175 miles de colones, sobresaliendo en este rubro los resultados que presenta la cuenta de Periodos Acumulados el cual asciende a ₡59.262.762 miles de colones, representando el 85,0% del total Pasivos y Patrimonio para el periodo setiembre 2017.

Así mismo, se observa que el total del Pasivo y Patrimonio para setiembre 2017, se incrementó en términos absolutos en la suma de ₡9.102.009 miles de colones, mostrando un crecimiento porcentual del 15,0%, comparado con su similar de setiembre 2016. Lo anterior es producto principalmente de los Resultados de Periodos Acumulados.



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

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO**  
**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS**  
**Del 01 Enero al 30 Setiembre 2017-2016**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

						<i>Variación</i>		
<i>Cuentas Contables</i>	<i>Notas</i>	<i>2017</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>2016</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Absoluta</i>	<i>Porcentual</i>	
<b>PRODUCTOS</b>								
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	41-01	11	1.248.625	12,2%	2.203.482	22,9%	-954.857	-43,3%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP	41-02	12	1.019.641	10,0%	983.481	10,2%	36.160	3,7%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	14	1.347	0,0%	642	0,0%	705	109,9%
Intereses Ganados S/Inversiones a la	41-04	12	209.102	2,0%	0	0,0%	209.102	100,0%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	41-05	11	3.745.874	36,7%	2.655.810	27,6%	1.090.064	41,0%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	41-07	13	3.958.599	38,8%	3.761.684	39,1%	196.915	5,2%
Intereses Prest. FRIP Conting.	41-08	13	6.136	0,1%	0	0,0%	6.136	100,0%
Ajustes del Periodo ING FRIP	41-10	14	723	0,0%	2.474	0,0%	-1.751	-70,8%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	41-11	14	5.971	0,1%	9.632	0,1%	-3.662	-38,0%
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	41-13	14	110	0,0%	59	0,0%	51	87,1%
Ingresos por Negociaciones Instrumentos	41-15	15	5.794	0,1%	0	0,0%	5.794	100,0%
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>			<b>10.201.921</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.617.264</b>	<b>100,0%</b>	<b>584.657</b>	<b>6,1%</b>
<b>GASTOS</b>								
<b>Gastos Ordinarios</b>								
Ajustes Periodo FRIP	23-01	16	158	0,0%	12	5,8%	146	1191,2%
Comisión Bancaria	23-02	16	162	0,0%	84	39,4%	79	94,0%
Prima compra inversiones	23-03	16	0	0,0%	116	54,8%	-116	-100,0%
<b>Total Gastos Ordinarios</b>			<b>320</b>	<b>0,0%</b>	<b>212</b>	<b>100,0%</b>	<b>108</b>	<b>51,1%</b>
<b>Otros Gastos</b>								
Gasto Transferencia FOCARE	23-06	16	2.075.000	100,0%	0	0,0%	2.075.000	100,0%
<b>Total Otros Gastos</b>			<b>2.075.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.075.000</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>			<b>2.075.320</b>	<b>100,0%</b>	<b>212</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.075.108</b>	
<b>Utilidad u Pérdida del Periodo</b>			<b>8.126.601</b>		<b>9.617.052</b>		<b>-1.490.451</b>	<b>-15,5%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

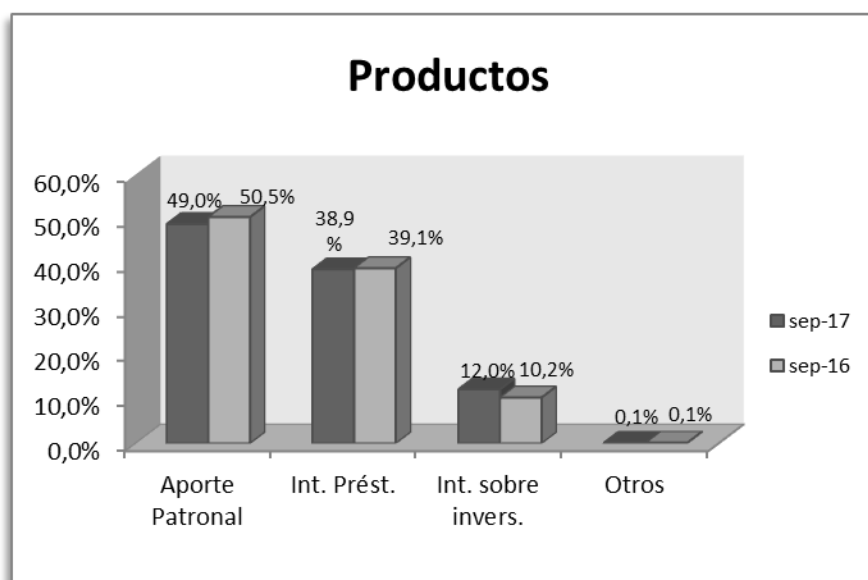
## ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

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

### PRODUCTOS

Como Productos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones de este Fondo, y dentro de éstos se determina que para setiembre 2017 y 2016 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 49,0% y 50,5% respectivamente, del total de los ingresos percibidos; en segundo lugar se encuentran los Intereses ganados por los préstamos fiduciarios y contingentes fiduciarios, los cuales representan porcentualmente el 38,9% y 39,1%, 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 setiembre 2017, ascienden a la

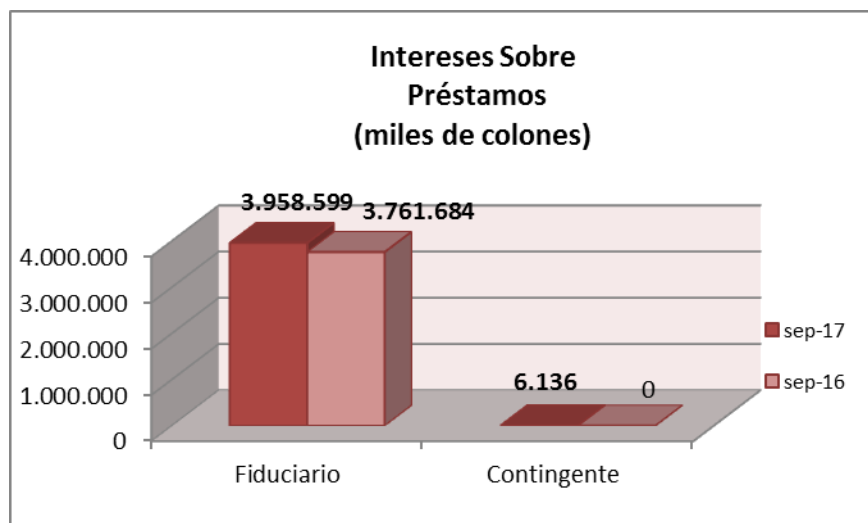


suma de ₡10.201.921 miles de colones, donde sobresalen los ingresos por aporte patronal que sumados muestran ₡4.994.499 miles de colones y en segundo lugar se aprecia la suma de ₡3.964.735 miles de colones que corresponden a ingresos por intereses sobre préstamos fiduciarios e intereses sobre préstamos



contingente FRIP. El aporte patronal neto muestra un crecimiento de ₡135.207 miles de colones y los ingresos por intereses sobre préstamos netos aumentaron en ₡203.051 miles de colones respectivamente en relación con lo percibido en el mes de setiembre del año anterior.

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



## GASTOS

El total de gastos que muestra el Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, al mes de setiembre 2017, están representados por la suma de ₡2.075.320 miles colones (2017) y ₡212 miles colones (2016) mostrando un crecimiento en términos absolutos de ₡2.075.108 miles de colones.

El total de gastos, se encuentra distribuido por dos rubros (Gastos Ordinarios y Otros Gastos). Los Gastos Ordinarios están conformados por las cuentas de Ajustes Periodo FRIP, Comisión Bancaria y Prima compra de Inversiones, para el presente mes, se percibe en gastos ordinarios la suma de ₡320 miles de colones, mientras que para setiembre 2016; se contabilizaron ₡212 miles de colones, mostrando una variación absoluta de ₡108 miles de colones, representados por el 51,1%.

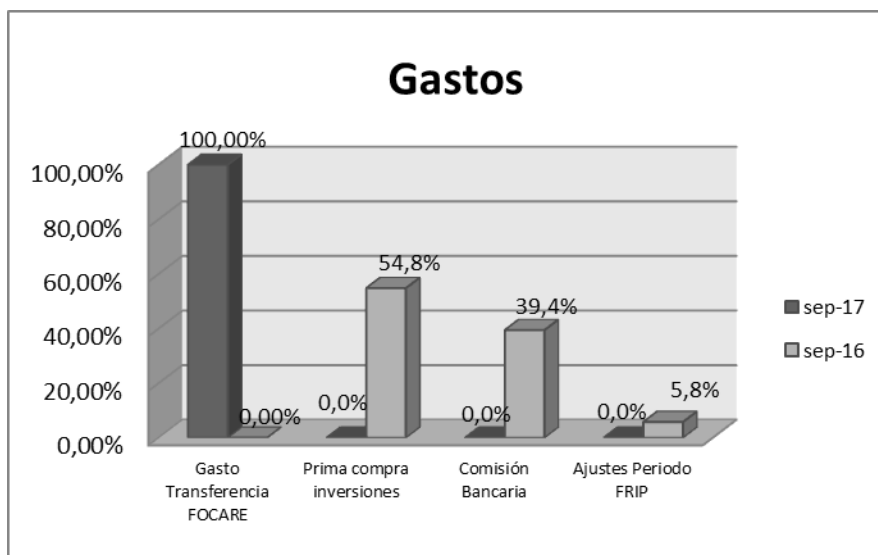




El rubro de Otros Gastos, está conformado por el concepto de “Gasto Transferencias FOCARE”, y en esta partida se registran las transferencias que el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, realiza a favor del FOCARE, de acuerdo con el Capítulo IV, artículo 33 del reglamento del Fondo de Retiro Ahorro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

Para el presente mes, se puede apreciar bajo este concepto el monto de €2.075.000 miles de colones, representando porcentualmente el 100.0% del total del gasto.

En el siguiente gráfico se muestra para setiembre 2017; la conformación de las partidas que conforman las cuentas del gasto.





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

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS**  
**ESTADO FLUJO DE EFECTIVO**  
**Por los años terminados al 30 de Setiembre de 2017 - 2016**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

	NOTAS	2017	2016	VARIACION	
				ABSOLUTA	PORCENTUA
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>17</b>				
Utilidad o pérdida del periodo (1.1)		8.126.601	9.617.052	-1.490.451	-15,5%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		5.566	30.565	-24.999	-81,8%
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>					
Cuentas por cobrar		-66.320	-681.029	614.709	-90,3%
Intereses y Primas sobre inversiones		-55.089	26.546	-81.634	-307,5%
Cuentas por pagar		-4.689	882	-5.571	-631,6%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>8.006.069</b>	<b>8.994.016</b>	<b>-987.946</b>	<b>-11,0%</b>
<b>Actividad de financiamiento (2)</b>	<b>18</b>				
Variación neta en Patrimonio (2.1)		980.098	3.135.230	-2.155.132	-68,7%
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>980.098</b>	<b>3.135.230</b>	<b>-2.155.132</b>	<b>-68,7%</b>
<b>Actividad de inversión (3)</b>	<b>19</b>				
Inversiones a largo plazo		5.984.405	-7.638.967	13.623.372	-178,3%
Préstamos Fiduciarios		-2.785.920	-4.450.303	1.664.383	-37,4%
Prest. FRIP Contingente		-124.303	0	-124.303	-100,0%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>3.074.182</b>	<b>-12.089.270</b>	<b>15.163.452</b>	<b>-125,4%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		12.060.349	39.975	12.020.374	30069,4%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		16.936.442	16.896.467	39.975	0,2%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>28.996.792</b>	<b>16.936.442</b>	<b>12.060.349</b>	<b>71,2%</b>



(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 Setiembre 2017, se obtiene de la variación setiembre 2017 - 2016, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la variación setiembre 2016 - setiembre 2015.
- (1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Setiembre 2017- 2016.  
 (1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de setiembre 2017, se obtiene de la variación agosto 2017 - 2016, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la variación setiembre 2016 - setiembre 2015.
- (2.1) El dato correspondiente en la columna 2017, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, setiembre 2017 - 2016, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de Setiembre 2017. Igualmente metodología aplica para la columna del año 2016.



---

## **FLUJO DE EFECTIVO**

El Flujo de Efectivo del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de ₡28.996.792 miles de colones al mes de setiembre 2017, 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 setiembre 2016 en un 11,0%, equivalente en términos absolutos en ₡987.946 miles de colones. La principal actividad de operación es el componente de utilidad o pérdida del periodo año 2017 por el monto de ₡8.126.601 miles de colones, el cual es inferior en ₡1.490.451 miles de colones en relación con el saldo que presenta dicho componente a setiembre 2016, (₡9.617.052 miles de colones).

### **Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos las cuales están conformadas por las partidas del patrimonio (resultados periodos acumulados, reserva cancelación préstamos, plusvalía minusvalía Fondo Reserva Institucional de Préstamos no realizada precio de mercado y reserva de liquidez). Al comparar las Actividades de Financiamiento por el periodo terminado al 30 de setiembre 2017 con su similar del 30 de setiembre 2016, observamos un decrecimiento del 68,7% que expresados en términos absolutos corresponde a ₡2.155.132 miles de colones. El efectivo generado para los periodos finalizados en setiembre 2017 y 2016, corresponden respectivamente a las sumas de ₡980.098 y ₡3.135.230 miles de colones.

### **Actividades de Inversión**

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de operación y de financiamiento (préstamos fiduciarios y contingentes, e inversiones a largo plazo).



### RAZONES FINANCIERAS

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

**RAZONES FINANCIERAS**  
**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRESTAMOS**  
**Al 30 de Setiembre de 2017 - 2016**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

RUBROS	sep-17	sep-16	RAZONES FINANCIERAS	sep-17	sep-16
Activo Corriente	30.352.721	18.176.529	Capital de Trabajo	30.348.695	18.167.815
Pasivo Corriente	4.025	8.714	Razón Circulante	7.540	2.086
Activo no corriente	39.393.480	42.467.662	Margen de Utilidad Neta	79,7%	100,0%
Activo Total	69.746.200	60.644.191	Rendimiento de Inversión	11,7%	15,9%
Capital Contable	69.742.175	60.635.477	Rotación Activo Corriente	0,34	0,53
Ingresos	10.201.921	9.617.264			
Utilidad o Pérdida	8.126.601	9.617.052			



## ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

### RAZONES DE LIQUIDEZ

❖ Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 de setiembre 2017, comparado con su equivalente al mes de setiembre 2016, creció en la suma de ₡12.180.880 miles de colones, ocasionado principalmente por el crecimiento absoluto que presenta el componente de inversiones FRIP CP, por la suma de ₡13.307.092 miles de colones, con respecto a su similar del año 2016.

❖ 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 ₡7.540 miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de setiembre 2017, misma que es superior en ₡5.455 miles de colones, en relación con la presentada en setiembre 2016.

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

A setiembre 2017, se tiene un rendimiento de 11,7%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.117 centésimos; rendimiento inferior al mostrado en setiembre 2016 en un 4,2%.

❖ Margen Utilidad Neta: Utilidad o Pérdida del Periodo  
Ingresos

Al 30 de setiembre de 2017 se cuenta con un rendimiento neto del 79,7%, lo cual significa que por cada colón que es recaudado principalmente por cuotas sobre préstamos, intereses y aporte patronal, se tiene un ahorro neto de 0.797 colones.



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

Esta razón nos indica que para el año 2017, 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 0.34 y 0.53 veces para los años terminados el 30 de setiembre 2017 y 30 de setiembre 2016, respectivamente.