

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

---

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



**Diciembre 2017**



## INDICE

## Pág

<b>Presentación</b> .....	3
Balance de Situación Comparativo (Posterior al Cierre) .....	4
Estado de Productos 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
 <b>Análisis Financieros</b> .....	24
Balance de Situación Comparativo (Posterior al Cierre) .....	25
Activo .....	26
Pasivo.....	27
Patrimonio .....	28
Estado de Productos y Gastos Comparativo .....	29
Productos.....	30
Gastos .....	31
Estado Flujo Efectivo (Posterior al Cierre).....	33
Actividades de Operación.....	34
Actividades de Financiamiento.....	34
Actividades de Inversión.....	34
Razones Financieras .....	35



## **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 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 (POSTERIOR AL CIERRE) Al 31 de Diciembre 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	153.188	49.374
BNCR Cta. Cte. No. \$ 62012-8	2	0	6
Inversiones FRIP CP	3	28.307.944	20.500.585
Inversiones a la Vista FRIP	3	1.856.000	2.842.000
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	4	-2.518	-53
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	4	133.066	84.040
Intereses sobre inversiones FRIP	6	355.138	218.936
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	5	120.356	87.682
Cuentas por cobrar FRIP	5	352	440.205
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	5	163.565	104.653
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>31.087.091</b>	<b>24.327.427</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Inversiones FRIP LP	7	2.559.916	2.559.916
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	7	79.887	63.947
Préstamo Fiduciario FRIP	8	37.266.963	34.491.236
Prest. FRIP Contingente	8	127.593	0
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>40.034.360</b>	<b>37.115.099</b>
<b>Total Activos</b>		<b>71.121.450</b>	<b>61.442.525</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar FRIP	9	2.166	4.286
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	9	259	228
<b>Total Pasivos</b>		<b>2.426</b>	<b>4.514</b>
<b>Patrimonio</b>			
Resultados Periodos Acumulados FRIP	10	68.663.799	59.261.378
Reserva Cancelación Préstamos FRIP	10	1.322.159	1.092.594
Reserva Liquidez FRIP	10	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	10	133.066	84.040
Utilidad o pérdida del periodo	10	0	0
<b>Total Patrimonio</b>		<b>71.119.025</b>	<b>61.438.012</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>71.121.450</b>	<b>61.442.525</b>



(Documento firmado digitalmente)



<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 31 Diciembre 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	1.591.452	2.529.193
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	12	1.668.877	1.259.670
Intereses Cuenta Corriente	14	2.181	916
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	12	239.761	0
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	11	4.774.355	3.632.943
Intereses Prést Fiduciario FRIP	13	5.300.156	5.059.507
Intereses Prest. FRIP Conting.	13	8.884	0
Ajustes del Periodo ING FRIP	14	807	2.839
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	14	7.682	13.317
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	14	172	119
Ingresos por Negociaciones Instrumentos	15	10.474	1.163
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>		<b>13.604.800</b>	<b>12.499.666</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>Gastos Ordinarios</b>			
Ajustes Periodo FRIP	16	158	143
Comisión Bancaria	16	225	129
Prima compra inversiones	16	0	116
<b>Total Gastos Ordinarios</b>		<b>383</b>	<b>388</b>
<b>Otros Gastos</b>			
Gasto Transferencias FOCARE	16	4.203.380	2.130.000
<b>Total Otros Gastos</b>		<b>4.203.380</b>	<b>2.130.000</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>4.203.763</b>	<b>2.130.388</b>
<b>Utilidad u Pérdida del Periodo</b>		<b>9.401.038</b>	<b>10.369.278</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 (POSTERIOR AL CIERRE)  
Por los años terminados al 31 de Diciembre 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)		0	0
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		-49.026	112.779
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>			
Cuentas por cobrar		348.267	-515.454
Intereses y Primas sobre inversiones		-133.738	-103.915
Cuentas por pagar		-2.088	2.751
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>163.415</b>	<b>-503.838</b>
<b>Actividad de financiamiento (2)</b>	<b>18</b>		
Variación neta en Patrimonio (2.1)		9.681.013	10.441.824
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>9.681.013</b>	<b>10.441.824</b>
<b>Actividad de inversión (3)</b>	<b>19</b>		
Inversiones a largo plazo		-15.941	-1.639.990
Préstamos Fiduciarios		-2.775.727	-4.111.736
Prest. FRIP Contingente		-127.593	0
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>-2.919.261</b>	<b>-5.751.727</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		6.925.168	4.186.259
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		23.391.965	19.205.705
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>30.317.132</b>	<b>23.391.965</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 Diciembre 2017, se obtiene de la variación Diciembre 2017 - 2016, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la variación diciembre 2016 - diciembre 2015.

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

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

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



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

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS**  
**ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO (POSTERIOR AL CIERRE)**  
Por los años terminados al 31 de Diciembre 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>Plusvalía Minusvalía no Realizada</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	<b>48.891.688</b>	<b>907.681</b>	<b>1.000.000</b>	<b>196.819</b>	<b>0</b>	<b>50.996.187</b>
Capitalización de Reservas	10.369.278				10.369.278	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		300.487				
Reserva 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	
<b>Saldo al 31 Diciembre del 2016</b>	<b>59.261.378</b>	<b>1.092.594</b>	<b>1.000.000</b>	<b>84.040</b>	<b>0</b>	<b>61.438.012</b>
Capitalización de Reservas	9.401.038		0		9.401.038	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		307.628				
Cancelación Saldos Préstamos		-78.063				
Cheques anulados y otros	1.384					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				49.026		
Utilidad u Pérdida del Periodo					-9.401.038	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>68.663.799</b>	<b>1.322.159</b>	<b>1.000.000</b>	<b>133.066</b>	<b>0</b>	<b>71.119.025</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 31 DICIEMBRE 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 31/12/2017 y 31/12/2016, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2017	2016
Bancos (1)		153.188	49.379
<b>Total</b>		<b>153.188</b>	<b>49.379</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	153.188	49.374
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dólares (a)	1111	0	6
<b>Total Bancos</b>		<b>153.188</b>	<b>49.379</b>

Cifras en miles de colones

(a) Monto equivalente a \$10,63 t. c. compra de €548,18, del 31/12/2016. 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 31/12/2017 y 31/12/2016, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2017	2016
Inversiones (1)		30.163.944	23.342.585
<b>Total</b>		<b>30.163.944</b>	<b>23.342.585</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	28.307.944	20.500.585
Inversiones a la vista FRIP	1616	1.856.000	2.842.000
<b>Total Inversiones</b>		<b>30.163.944</b>	<b>23.342.585</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 Diciembre del 2017:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
33	Público	Banco BPDC	Inversión	3.000.780	16-15	17/08/2018
34	Público	Banco BPDC	Inversión	8.502.210	16-15	23/08/2018
35	Privado	MADAP	Inversión	4.001.040	16-15	23/08/2018
36	Público	Banco BPDC	Inversión	2.500.650	16-15	07/09/2018
37	Privado	Banco Improsa	Inversión	3.001.025	16-15	20/04/2018
38	Privado	Banco Improsa	Inversión	3.001.025	16-15	20/07/2018
39	Privado	MADAP	Inversión	1.000.343	16-15	16/11/2018
40	Privado	MADAP	Inversión	1.000.343	16-15	17/05/2018
41	Privado	MUCAP	Inversión	1.300.445	16-15	17/10/2018
42	Privado	BCT	Inversión	1.000.083	16-15	30/11/2018
<b>Total</b>				<b>28.307.944</b>		
772	Público	Banco Nacional	Inversion	870.000	16-16	A la Vista
778	Público	Banco Nacional	Inversion	500.000	16-16	A la Vista
784	Público	Banco Nacional	Inversion	469.000	16-16	A la Vista
789	Público	Banco Nacional	Inversion	17.000	16-16	A la Vista
<b>Total</b>				<b>1.856.000</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 Diciembre 2016:

Número del Titulo	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
19	Público	Banco Popular	Inversion	3.000.000	16-15	15/03/2017
21	Público	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	02/01/2017
22	Público	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	02/04/2017
23	Público	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	30/06/2017
24	Público	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	02/01/2017
25	Público	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	28/03/2017
26	Privado	Banco Promeric	Inversión	2.000.545 (*)	16-15	06/09/2017
27	Privado	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.						

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 31 de diciembre del 2017, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA).

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, la composición es la siguiente

Descripción	Cuenta	2017	2016
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP CP	1618	-2.518	-53
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	1619	133.066	84.040
<b>Total</b>		<b>130.548</b>	<b>83.986</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 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	120.356	87.682
Cuenta por cobrar FRIP	1402	352	440.205
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta 8% FRIP	1405	163.565	104.653
<b>Total</b>		<b>284.272</b>	<b>632.540</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	355.138	218.936
<b>Total</b>		<b>355.138</b>	<b>218.936</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 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Inversiones FRIP LP	2111	2.559.916	2.559.916
Amort Primas/Descuento Inv FRIP LP	2110	79.887	63.947
<b>Total</b>		<b>2.639.804</b>	<b>2.623.863</b>

Cifras en miles de colones

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en el largo plazo al mes de Diciembre 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 Diciembre 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
total				2.559.916		

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

Cifras en miles de colones

#### Nota 8- Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Préstamos Fiduciarios	2007	37.266.963	34.491.236
Prest. FRIP Contingente	2008	127.593	0
Total		37.394.556	34.491.236

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 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, son las siguientes:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por pagar	3104	2.166	4.286
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FRIP	3106	259	228
<b>Total</b>		<b>2.426</b>	<b>4.514</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	68.663.799	59.261.378
Reserva cancelación préstamos	5104	1.322.159	1.092.594
Reserva liquidez	5105	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y minusvalia FRIP no realizada precio de mercado	5106	133.066	84.040
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	0	0
<b>Total</b>		<b>71.119.025</b>	<b>61.438.012</b>

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, años 2017 y 2016, es liquidado y trasladado a la cuenta de Resultados Periodos Acumulados.



#### **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 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016.

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	4101	1.591.452	2.529.193
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	4105	4.774.355	3.632.943
<b>Total</b>		<b>6.365.806</b>	<b>6.162.136</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 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	4102	1.668.877	1.259.670
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	4104	239.761	0
<b>Total</b>		<b>1.908.638</b>	<b>1.259.670</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 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, se indican a continuación:



Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses préstamos fiduciarios	4107	5.300.156	5.059.507
Intereses Prest. Frip Conting.	4108	8.884	0
<b>Total</b>		<b>5.309.039</b>	<b>5.059.507</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 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses cuenta corriente	4103	2.181	916
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	807	2.839
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	4111	7.682	13.317
Ingreso comisión bancaria FRIP	4113	172	119
<b>Total</b>		<b>10.843</b>	<b>17.190</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	10.474	1.163
<b>Total</b>		<b>10.474</b>	<b>1.163</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 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016.

##### **Gastos Ordinarios**

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ajustes de periodo FRIP	2301	158	143
Comisión bancaria	2302	225	129
Prima compra inversiones	2303	0	116
<b>Total</b>		<b>383</b>	<b>388</b>

Cifras en miles de colones

##### **Otros Gastos**

Descripción	Cuenta	2017	2016
Gastos transferencias FOCARE	2306	4.203.380	2.130.000
<b>Total</b>		<b>4.203.380</b>	<b>2.130.000</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 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, son las siguientes:



<b>Actividad de Operación</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
Útilidad o pérdida del periodo	0	0	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	-49.026	112.779	-161.805	-143,5%
Cuentas por cobrar	348.267	-515.454	863.721	-167,6%
Intereses y Primas sobre inversiones	-133.738	-103.915	-29.823	28,7%
Cuentas por pagar	-2.088	2.751	-4.840	-175,9%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>163.415</b>	<b>-503.838</b>	<b>667.254</b>	<b>-132,4%</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 31 de diciembre de 2017 y al 31 diciembre 2016 son los siguientes:

<b>Actividades de Financiamiento</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
Variación neta en Patrimonio	9.681.013	10.441.824	-760.811	-7,3%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>9.681.013</b>	<b>10.441.824</b>	<b>-760.811</b>	<b>-7,3%</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 diciembre 2017, decreció con su similar de diciembre 2016, en la suma de ¢ 2.832.466 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 diciembre de 2017 y al 31 diciembre de 2016, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2017	2016	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	-15.941	-1.639.990	1.624.050	-99,0%
Préstamos Fiduciarios	-2.775.727	-4.111.736	1.336.009	-32,5%
Prest. FRIP Contingente	-127.593	0	-127.593	-100,0%
Efectivo usado en actividades de inversión	-2.919.261	-5.751.727	2.832.466	-49,2%

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 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.

2- 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.

3- 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.

4- 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.

5- 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.

6- 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.

7- 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.

8- 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.

9-En diciembre 2017 este fondo cerró con una utilidad de ₡9.401.038, y en el 2016 con ₡10.369.278 para una disminución de ₡968.241 contribuyendo a este decrecimiento el traslado de recursos al Fondo Capital Retiro Laboral.



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

						Variación 2017-2016	
	Cuentas	Notas	2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Absoluta Porcentual
<b>ACTIVOS</b>							
<b>Activo Corriente</b>							
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	11-10	2	153.188	0,2%	49.374	0,1%	103.815 210,3%
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	28.307.944	39,8%	20.500.585	33,4%	7.807.359 38,1%
Inversiones a la Vista FRIP	16-16	3	1.856.000	2,6%	2.842.000	4,6%	-986.000 -34,7%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	16-18	4	-2.518	0,0%	-53	0,0%	-2.465 4617,1%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	16-19	4	133.066	0,2%	84.040	0,1%	49.026 58,3%
Intereses sobre Inversiones FRIP	17-10	6	355.138	0,5%	218.936	0,4%	136.202 62,2%
CxC, Salud Reserv Instituc Préstamos	12-01	5	120.356	0,2%	87.682	0,1%	32.674 37,3%
Cuentas por cobrar FRIP	14-02	5	352	0,0%	440.205	0,7%	-439.853 -99,9%
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	14-05	5	163.565	0,2%	104.653	0,2%	58.911 56,3%
<b>Total Activo Corriente</b>			<b>31.087.091</b>	<b>43,7%</b>	<b>24.327.427</b>	<b>39,6%</b>	<b>6.759.664 27,8%</b>
<b>Activo No Corriente</b>							
Inversiones FRIP LP	21-11	7	2.559.916	3,6%	2.559.916	4,2%	0 0,0%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	21-10	7	79.887	0,1%	63.947	0,1%	15.941 24,9%
Préstamo Fiduciario FRIP	20-07	8	37.266.963	52,4%	34.491.236	56,1%	2.775.727 8,0%
Prest. FRIP Contingente	20-08	8	127.593	0,2%	0	0,0%	127.593 100,0%
<b>Total Activo No Corriente</b>			<b>40.034.360</b>	<b>56,3%</b>	<b>37.115.099</b>	<b>60,4%</b>	<b>2.919.261 7,9%</b>
<b>Total Activos</b>			<b>71.121.450</b>	<b>100,0%</b>	<b>61.442.525</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.678.925 15,8%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>							
<b>Pasivo Corriente</b>							
Cuentas por pagar FRIP	31-04	9	2.166	0,0%	4.286	0,0%	-2.119 -49,5%
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	31-06	9	259	0,0%	228	0,0%	31 13,7%
<b>Total Pasivos</b>			<b>2.426</b>	<b>0,0%</b>	<b>4.514</b>	<b>0,0%</b>	<b>-2.088 -46,3%</b>
<b>Patrimonio</b>							
Resultados Periodos Acumulados FRIP	51-02	10	68.663.799	96,5%	59.261.378	96,5%	9.402.422 15,9%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04	10	1.322.159	1,9%	1.092.594	1,8%	229.565 21,0%
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	133.066	0,2%	84.040	0,1%	49.026 58,3%
Útilidad o pérdida del periodo		10	0	0,0%	0	0,0%	0 0,0%
<b>Total Patrimonio</b>			<b>71.119.025</b>	<b>100,0%</b>	<b>61.438.012</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.681.013 15,8%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>			<b>71.121.450</b>	<b>100,0%</b>	<b>61.442.525</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.678.925 15,8%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

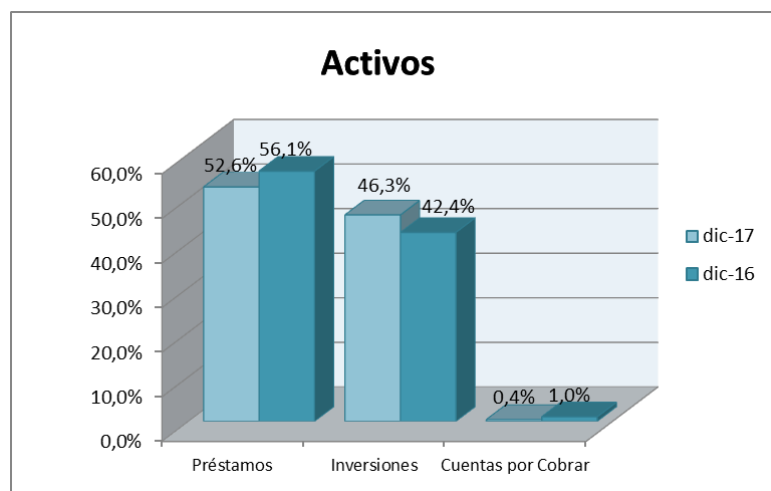
Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 31 de diciembre 2017 asciende a ₡71.121.450 miles de colones y al 31 diciembre del 2016 a ₡61.442.525 miles de colones.

Para Diciembre 2017, los Activos Totales, están conformados por ₡31.087.091 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 43,7% y de ₡40.034.360 miles de colones de Activo no Corriente, monto equivalente a un 56,3% del Activo Total.

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

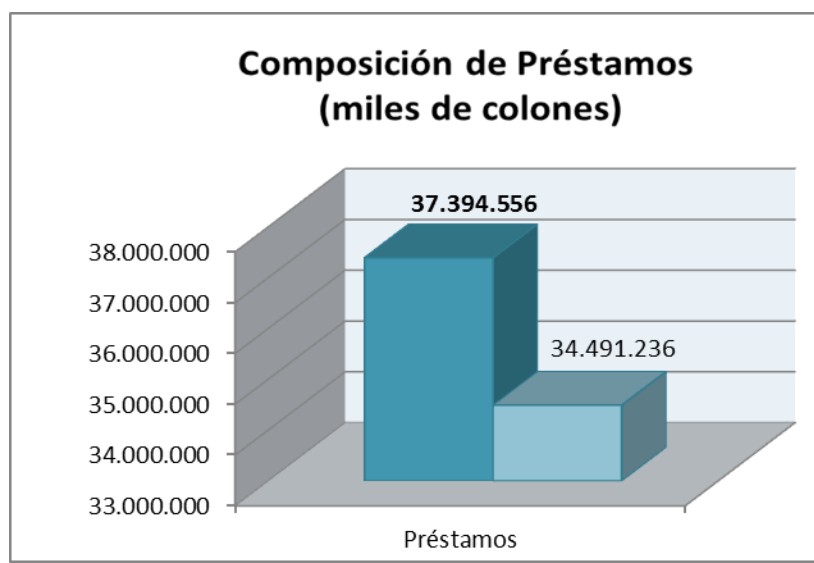


representación en los activos totales son los préstamos (fiduciarios y contingentes) que suman ₡37.394.556 (2017) y ₡34.491.236 (2016) representados en términos porcentuales en un 52,6% y 56,1%.

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 diciembre 2017, suman en conjunto ₡32.934.295 miles de colones, equivalente al 46,3%, y para diciembre 2016, suman ₡26.050.434 miles de colones, equivalentes al 42,4% del total del activo.

Para ampliar la información anterior, en el siguiente gráfico se puede apreciar la variación absoluta de los préstamos fiduciarios y contingentes el cual asciende de ₡2.903.320 miles de colones correspondiente a los periodos finalizados en diciembre 2017-2016.

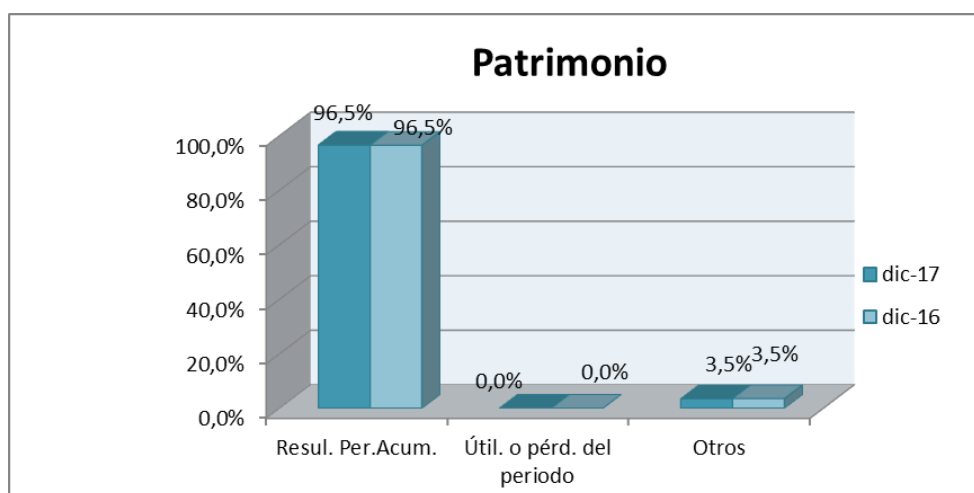


### PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 31 de diciembre 2017, suman ₡2.426 miles de colones, mostrando un decrecimiento por ₡2.088 miles de colones en relación con su similar de diciembre 2016, el cual en términos porcentuales equivale a un decrecimiento del 46,3%. 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 las cuentas de patrimonio (diciembre 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 ₡71.119.025 miles de colones, sobresaliendo en este rubro los resultados que presenta la cuenta de Periodos Acumulados el cual asciende a ₡68.663.799 miles de colones, representando el 96,5% del total Pasivos y Patrimonio para el periodo diciembre 2017.

Así mismo, se observa que el total del Pasivo y Patrimonio para diciembre 2017, se incrementó en términos absolutos en la suma de ₡9.678.925 miles de colones, mostrando un crecimiento porcentual del 15,8%, comparado con su similar de diciembre 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 31 Diciembre 2017-2016**  
 (Expresados en miles de colones costarricenses)

							Variación	
	Cuentas Contables	Notas	2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
PRODUCTOS								
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	41-01	11	1 591 452	11,7%	2 529 193	20,2%	-937 741	-37,1%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP	41-02	12	1 668 877	12,3%	1 259 670	10,1%	409 207	32,5%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	14	2 181	0,0%	916	0,0%	1 266	138,2%
Intereses Ganados S/Inversiones a la	41-04	12	239 761	1,8%	0	0,0%	239 761	100,0%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	41-05	11	4 774 355	35,1%	3 632 943	29,1%	1 141 412	31,4%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	41-07	13	5 300 156	39,0%	5 059 507	40,5%	240 648	4,8%
Intereses Prest. FRIP Conting.	41-08	13	8 884	0,1%	0	0,0%	8 884	100,0%
Ajustes del Periodo ING FRIP	41-10	14	807	0,0%	2 839	0,0%	-2 032	-71,6%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	41-11	14	7 682	0,1%	13 317	0,1%	-5 634	-42,3%
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	41-13	14	172	0,0%	119	0,0%	54	45,2%
Ingresos por Negociaciones Instrumentos ]	41-15	15	10 474	0,1%	1 163	0,0%	9 311	800,6%
TOTAL PRODUCTOS			13 604 800	100,0%	12 499 666	100,0%	1 105 134	8,8%
GASTOS								
Gastos Ordinarios								
Ajustes Periodo FRIP	23-01	16	158	0,0%	143	0,0%	15	10,8%
Comisión Bancaria	23-02	16	225	0,0%	129	0,0%	96	74,5%
Prima compra inversiones	23-03	16	0	0,0%	116	0,0%	-116	-100,0%
Total Gastos Ordinarios			383	0,0%	388	0,0%	-5	-1,3%
Otros Gastos								
Gasto Transferencia FOCARE	23-06	16	4 203 380	100,0%	2 130 000	100,0%	2 073 380	97,3%
Total Otros Gastos			4 203 380	100,0%	2 130 000	100,0%	2 073 380	97,3%
TOTAL GASTOS			4 203 763	100,0%	2 130 388	100,0%	2 073 375	97,3%
Utilidad u Pérdida del Periodo			9 401 038		10 369 278		-968 241	-9,3%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

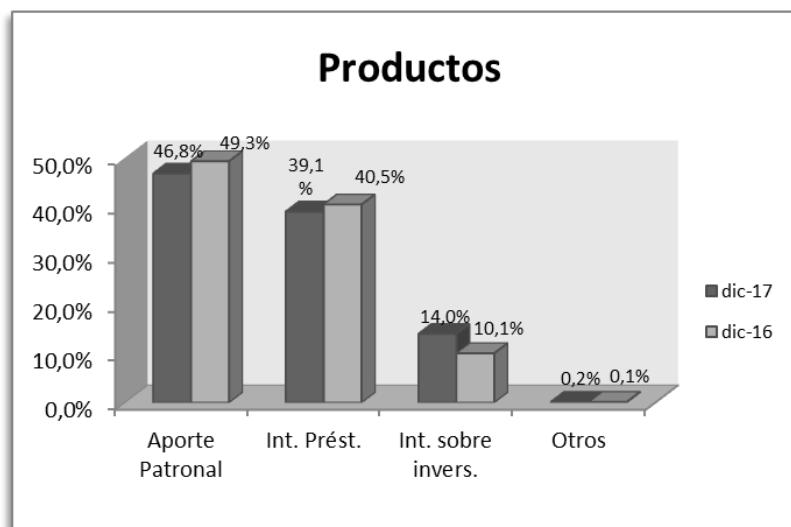
## ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

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 diciembre 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 46,8% y 49,3% 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 39,1% y 40,5%, 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 2017, ascienden a la



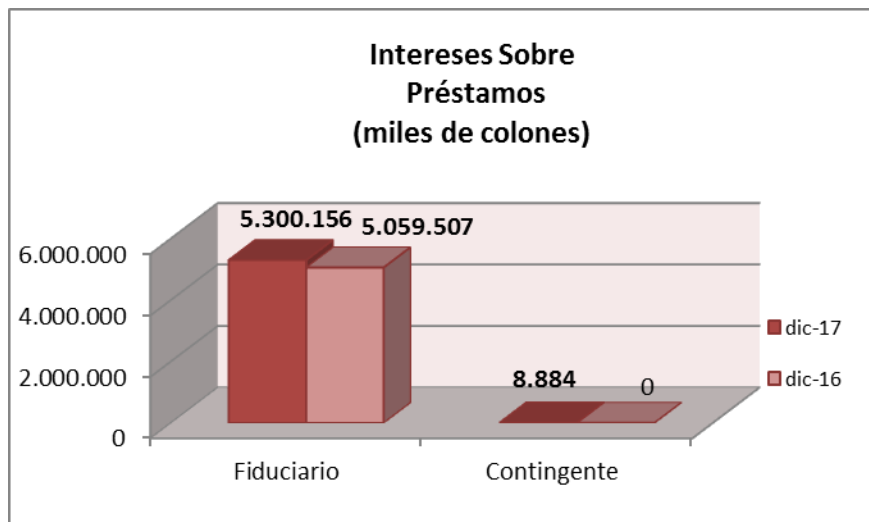
suma de ₡13.604.800 miles de colones, donde sobresalen los ingresos por aporte patronal que sumados muestran ₡6.365.807 miles de colones y en segundo lugar se aprecia la suma de ₡5.309.040 miles de colones que corresponden a ingresos por intereses sobre préstamos fiduciarios e intereses sobre préstamos contingente FRIP. El aporte patronal neto muestra un

crecimiento de ₡203.671 miles de colones y los ingresos por intereses sobre préstamos netos



aumentaron en ₡249.532 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 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 diciembre 2017, están representados por la suma de ₡4.203.763 miles colones (2017) y ₡2.130.388 miles colones (2016) mostrando un crecimiento en términos absolutos de ₡2.073.375 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, para el presente mes, se percibe en gastos ordinarios la suma de ₡383 miles de colones, mientras que para diciembre 2016; se contabilizaron ₡388 miles de colones, mostrando una variación decreciente absoluta de ₡5 miles de colones, representados por el 1,3%.

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 ₡4.203.380 miles de colones, representando porcentualmente el 100.0% del total 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 (POSTERIOR AL CIERRE)**  
**Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2017 - 2016**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

			<b>VARIACION</b>	
	<b>NOTAS</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>ABSOLUTA PORCENTUA</b>
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>17</b>			
Utilidad o pérdida del periodo (1.1)		0	0	0 0,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		-49.026	112.779	-161.805 -143,5%
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>				
Cuentas por cobrar		348.267	-515.454	863.721 -167,6%
Intereses y Primas sobre inversiones		-133.738	-103.915	-29.823 28,7%
Cuentas por pagar		-2.088	2.751	-4.840 -175,9%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>163.415</b>	<b>-503.838</b>	<b>667.254 -132,4%</b>
<b>Actividad de financiamiento (2)</b>	<b>18</b>			
Variación neta en Patrimonio (2.1)		9.681.013	10.441.824	-760.811 -7,3%
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>9.681.013</b>	<b>10.441.824</b>	<b>-760.811 -7,3%</b>
<b>Actividad de inversión (3)</b>	<b>19</b>			
Inversiones a largo plazo		-15.941	-1.639.990	1.624.050 -99,0%
Préstamos Fiduciarios		-2.775.727	-4.111.736	1.336.009 -32,5%
Prest. FRIP Contingente		-127.593	0	-127.593 -100,0%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>-2.919.261</b>	<b>-5.751.727</b>	<b>2.832.466 -49,2%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		6.925.168	4.186.259	2.738.908 65,4%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		23.391.965	19.205.705	4.186.259 21,8%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>30.317.132</b>	<b>23.391.965</b>	<b>6.925.168 29,6%</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 Diciembre 2017, se obtiene de la variación diciembre 2017 - 2016, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la variación diciembre 2016 - diciembre 2015.
- (1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Diciembre 2017- 2016.
- (1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de diciembre 2017, se obtiene de la variación diciembre 2017 - 2016, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la variación diciembre 2016 - diciembre 2015.
- (2.1) El dato correspondiente en la columna 2017, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, diciembre 2017 - 2016, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de Diciembre 2017. Igual 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 ₡30.317.132 miles de colones al mes de diciembre 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, creció en relación con el monto reportado en diciembre 2016 en un 132,4%, equivalente en términos absolutos en ₡ 667.254 miles de colones provocado principalmente por el saldo de la variación 2017-2016 que muestra el componente de las cuentas por cobrar, que en términos absolutos corresponde a ₡863.721 miles de colones en donde en el año 2016 fue registrada una cuenta por cobrar al FOCARE por la suma de ₡440.000 miles de colones, la cual se canceló 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 2017 con su similar del 31 de diciembre 2016, observamos un decrecimiento del 7,3% que expresados en términos absolutos corresponde a ₡760.811 miles de colones. El efectivo generado para los periodos finalizados en diciembre 2017 y 2016, corresponden respectivamente a las sumas de ₡ 9.681.013 y ₡10.441.824 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 31 de Diciembre de 2017 - 2016  
(Expresados en miles de colones costarricenses)**

RUBROS	dic-17	dic-16	RAZONES FINANCIERAS	dic-17	dic-16
Activo Corriente	31.087.091	24.327.427	Capital de Trabajo	31.084.665	24.322.913
Pasivo Corriente	2.426	4.514	Razón Circulante	12.816	5.390
Activo no corriente	40.034.360	37.115.099	Margen de Utilidad Neta	69,1%	83,0%
Activo Total	71.121.450	61.442.525	Rendimiento de Inversión	13,2%	16,9%
Capital Contable	71.119.025	61.438.012	Rotación Activo Corriente	0,44	0,51
Ingresos	13.604.800	12.499.666			
Utilidad o Pérdida	9.401.038	10.369.278			



## 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 2017, comparado con su equivalente al mes de diciembre 2016, creció en la suma de ₡6.761.752 miles de colones, ocasionado principalmente por el crecimiento absoluto que presenta el componente de inversiones FRIP CP, por la suma de ₡7.807.359 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 ₡12.816 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de diciembre 2017, misma que es superior en ₡7.426, en relación con la presentada en diciembre 2016.

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

A diciembre 2017, se tiene un rendimiento de 13,2%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.132 centésimos; rendimiento inferior al mostrado en diciembre 2016 en un 3,7%.

❖ Margen Utilidad Neta: Utilidad o Pérdida del Periodo  
Ingresos

Al 31 de diciembre de 2017 se cuenta con un rendimiento neto del 69,1%, 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 0.69 colones.



## 37