

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

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



Marzo 2018



INDICE

Pág

Presentación	3
Balance de Situación Comparativo	4
Estado de Productos y Gastos Comparativo	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros	8
 Análisis Financieros	 24
Balance de Situación Comparativo	25
Activo	26
Pasivo.....	27
Patrimonio	28
Estado de Productos y Gastos Comparativo	29
Productos.....	30
Gastos	31
Estado Flujo Efectivo	33
Actividades de Operación.....	34
Actividades de Financiamiento.....	34
Actividades de Inversión.....	34
Razones Financieras	35
 Información Complementaria	 38
Estado de Productos y Gastos Mensual	39
Productos Mensuales	40
Gastos Mensuales	40



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 Marzo del 2018.

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.



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 31 de Marzo de 2018 - 2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
ACTIVOS	Notas	2018	2017
Activo Corriente			
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	2	121.743	117.772
Inversiones FRIP CP	3	30.277.296	15.102.808
Inversiones a la Vista FRIP	3	3.708.000	11.698.000
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	4	5.649	-1.057
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	4	-85.912	87.768
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	5	91.521	229.686
Cuentas por cobrar FRIP	5	52	133
CxC Imp Renta Retención 8 % FRIP	5	194.067	117.249
Intereses sobre inversiones FRIP	6	370.103	221.944
Total Activo Corriente		34.682.520	27.574.303
Activo No Corriente			
Inversiones FRIP LP	7	2.559.916	2.559.916
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	7	84.057	67.832
Préstamo Fiduciario FRIP	8	37.595.463	34.921.245
Prest. FRIP Contingente	8	125.359	104.548
Total Activo No Corriente		40.364.796	37.653.541
Total Activos		75.047.316	65.227.844
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar FRIP	9	3.344	11.443
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	9	0	77
Total Pasivos		3.344	11.520
Patrimonio			
Resultados Periodos Acumulados FRIP	10	68.663.799	59.262.762
Reserva Cancelación Préstamos FRIP	10	1.320.238	1.127.618
Reserva Liquidez FRIP	10	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	10	-85.912	87.768
Útilidad o pérdida del periodo	10	4.145.846	3.738.176
Total Patrimonio		75.043.972	65.216.324
Total Pasivo y Patrimonio		75.047.316	65.227.844



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)			
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO			
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS			
Del 01 Enero al 31 Marzo 2018-2017			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PRODUCTOS			
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	11	549.751	524.019
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	11	1.649.253	1.572.058
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	12	700.082	328.820
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	12	20.938	0
Intereses Prést Fiduciario FRIP	13	1.355.035	1.309.244
Intereses Prest. FRIP Conting.	13	2.781	837
Intereses Cuenta Corriente	14	1.105	400
Ajustes del Periodo ING FRIP	14	17.761	7
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	14	12.849	2.882
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	14	39	40
Ingresos por Negociaciones Instrumentos	15	2.050	0
TOTAL PRODUCTOS		4.311.645	3.738.307
GASTOS			
Gastos Ordinarios			
Ajustes Periodo FRIP	16	219	68
Comisión Bancaria	16	68	63
Prima compra inversiones	16	512	0
Total Gastos Ordinarios		800	131
Otros Gastos			
Gasto Transferencias FOCARE	16	165.000	0
Total Otros Gastos		165.000	0
TOTAL GASTOS		165.800	131
Utilidad u Pérdida del Periodo		4.145.846	3.738.176



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de Marzo de 2018 - 2017
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	NOTAS	2018	2017
Actividad de operación (1)	17		
Útilidad o pérdida del periodo (1.1)		4.145.846	3.738.176
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		173.681	80.328
Variación en activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar		61.427	-36.472
Intereses y Primas sobre inversiones		-154.866	88.980
Cuentas por pagar		-8.176	3.898
Efectivo generado por actividades de operación		4.217.912	3.874.910
Actividad de financiamiento (2)	18		
Variación neta en Patrimonio (2.1)		5.681.802	7.085.942
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		5.681.802	7.085.942
Actividad de inversión (3)	19		
Inversiones a largo plazo		-16.224	-1.641.043
Préstamos Fiduciarios		-2.674.219	-4.567.710
Prest. FRIP Contingente		-20.811	-104.548
Efectivo usado en actividades de inversión		-2.711.254	-6.313.301
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		7.188.459	4.647.551
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		26.918.580	22.271.029
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		34.107.039	26.918.580



(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 Marzo 2018, se obtiene de la variación Marzo 2018 - 2017, por su parte el dato contenido en la columna 2017, obedece a la variación Marzo 2017 - Marzo 2016.
- (1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Marzo 2018- 2017.
- (1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de marzo 2018, se obtiene de la variación marzo 2018 - 2017, por su parte el dato contenido en la columna 2017, obedece a la variación marzo 2017 - marzo 2016.
- (2.1) El dato correspondiente en la columna 2018, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, marzo 2018 - 2017, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de marzo 2018. Igual metodología aplica para la columna del año 2017.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de Marzo de 2018 - 2017
(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>
Saldo al 31 de marzo del 2017	59.262.762	1.127.618	1.000.000	87.768	3.738.176	65.216.324
Capitalización de Reservas					-3.738.176	-3.738.176
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		242.048				242.048
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-47.506				-47.506
Cheques anulados y otros	0					0
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				45.297		45.297
Utilidad u Pérdida del Periodo					9.401.038	9.401.038
Saldo al 31 Diciembre del 2017	59.262.762	1.322.159	1.000.000	133.066	9.401.038	71.119.025
Capitalización de Reservas	9.401.038		0		-9.401.038	0
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		85.320				85.320
Cancelación Saldos Préstamos		-87.241				-87.241
Cheques anulados y otros	0					0
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				-218.978		-218.978
Utilidad u Pérdida del Periodo					4.145.846	4.145.846
Saldo al 31 de marzo del 2018	68.663.799	1.320.238	1.000.000	-85.912	4.145.846	75.043.971



(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 MARZO 2018-2017
(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, al 31/03/2018 y 31/03/2017, es la siguiente.

Descripción	Cuenta	2018	2017
B.N.C.R Cta. Cte No. 214723-9 Colones	1110	121.743	117.772
Total		121.743	117.772

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 31/03/2018 y 31/03/2017, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2018	2017
Inversiones (1)		33.985.296	26.800.808
Total		33.985.296	26.800.808

Cifras en miles de colones

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

Descripción	Cuenta	2018	2017
Inversiones FRIP CP	1615	30.277.296	15.102.808
Inversiones a la vista FRIP	1616	3.708.000	11.698.000
Total Inversiones		33.985.296	26.800.808

Cifras en miles de colones



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

A continuación, se presenta el detalle de inversiones en el corto plazo y a la Vista del mes de Marzo del 2018:

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
43	Privado	BCT	Inversión	1.969.352	16-15	15/05/2018
Total				30.277.296		
52	Público	Banco Nacional	Inversion	492.000	16-16	A la Vista
74	Público	Banco Nacional	Inversion	400.000	16-16	A la Vista
104	Público	Banco Nacional	Inversion	1.150.000	16-16	A la Vista
106	Público	Banco Nacional	Inversion	460.000	16-16	A la Vista
164	Público	Banco Nacional	Inversion	1.202.000	16-16	A la Vista
167	Público	Banco Nacional	Inversion	4.000	16-16	A la Vista
Total				3.708.000		
Inversiones a corto plazo fueron registradas al costo adquisitivo.						

Cifras en miles de colones



Seguidamente el detalle de las Inversiones a Corto Plazo y a la Vista, correspondiente a Marzo 2017:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
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
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
28	Público	Banco Popular	Inversión	3.301.112 (*)	16-15	17/11/2017
29	Público	Banco Costa Ric	Inversión	3.301.112 (*)	16-15	17/05/2017
total				15.102.808		
148	Público	Banco Nacional	Inversion	3.021.000	16-16	A la Vista
166	Público	Banco Nacional	Inversion	565.000	16-16	A la Vista
168	Público	Banco Nacional	Inversion	425.000	16-16	A la Vista
186	Público	Banco Nacional	Inversion	355.000	16-16	A la Vista
215	Público	Banco Nacional	Inversion	3.000.000	16-16	A la Vista
235	Público	Banco Nacional	Inversion	132.000	16-16	A la Vista
235	Público	Banco Nacional	Inversion	3.000.000	16-16	A la Vista
247	Público	Banco Nacional	Inversion	1.200.000	16-16	A la Vista
total				11.698.000		
(*) 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.

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 marzo del 2018, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA).

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 marzo de 2017, la composición es la siguiente

Descripción	Cuenta	2018	2017
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP CP	1618	5.649	-1.057
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	1619	-85.912	87.768
Total		-80.263	86.711

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 marzo de 2018 y al 31 marzo de 2017, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	91.521	229.686
Cuenta por cobrar FRIP	1402	52	133
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta 8% FRIP	1405	194.067	117.249
Total		285.640	347.068

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	2018	2017
Intereses sobre inversiones	1710	370.103	221.944
Total		370.103	221.944

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 marzo de 2018 y al 31 marzo de 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Inversiones FRIP LP	2111	2.559.916	2.559.916
Amort Primas/Descuento Inv FRIP LP	2110	84.057	67.832
Total		2.643.973	2.627.749

Cifras en miles de colones

A continuación se presenta el detalle de las inversiones en el largo plazo al mes de Marzo del 2018:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
1	Público	Banco Nacional	Inversion	933.296 (*)	21-11	06/01/2020
20	Privado	BCT	Inversion	1.626.620	21-11	20/04/2044
Total				2.559.916		
(*) Se registra el costo adquisitivo de la inversión.						

Cifras en miles de colones



Seguidamente el detalle de las Inversiones en el Largo Plazo, correspondiente al mes de Marzo 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
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 marzo de 2018 y al 31 marzo de 2017, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Préstamos Fiduciarios	2007	37.595.463	34.921.245
Prest. FRIP Contingente	2008	125.359	104.548
Total		37.720.823	35.025.793

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.

Las diferentes líneas de crédito tienen como respaldo el pagaré



Nota 9- Cuentas por pagar

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

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 marzo de 2017, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, son las siguientes:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Cuentas por pagar	3104	3.344	11.443
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FRIP	3106	0	77
Total		3.344	11.520

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	2018	2017
Resultados periodos acumulados	5102	68.663.799	59.262.762
Reserva cancelación préstamos	5104	1.320.238	1.127.618
Reserva liquidez	5105	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y minusvalia FRIP no realizada precio de mercado	5106	-85.912	87.768
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	4.145.846	3.738.176
Total		75.043.972	65.216.324

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 Marzo, años 2018 y 2017.



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 marzo de 2018 y al 31 marzo de 2017.

Descripción	Cuenta	2018	2017
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	4101	549.751	524.019
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	4105	1.649.253	1.572.058
Total		2.199.004	2.096.077

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 marzo de 2018 y al 31 marzo de 2017, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	4102	700.082	328.820
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	4104	20.938	0
Total		721.020	328.820

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 marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, se indican a continuación:



Descripción	Cuenta	2018	2017
Intereses préstamos fiduciarios	4107	1.355.035	1.309.244
Intereses Prest. Frip Conting.	4108	2.781	837
Total		1.357.815	1.310.081

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 marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Intereses cuenta corriente	4103	1.105	400
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	17.761	7
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	4111	12.849	2.882
Ingreso comisión bancaria FRIP	4113	39	40
Total		31.755	3.329

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	2018	2017
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Financieros	4115	2.050	0
Total		2.050	0



Nota 16- Gastos Ordinarios

Seguidamente se desglosan los conceptos que conforman el grupo de los Gastos Ordinarios y Otros Gastos, por los periodos finalizados al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017.

Gastos Ordinarios

Descripción	Cuenta	2018	2017
Ajustes de periodo FRIP	2301	219	68
Comisión bancaria	2302	68	63
Prima compra inversiones	2303	512	0
Total		800	131

Cifras en miles de colones

Otros Gastos

Descripción	Cuenta	2018	2017
Gastos transferencias FOCARE	2306	165.000	0
Total		165.000	0

Cifras en miles de colones

Nota 17- Actividades de Operación

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

Los resultados de las variaciones referentes a los conceptos que conforman el grupo de las actividades de operación al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017, son las siguientes:



Actividad de Operación	2018	2017	Diferencia	%
Útilidad o pérdida del periodo	4.145.846	3.738.176	407.670	10,9%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	173.681	80.328	93.353	116,2%
Cuentas por cobrar	61.427	-36.472	97.900	-268,4%
Intereses y Primas sobre inversiones	-154.866	88.980	-243.846	-274,0%
Cuentas por pagar	-8.176	3.898	-12.074	-309,7%
Efectivo generado por actividades de operación	4.217.912	3.874.910	343.002	8,9%

Cifras en miles de colones

Nota 18- Actividades de Financiamiento

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

El efectivo generado tanto en las actividades de operación y de financiamiento, se utiliza en el otorgamiento de préstamos fiduciarios. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo 2017 son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2018	2017	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	5.681.802	7.085.942	-1.404.140	-19,8%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	5.681.802	7.085.942	-1.404.140	-19,8%

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 marzo 2018, decreció con su similar de marzo 2017, en la suma de ¢ 3.602.047 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 marzo de 2018 y al 31 de marzo del 2017, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2018	2017	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	-16.224	-1.641.043	1.624.818	-99,0%
Préstamos Fiduciarios	-2.674.219	-4.567.710	1.893.491	-41,5%
Prest. FRIP Contingente	-20.811	-104.548	83.737	-80,1%
Efectivo usado en actividades de inversión	-2.711.254	-6.313.301	3.602.047	-57,1%

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- 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.
- 2- En abril 2017, se crea la nota 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.
- 3- 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.
- 4- 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.
- 5- Enero 2018; en la cuenta bancaria 214723-9 del Banco Nacional de Costa Rica, presenta disponibilidad por ₡1.766.577.022,06 colones, debido a la acreditación del aporte patronal que se realizó el 31/01/2018 por un monto de ₡1.043.159.528,81 colones.



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 31 de Marzo de 2018 - 2017
(Expresados en miles de colones costarricenses)

							Variación 2018-2017	
	Cuentas	Notas	2018	Porcentaje	2017	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	11-10	2	121.743	0,2%	117.772	0,2%	3.971	3,4%
Inversiones FRIP CP	16-15	3	30.277.296	40,3%	15.102.808	23,2%	15.174.488	100,5%
Inversiones a la Vista FRIP	16-16	3	3.708.000	4,9%	11.698.000	17,9%	-7.990.000	-68,3%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	16-18	4	5.649	0,0%	-1.057	0,0%	6.706	-634,4%
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	16-19	4	-85.912	-0,1%	87.768	0,1%	-173.681	-197,9%
CxC, Salud Reserv Instituc Préstamos	12-01	5	91.521	0,1%	229.686	0,4%	-138.165	-60,2%
Cuentas por cobrar FRIP	14-02	5	52	0,0%	133	0,0%	-81	-60,6%
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	14-05	5	194.067	0,3%	117.249	0,2%	76.818	65,5%
Intereses sobre Inversiones FRIP	17-10	6	370.103	0,5%	221.944	0,3%	148.159	66,8%
Total Activo Corriente			34.682.520	46,2%	27.574.303	42,3%	7.108.217	25,8%
Activo No Corriente								
Inversiones FRIP LP	21-11	7	2.559.916	3,4%	2.559.916	3,9%	0	0,0%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	21-10	7	84.057	0,1%	67.832	0,1%	16.224	23,9%
Préstamo Fiduciario FRIP	20-07	8	37.595.463	50,1%	34.921.245	53,5%	2.674.219	7,7%
Prest. FRIP Contingente	20-08	8	125.359	0,2%	104.548	0,2%	20.811	19,9%
Total Activo No Corriente			40.364.796	53,8%	37.653.541	57,7%	2.711.254	7,2%
Total Activos			75.047.316	100,0%	65.227.844	100,0%	9.819.471	15,1%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar FRIP	31-04	9	3.344	0,0%	11.443	0,0%	-8.099	-70,8%
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	31-06	9	0	0,0%	77	0,0%	-77	-100,0%
Total Pasivos			3.344	0,0%	11.520	0,0%	-8.176	-71,0%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados FRIP	51-02	10	68.663.799	91,5%	59.262.762	90,9%	9.401.038	15,9%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04	10	1.320.238	1,8%	1.127.618	1,7%	192.621	17,1%
Reserva Liquidez	51-05	10	1.000.000	1,3%	1.000.000	1,5%	0	0,0%
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	51-06	10	-85.912	-0,1%	87.768	0,1%	-173.681	-197,9%
Útilidad o pérdida del periodo		10	4.145.846	5,5%	3.738.176	5,7%	407.670	10,9%
Total Patrimonio			75.043.972	100,0%	65.216.324	100,0%	9.827.648	15,1%
Total Pasivo y Patrimonio			75.047.316	100,0%	65.227.844	100,0%	9.819.471	15,1%



(Documento firmado digitalmente)

25

Lic. Victor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

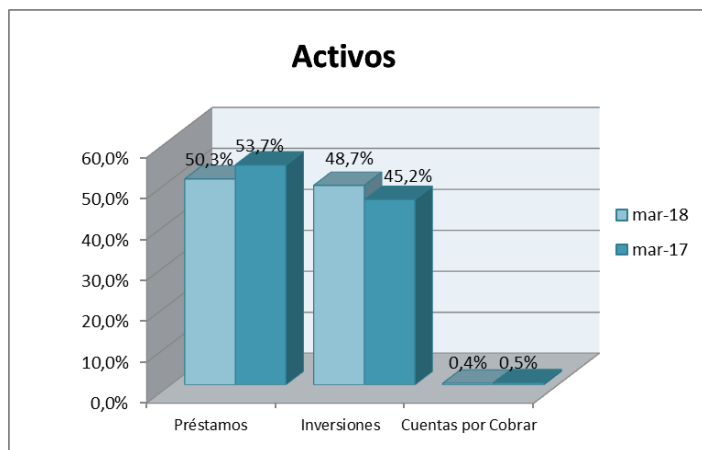
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 31 de marzo 2018 asciende a ₡75.047.316 miles de colones y al 31 de marzo del 2017 a ₡65.227.844 miles de colones.

Para Marzo 2018, los Activos Totales, están conformados por ₡34.682.520 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 46,2% y de ₡40.364.796 miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un 53,8% del Activo Total.

Tal como se puede apreciar en el gráfico inserto, en Marzo 2018; las cuentas de mayor representación

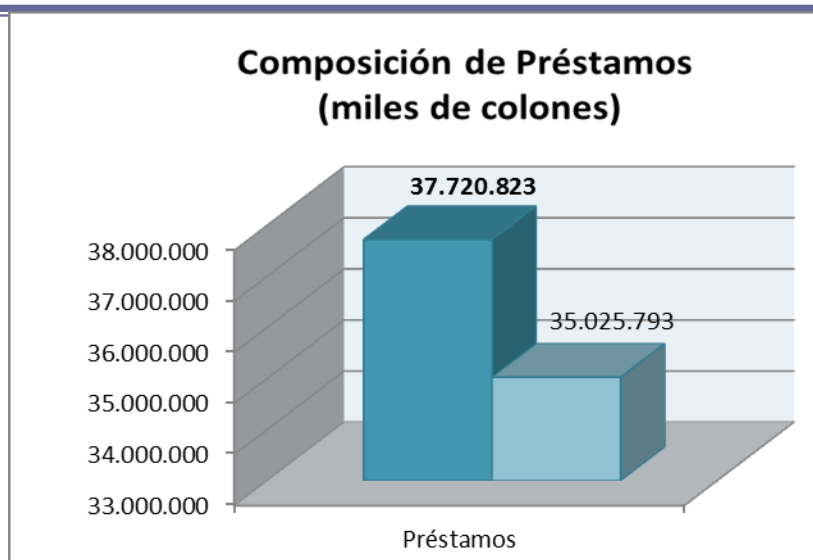


en los activos totales son los préstamos (fiduciarios y contingentes) que suman ₡37.720.823 (2018) y ₡35.025.793 (2017) representados en términos porcentuales en un 50,3% y 53,7%.

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 marzo 2018, suman en conjunto ₡36.549.006 miles de colones, equivalente al 48,7%, y para marzo 2017, suman ₡29.515.268 miles de colones, equivalentes al 45,2% 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 ₡2.695.030 miles de colones correspondiente a los periodos finalizados en marzo 2018-2017.

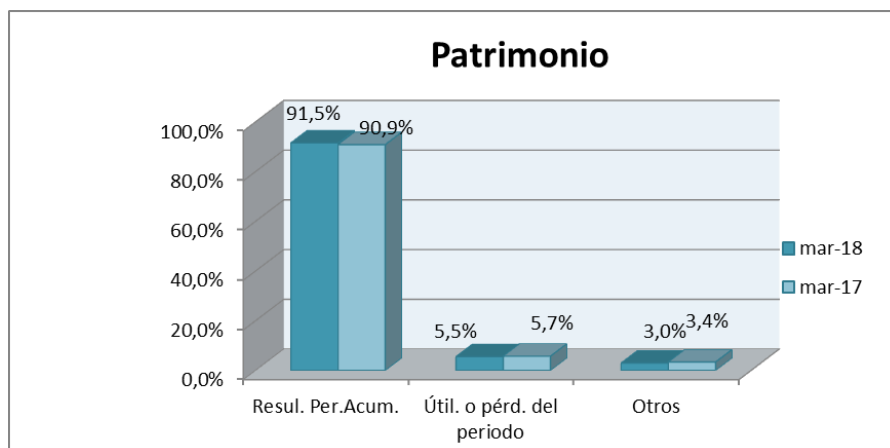


PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 31 de marzo 2018, suman ₡3.344 miles de colones, mostrando un decrecimiento por ₡8.176 miles de colones en relación con su similar de marzo 2017, el cual en términos porcentuales equivale a un decrecimiento del 71,0%. 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 (marzo 2018 - 2017), 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 ₡75.043.972 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 91,5% del total Pasivos y Patrimonio para el periodo marzo 2018.

Así mismo, se observa que el total del Pasivo y Patrimonio para marzo 2018, se incrementó en términos absolutos en la suma de ₡9.819.471 miles de colones, mostrando un crecimiento porcentual del 15,1%, comparado con su similar de marzo 2017. Lo anterior es producto principalmente de los Resultados de Periodos Acumulados.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS
Del 01 Enero al 31 Marzo 2018-2017
(Expresados en miles de colones costarricenses)

							Variación	
	Cuentas Contables	Notas	2018	Porcentaje	2017	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
PRODUCTOS								
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	41-01	11	549 751	12,8%	524 019	14,0%	25 732	4,9%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	41-05	11	1 649 253	38,3%	1 572 058	42,1%	77 195	4,9%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP	41-02	12	700 082	16,2%	328 820	8,8%	371 263	112,9%
Intereses Ganados S/Inversiones a la	41-04	12	20 938	0,5%	0	0,0%	20 938	100,0%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	41-07	13	1 355 035	31,4%	1 309 244	35,0%	45 791	3,5%
Intereses Prest. FRIP Conting.	41-08	13	2 781	0,1%	837	0,0%	1 944	232,2%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	14	1 105	0,0%	400	0,0%	705	176,4%
Ajustes del Periodo ING FRIP	41-10	14	17 761	0,4%	7	0,0%	17 754	242414,3%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	41-11	14	12 849	0,3%	2 882	0,1%	9 967	345,9%
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	41-13	14	39	0,0%	40	0,0%	-1	-2,2%
Ingresos por Negociaciones Instrumentos]	41-15	15	2 050	0,0%	0	0,0%	2 050	100,0%
TOTAL PRODUCTOS			4 311 645	100,0%	3 738 307	100,0%	573 339	15,3%
GASTOS								
Gastos Ordinarios								
Ajustes Periodo FRIP	23-01	16	219	0,1%	68	51,8%	151	223,6%
Comisión Bancaria	23-02	16	68	0,0%	63	48,2%	5	8,6%
Prima compra inversiones	23-03	16	512	0,3%	0	0,0%	512	100,0%
Total Gastos Ordinarios			800	0,5%	131	100,0%	669	512,2%
Otros Gastos								
Gastos Transferencias FOCARE	23-06	16	165 000	99,5%	0	0,0%	165 000	100,0%
Total Otros Gastos			165 000	99,5%	0	0,0%	165 000	100,0%
TOTAL GASTOS			165 800	100,0%	131	100,0%	165 669	126854,1%
Utilidad u Pérdida del Periodo			4 145 846		3 738 176		407 670	10,9%

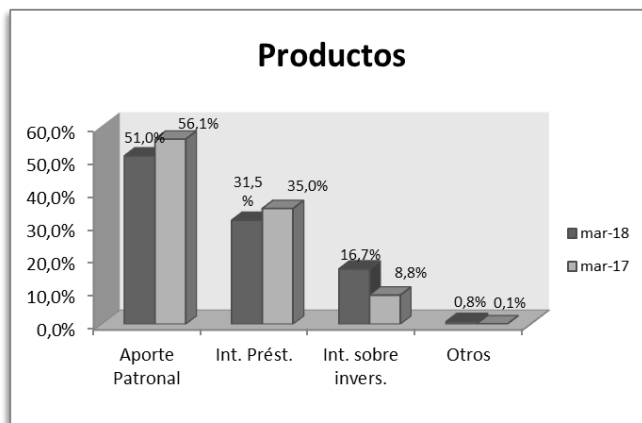
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

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 marzo 2018 y 2017 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 51,0% y 56,1% 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 31,5% y 35,0%, 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 marzo 2018, ascienden a la suma

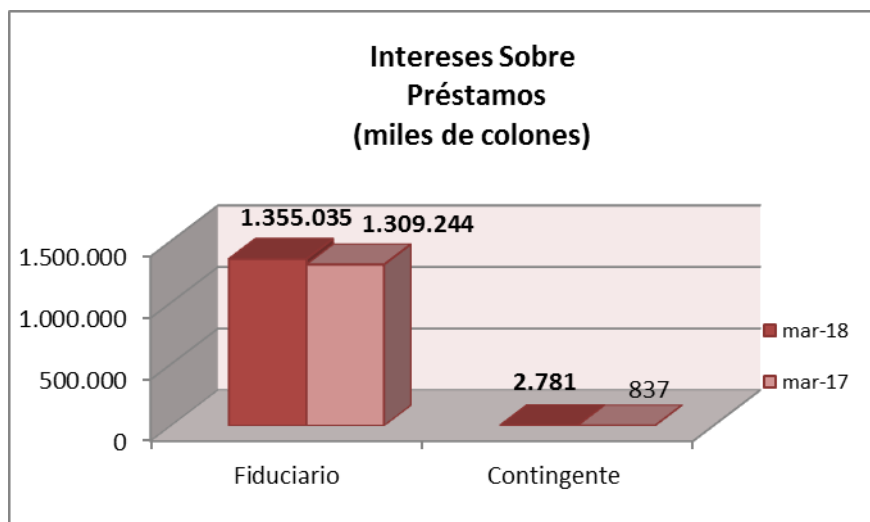


de ¢4.311.645 miles de colones, donde sobresalen los ingresos por aporte patronal que sumados muestran ¢2.199.004 miles de colones y en segundo lugar se aprecia la suma de ¢1.357.815 miles de colones que corresponden a ingresos por intereses sobre préstamos fiduciarios e intereses sobre préstamos contingente FRIP. El aporte patronal neto muestra un crecimiento de ¢102.927 miles de

colones y los ingresos por intereses sobre préstamos netos aumentaron en ¢47.735 miles de colones respectivamente en relación con lo percibido en el mes de marzo 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

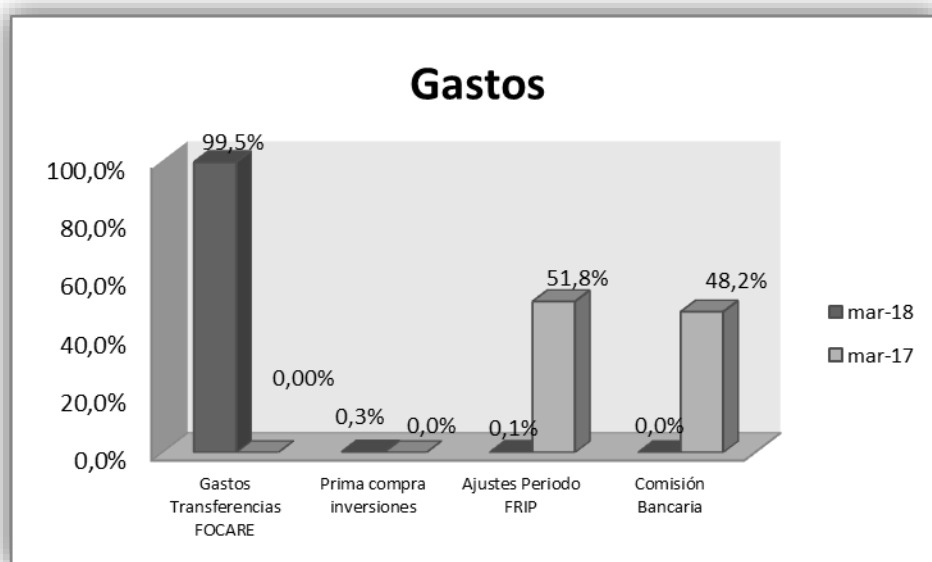
El total de gastos que muestra el Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, al mes de marzo 2018, están representados por la suma de ₡165.800 miles colones (2018) y ₡131 miles colones (2017) mostrando un crecimiento en términos absolutos de ₡165.669 miles de colones.

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 ₡800 miles de colones, mientras que para marzo 2017; se contabilizaron ₡131 miles de colones, mostrando una variación absoluta de ₡669 miles de colones, representados por el 512,2%.

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 ₡165.000 miles de colones, representando porcentualmente el 99.5% del total del gasto.

En el siguiente gráfico se muestra para marzo 2018; 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 31 de Marzo de 2018 - 2017
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	NOTAS	2018	2017	VARIACION	
				ABSOLUTA	PORCIENTUA
Actividad de operación (1)	17				
Utilidad o pérdida del periodo (1.1)		4.145.846	3.738.176	407.670	10,9%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		173.681	80.328	93.353	116,2%
Variación en activos y pasivos de operación					
Cuentas por cobrar		61.427	-36.472	97.900	-268,4%
Intereses y Primas sobre inversiones		-154.866	88.980	-243.846	-274,0%
Cuentas por pagar		-8.176	3.898	-12.074	-309,7%
Efectivo generado por actividades de operación		4.217.912	3.874.910	343.002	8,9%
Actividad de financiamiento (2)	18				
Variación neta en Patrimonio (2.1)		5.681.802	7.085.942	-1.404.140	-19,8%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		5.681.802	7.085.942	-1.404.140	-19,8%
Actividad de inversión (3)	19				
Inversiones a largo plazo		-16.224	-1.641.043	1.624.818	-99,0%
Préstamos Fiduciarios		-2.674.219	-4.567.710	1.893.491	-41,5%
Prest. FRIP Contingente		-20.811	-104.548	83.737	-80,1%
Efectivo usado en actividades de inversión		-2.711.254	-6.313.301	3.602.047	-57,1%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		7.188.459	4.647.551	2.540.908	54,7%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		26.918.580	22.271.029	4.647.551	20,9%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		34.107.039	26.918.580	7.188.459	26,7%



(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 Marzo 2018, se obtiene de la variación marzo 2018 - 2017, por su parte el dato contenido en la columna 2017, obedece a la variación marzo 2017 - marzo 2016.
- (1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Marzo 2018- 2017.
- (1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de marzo 2018, se obtiene de la variación marzo 2018 - 2017, por su parte el dato contenido en la columna 2017, obedece a la variación marzo 2017 - marzo 2016.
- (2.1) El dato correspondiente en la columna 2018, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, marzo 2018 - 2017, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de Marzo 2018. Igual metodología aplica para la columna del año 2017.



FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de ₡34.107.039 miles de colones al mes de marzo 2018, 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 marzo 2017 en un 8,9%, equivalente en términos absolutos en ₡ 343.002 miles de colones provocado principalmente por el saldo de la variación 2018-2017 que muestra el componente de utilidad o pérdida del periodo, que en términos absolutos corresponde a ₡407.670 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 31 de marzo 2018 con su similar del 31 de marzo 2017, observamos un decrecimiento del 19,8% que expresados en términos absolutos corresponde a ₡1.404.140 miles de colones. El efectivo generado para los periodos finalizados en marzo 2018 y 2017, corresponden respectivamente a las sumas de ₡ 5.681.802 y ₡7.085.942 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 Marzo de 2018 - 2017
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	mar-18	mar-17	RAZONES FINANCIERAS	mar-18	mar-17
Activo Corriente	34.682.520	27.574.303	Capital de Trabajo	34.679.176	27.562.783
Pasivo Corriente	3.344	11.520	Razón Circulante	10.371	2.394
Activo no corriente	40.364.796	37.653.541	Margen de Utilidad Neta	96,2%	100,0%
Activo Total	75.047.316	65.227.844	Rendimiento de Inversión	5,5%	5,7%
Capital Contable	75.043.972	65.216.324	Rotación Activo Corriente	0,12	0,14
Ingresos	4.311.645	3.738.307			
Utilidad o Pérdida	4.145.846	3.738.176			



ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

❖ Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 31 de marzo 2018, comparado con su equivalente al mes de marzo 2017, creció en la suma de ₡7.116.393 miles de colones, ocasionado principalmente por el crecimiento absoluto que presenta el componente de inversiones FRIP CP, por la suma de ₡15.174.488 miles de colones, con respecto a su similar del año 2017.

❖ Razón Circulante: $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, tiene una capacidad de pago de ₡10.371 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de marzo 2018, misma que es superior en ₡7.978, en relación con la presentada en marzo 2017.

❖ Rendimiento sobre Inversión: $\frac{\text{Utilidad o Pérdida del Periodo}}{\text{Activos Total}}$

A marzo 2018, se tiene un rendimiento de 5,5%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.055 centésimos; rendimiento inferior al mostrado en marzo 2017 en un 0,2%.

❖ Margen Utilidad Neta: $\frac{\text{Utilidad o Pérdida del Periodo}}{\text{Ingresos}}$

Al 31 de marzo de 2018 se cuenta con un rendimiento neto del 96,2%, 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 0,96 colones.



❖ Rotación Activo Corriente: Ingresos Netos
Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el año 2018, 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 0.12 y 0.14 veces para los años terminados el 31 de marzo 2018 y 31 de marzo 2017, respectivamente.



INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS
Del 01 al 31 Marzo 2018-2017
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	2018	Porcentaje	2017	Porcentaje	Variación	
					Absoluta	Porcentual
PRODUCTOS						
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	171 828	12,0%	164 763	13,4%	7 065	4,3%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	515 485	36,0%	494 289	40,2%	21 196	4,3%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	251 488	17,5%	129 697	10,5%	121 791	93,9%
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	2 547	0,2%	0	0,0%	2 547	100,0%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	461 060	32,2%	439 736	35,8%	21 325	4,8%
Intereses Prest. FRIP Conting.	897	0,1%	508	0,0%	389	76,5%
Intereses Cuenta Corriente	371	0,0%	74	0,0%	297	401,2%
Ajustes del Periodo ING FRIP	17 760	1,2%	3	0,0%	17 756	511885,3%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	11 895	0,8%	749	0,1%	11 146	1488,2%
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	0	0,0%	40	0,0%	-40	-100,0%
TOTAL PRODUCTOS	1 433 330	100,0%	1 229 859	100,0%	203 471	16,5%
GASTOS						
Gastos Ordinarios						
Ajustes Periodo FRIP	46	0,0%	0	0,0%	46	100,0%
Comisión Bancaria	37	0,0%	41	100,0%	-4	-9,1%
Total Gastos Ordinarios	83	0,1%	41	100,0%	42	102,6%
Otros Gastos						
Gasto Transferencia FOCARE	165 000	99,9%	0	0,0%	165 000	100,0%
Total Otros Gastos	165 000	99,9%	0	0,0%	165 000	100,0%
TOTAL GASTOS	165 083	100,0%	41	100,0%	165 042	400483,3%
Utilidad u Pérdida del Ejercicio Mensual	1 268 247		1 229 818		38 429	3,1%



PRODUCTOS MENSUALES MARZO 2018

Comprende los ingresos percibidos por aporte patronal, intereses ganados sobre inversiones a la vista, inversiones a corto plazo y largo plazo, intereses derivados de las colocaciones de préstamos fiduciarios y contingentes fiduciarios, intereses ganados en la cuenta corriente bancaria, ajustes del periodo, el ingreso por prima o descuento de las inversiones del FRIP y los ingresos por negociaciones instrumentos financieros; para un total mensual de **¢1.433.330** miles de colones.

El mayor ingreso con que cuenta el FRIP son los ingresos recibidos por el Aporte Patronal, los cuales para este mes suman ¢687.313 miles de colones, representando un 48,0% del total de ingresos, en segundo lugar se encuentra los intereses ganados de la colocación de los préstamos fiduciarios y contingentes fiduciarios los cuales representan un 32,3% para un total de ¢461.957 miles de colones, seguidamente se encuentran los intereses ganados sobre inversiones a la vista, corto plazo y largo plazo, el cual asciende ¢254.035 miles de colones, constituyendo un 17,7% del total de Ingresos.

GASTOS MENSUALES MARZO 2018

Dentro de los gastos contabilizados por el FRIP para este mes, se encuentran los gastos por ajustes periodo FRIP, gastos por comisión bancaria y los gastos por transferencia FOCARE, para un total mensual de ¢165.083 miles de colones.

El gasto más considerable para este mes corresponde al rubro de Gasto Transferencias FOCARE por un monto de ¢165.000 miles de colones reflejado en términos porcentuales en un 99,9% del total de egresos del mes de marzo 2018.

Finalmente, el resultado que se obtiene como excedente mensual es de ¢1.268.247 miles de colones para el mes de marzo 2018.