

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

---

**ESTADOS Y ANÁLISIS FINANCIERO**

**FONDO DE RESERVA INSTITUCIONAL DE  
PRÉSTAMO**



**Marzo 2019**



---

## INDICE

	Pág
<b>Presentación</b> .....	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
 <b>Análisis Financieros</b> .....	 25
Balance de Situación Comparativo.....	26
Activo.....	27
Pasivo .....	28
Patrimonio.....	29
Estado de Productos y Gastos Comparativo .....	30
Productos .....	31
Gastos.....	32
Estado Flujo Efectivo .....	34
Actividades de Operación .....	35
Actividades de Financiamiento .....	35
Actividades de Inversión .....	35
Razones Financieras .....	36
 <b>Información Complementaria</b> .....	 39
Estado de Productos y Gastos Mensual .....	40
Productos Mensuales.....	41
Gastos Mensuales .....	41



## PRESENTACIÓN

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 2019.

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 2019 - 2018 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
ACTIVOS	Notas	2019	2018
<b>Activo Corriente</b>			
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	2	63.850	121.743
Inversiones FRIP CP	3	20.506.143	30.277.296
Inversiones a la Vista FRIP	3	20.130.000	3.708.000
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	4	-3.100	5.649
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	4	110.455	-85.912
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	5	85.044	91.521
Cuentas por cobrar FRIP	5	130	52
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	5	0	194.067
Intereses sobre inversiones FRIP	6	254.373	370.103
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>41.146.895</b>	<b>34.682.520</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Inversiones FRIP LP	7	2.559.916	2.559.916
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	4	101.762	84.057
Préstamo Fiduciario FRIP	8	41.292.763	37.595.463
Prest. FRIP Contingente	8	111.727	125.359
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>44.066.169</b>	<b>40.364.796</b>
<b>Total Activos</b>		<b>85.213.064</b>	<b>75.047.316</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar FRIP	9	1.867	3.344
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	9	847	0
<b>Total Pasivos</b>		<b>2.715</b>	<b>3.344</b>
<b>Patrimonio</b>			
Resultados Periodos Acumulados FRIP	10	78.681.176	68.663.799
Reserva Cancelación Préstamos FRIP	10	1.516.411	1.320.238
Reserva Liquidez FRIP	10	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	10	110.455	-85.912
Utilidad o pérdida del periodo	10	3.902.308	4.145.846
<b>Total Patrimonio</b>		<b>85.210.349</b>	<b>75.043.972</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>85.213.064</b>	<b>75.047.316</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.)  
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO  
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS  
Del 01 Enero al 31 Marzo 2019-2018  
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>PRODUCTOS</b>			
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2 %	11	577.131	549.751
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6 %	11	1.731.392	1.649.253
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	12	476.548	700.082
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	12	515.487	20.938
Intereses Prést Fiduciario FRIP	13	1.467.102	1.355.035
Intereses Prest. FRIP Conting.	13	2.552	2.781
Intereses Cuenta Corriente	14	1.567	1.105
Ajustes del Periodo ING FRIP	14	1	17.761
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	14	17.937	12.849
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	14	232	39
Ingresos por Negociaciones Instrumentos	15	0	2.050
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>		<b>4.789.949</b>	<b>4.311.645</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>Gastos Ordinarios</b>			
Gastos por Ajustes Periodo FRIP	16	5.568	219
Gastos por Comisión Bancaria	16	73	68
Gastos por Prima compra inversiones	16	0	512
<b>Total Gastos Ordinarios</b>		<b>5.641</b>	<b>800</b>
<b>Otros Gastos</b>			
Gasto Transferencias FOCARE	16	882.000	165.000
<b>Total Otros Gastos</b>		<b>882.000</b>	<b>165.000</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>887.641</b>	<b>165.800</b>
<b>Utilidad u Pérdida del Periodo</b>		<b>3.902.308</b>	<b>4.145.846</b>




(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 2019 - 2018 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	NOTAS	2019	2018
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>17</b>		
Útilidad o pérdida del periodo (1.1)		3.902.308	4.145.846
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		-196.367	173.681
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>			
Cuentas por cobrar		200.467	61.427
Intereses y Primas sobre inversiones		124.480	-154.866
Cuentas por pagar		-630	-8.176
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>4.030.257</b>	<b>4.217.912</b>
<b>Actividad de financiamiento (2)</b>	<b>18</b>		
Variación neta en Patrimonio (2.1)		6.264.070	5.681.802
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>6.264.070</b>	<b>5.681.802</b>
<b>Actividad de inversión (3)</b>	<b>19</b>		
Inversiones a largo plazo		-17.706	-16.224
Préstamos Fiduciarios		-3.697.300	-2.674.219
Prest. FRIP Contingente		13.632	-20.811
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>-3.701.373</b>	<b>-2.711.254</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		6.592.955	7.188.459
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		34.107.039	26.918.580
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>40.699.994</b>	<b>34.107.039</b>
<div> (Documento firmado digitalmente)</div>			
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 2019, se obtiene de la variación Marzo 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación Marzo 2018 - Marzo 2017.			
(1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Marzo 2019- 2018.			
(1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de marzo 2019, se obtiene de la variación marzo 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación marzo 2018 - marzo 2017.			
(2.1) El dato correspondiente en la columna 2019, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, marzo 2019 - 2018, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de marzo 2019. Igual método lógico aplica para la columna del año 2018.			



**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 2019 - 2018**  
**(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 Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<b>Saldo al 31 de marzo del 2018</b>	<b>68.663.799</b>	<b>1.320.238</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-85.912</b>	<b>4.145.846</b>	<b>75.043.972</b>
Capitalización de Reservas					-4.145.846	-4.145.846
Reserva del 1 % Invalidez o Muerte		267.924				267.924
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-134.082				-134.082
Cheques anulados y otros	-163.552					-163.552
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				183.249		183.249
Utilidad u Pérdida del Periodo					10.209.301	10.209.301
<b>Saldo al 31 Diciembre del 2018</b>	<b>68.500.247</b>	<b>1.454.080</b>	<b>1.000.000</b>	<b>97.337</b>	<b>10.209.301</b>	<b>81.260.965</b>
Capitalización de Reservas	10.209.301		0		-10.209.301	0
Reserva del 1 % Invalidez o Muerte		93.217			-93.217	0
Cancelación Saldos Préstamos		-30.886				-30.886
Cheques anulados y otros	-28.372					-28.372
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				13.118		13.118
Utilidad u Pérdida del Periodo					3.995.524	3.995.524
<b>Saldo al 31 de marzo del 2019</b>	<b>78.681.176</b>	<b>1.516.411</b>	<b>1.000.000</b>	<b>110.455</b>	<b>3.902.308</b>	<b>85.210.349</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Fores  
Contador del FRAP



---

**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 MARZO 2019-2018  
(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 (PIPCA). Por su parte las inversiones a la vista, están valuadas al costo de adquisición, las mismas son adquiridas en el mercado primario y se mantienen hasta el momento en que se requiere el efectivo.



**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 31/03/2019 y 31/03/2018, es la siguiente.

Descripción	Cuenta	2019	2018
B.N.C.R Cta. Cte No. 214723-9 Colones	1110	63.850	121.743
<b>Total</b>		<b>63.850</b>	<b>121.743</b>

Cifras en miles de colones

## **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 31/03/2019 y 31/03/2018, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2019	2018
Inversiones (1)		40.636.143	33.985.296
<b>Total</b>		<b>40.636.143</b>	<b>33.985.296</b>

Cifras en miles de colones

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

Descripción	Cuenta	2019	2018
Inversiones FRIP CP	1615	20.506.143	30.277.296
Inversiones a la vista FRIP	1616	20.130.000	3.708.000
<b>Total Inversiones</b>		<b>40.636.143</b>	<b>33.985.296</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 Marzo del 2019:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
Inversiones a Corto Plazo						
46	Público	Banco Popular	Inversión	8.502.210	16-15	23/05/2019
47	Público	Banco Popular	Inversión	2.000.520	16-15	23/08/2019
49	Público	Banco Popular	Inversión	5.001.707	16-15	22/04/2019
51	Público	Banco Costa Rica	Inversión	5.001.706	16-15	27/12/2019
Total				20.506.143		
Inversiones a la Vista y Tesoro Directo						
Tesoro Directo				Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	5.500.000	16-16	29/04/2019
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	8.000.000	16-16	27/02/2020
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	4.000.000	16-16	27/08/2019
Subtotal				17.500.000		
Inversiones a la Vista						
128	Público	Banco Nacional	Inversion	1.230.000	16-16	A la Vista
178	Público	Banco Nacional	Inversion	600.000	16-16	A la Vista
182	Público	Banco Nacional	Inversion	800.000	16-16	A la Vista
Subtotal				2.630.000		
Total				20.130.000		
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 al mes de Marzo 2018:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable Vencimiento	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	Inversion	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		
(*) 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.



**Primas:** corresponde a la diferencia originada del valor nominal de una inversión respecto al monto adquisitivo cancelado, en donde el valor nominal es inferior al costo adquisitivo de la Inversión cancelada. Dicha diferencia es amortizada en el tiempo hasta el vencimiento de la Inversión.

**Descuento:** corresponde a la diferencia originada del valor nominal de una inversión respecto al monto adquisitivo cancelado, en donde el valor nominal es superior al costo adquisitivo de la inversión cancelada. Dicha diferencia es amortizada en el tiempo hasta el vencimiento de la Inversión.

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 2019, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA).

**Plusvalía:** el precio de mercado de la Inversión es mayor al precio que se pagó en el momento de su adquisición, de forma que si a la fecha se vendiera la inversión se obtendría una ganancia.

**Minusvalía:** el precio de mercado de la Inversión es inferior al precio que se pagó en el momento de su adquisición, de forma que si a la fecha se vendiera la inversión se obtendría una pérdida.

Al 31 de marzo del 2019 y al 31 de marzo del 2018, la composición es la siguiente

Descripción	Cuenta	2019	2018
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP CP	1618	-3.100	5.649
Amort Primas/Descuento Inv FRIP LP	2110	101.762	84.057
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	1619	110.455	-85.912
<b>Total</b>		<b>209.117</b>	<b>3.794</b>



#### **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 del 2019 y al 31 de marzo de 2018, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	85.044	91.521
Cuenta por cobrar FRIP	1402	130	52
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta 8% FRIP	1405	0	194.067
<b>Total</b>		<b>85.174</b>	<b>285.640</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	2019	2018
Intereses sobre inversiones	1710	254.373	370.103
<b>Total</b>		<b>254.373</b>	<b>370.103</b>

Cifras en miles de colones

#### **Nota 7- Inversiones a largo plazo**

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

Al 31 de marzo del 2019 y al 31 de marzo del 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Inversiones FRIP LP	2111	2.559.916	2.559.916
<b>Total</b>		<b>2.559.916</b>	<b>2.559.916</b>

Cifras en miles de colones



A continuación se presenta el detalle de las inversiones en el largo plazo al mes de Marzo del 2019:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
1	Público	Banco Nacional	Inversion	933.296 (*)	21-11	06/01/2020
20	Público	Gobierno	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 Marzo 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
<b>total</b>				<b>2.559.916</b>		
(*) Se registra el costo adquisitivo de la inversión.						

Cifras en miles de colones

### Nota 8- Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 31 de marzo del 2019 y al 31 de marzo del 2018, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Préstamos Fiduciarios	2007	41.292.763	37.595.463
Prest. FRIP Contingente	2008	111.727	125.359
<b>Total</b>		<b>41.404.490</b>	<b>37.720.823</b>

Cifras en miles de colones





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

Condiciones Préstamos FRIP			
Tipo Préstamo	Tasa Interés	Plazo Años	Tope Máximo
Fiduciario	15%	01-15	¢50 millones
Contingente FRIP	10%	01-10	¢2.5 millones

Las líneas de crédito tienen como respaldo el pagare y capital de retiro.

#### Morosidad Acumulada FRIP

De acuerdo con el oficio AAP-0635-19 de fecha 04 de abril 2019, emitido por el Lic. Ronald Arroyo Núñez, jefe, Área Ahorro y Préstamo donde se informa que al mes de Marzo 2019 la morosidad acumulada de este fondo es la que se muestra a continuación:

Tipo Crédito	Casos	Millones
Fiduciario FRIP	419	¢1.315.604.860,34
Fiduciario Contingente	3	¢491.913,90
<b>Morosidad Total</b>	<b>422</b>	<b>¢1.316.096.774,24</b>

Fuente: Informes Mensuales Fondo de Ahorro y Préstamo (FAP)

#### 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 del 2019 y al 31 de marzo del 2018, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, son las siguientes:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Cuentas por pagar	3104	1.867	3.344
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FRIP	3106	847	0
<b>Total</b>		<b>2.715</b>	<b>3.344</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	2019	2018
Resultados periodos acumulados	5102	78.681.176	68.663.799
Reserva cancelación préstamos	5104	1.516.411	1.320.238
Reserva liquidez	5105	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y minusvalia FRIP no realizada precio de mercado	5106	110.455	-85.912
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	3.902.308	4.145.846
<b>Total</b>		<b>85.210.349</b>	<b>75.043.972</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 Marzo, años 2019 y 2018.

#### **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 del 2019 y al 31 de marzo del 2018.



Descripción	Cuenta	2019	2018
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	4101	577.131	549.751
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	4105	1.731.392	1.649.253
<b>Total</b>		<b>2.308.523</b>	<b>2.199.004</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 marzo del 2019 y al 31 de marzo del 2018, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	4102	476.548	700.082
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	4104	515.487	20.938
<b>Total</b>		<b>992.035</b>	<b>721.020</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 marzo del 2019 y al 31 de marzo del 2018, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Intereses préstamos fiduciarios	4107	1.467.102	1.355.035
Intereses Prest. Frip Conting.	4108	2.552	2.781
<b>Total</b>		<b>1.469.654</b>	<b>1.357.815</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 marzo del 2019 y al 31 de marzo de 2018, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Intereses cuenta corriente	4103	1.567	1.105
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	1	17.761
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	4111	17.937	12.849
Ingreso comisión bancaria FRIP	4113	232	39
<b>Total</b>		<b>19.737</b>	<b>31.755</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	2019	2018
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Financieros	4115	0	2.050
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>2.050</b>

Cifras en miles de colones

#### **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 marzo del 2019 y al 31 de marzo del 2018.

#### **Gastos Ordinarios**

Descripción	Cuenta	2019	2018
Ajustes de periodo FRIP	2301	5.568	219
Comisión bancaria	2302	73	68
Prima compra inversiones	2303	0	512
<b>Total</b>		<b>5.641</b>	<b>800</b>

Cifras en miles de colones



### Otros Gastos

Descripción	Cuenta	2019	2018
Gastos transferencias FOCARE	2306	882.000	165.000
<b>Total</b>		<b>882.000</b>	<b>165.000</b>

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 del 2019 y al 31 de marzo de 2018, son las siguientes:

Actividad de Operación	2019	2018	Diferencia	%
Utilidad o pérdida del periodo	3.902.308	4.145.846	-243.538	-5,9%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	-196.367	173.681	-370.048	-213,1%
Cuentas por cobrar	200.467	61.427	139.039	226,3%
Intereses y Primas sobre inversiones	124.480	-154.866	279.346	-180,4%
Cuentas por pagar	-630	-8.176	7.547	-92,3%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>4.030.257</b>	<b>4.217.912</b>	<b>-187.654</b>	<b>-4,4%</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 marzo del 2019 y al 31 de marzo 2018 son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2019	2018	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	6.264.070	5.681.802	582.268	10,2%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	6.264.070	5.681.802	582.268	10,2%

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 2019, creció con su similar de marzo 2018, en la suma de ₡ 990.119 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 del 2019 y al 31 de marzo del 2018, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2019	2018	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	-17.706	-16.224	-1.481	9,1%
Préstamos Fiduciarios	-3.697.300	-2.674.219	-1.023.081	38,3%
Prest. FRIP Contingente	13.632	-20.811	34.443	-165,5%
Efectivo usado en actividades de inversión	-3.701.373	-2.711.254	-990.119	36,5%

Cifras en miles de colones

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

Se recibe oficio AAP-1128-2018, emitido por la jefatura del Área Ahorro y Préstamo de fecha 04 junio, mediante el cual se emite el oficio DJ-3059-2018, suscrito por el Lic. Mario Cajina Chavarría, MBA Jefe a.i. Área Gestión Judicial, donde se indica que no existen demandas en contra del Fondo Ahorro y Préstamo.



**Nota 21- Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros del Fondo de Reserva Institucional para Préstamos, serán aprobados por la Junta Administrativa del FRAP.



## **Nota 22- Hechos Relevantes**

1- En los estados financieros Mayo 2018, se reveló en la nota No.20 información de contingencias legales, mediante oficio AAP-1128-2018, emitido por la jefatura del Área Ahorro y Préstamo de fecha 04 junio, mediante el cual se remite el oficio DJ-3059-2018, suscrito por el Lic. Mario Cajina Chavarría, MBA Jefe a.i. Área Gestión Judicial, donde se indica que no existen demandas en contra del Fondo Ahorro y Préstamo.

2- Setiembre 2018; cancelación total de la cuenta 14-05 de la Cuenta por Cobrar Impuesto sobre Renta 8% FRIP, trasladándose el saldo acumulado al 31 diciembre 2017 por ₡163.564.949,62 a la cuenta contable 51-02 Resultados Periodos Acumulados FRIP y el monto del 01 de enero al 30 de setiembre del 2018; por ₡78.854.545,55 ambos montos tramitados mediante el asiento de diario N° 187443 del 30-09-2018, además se crea la cuenta contable de gasto 23-07 Gastos/Negociación Instrumentos Financieros FRIP y en esta se registra dicho monto. En atención a solicitud del oficio JA-FRAP-0051-2018 del 10 de setiembre del 2018, donde se remite acuerdo décimo primero del acta No.371 del FRE-Junta Administrativa FRAP, del Recurso de Casación "Sumario 12-002766-1027-1027CA en el mes de febrero 2018, con expediente 12-002766-1027-CA, Resolución 000461-F-S1-2017 cancelación de la cuenta 14-05 impuesto renta.

3- Marzo 2019, con el fin de atender cartas de gerencias, a partir de este mes; se modifica la presentación del estado de cambios del patrimonio, específicamente en el exceso de producto y gastos; ya que a la utilidad o pérdida del periodo se le incluye el monto que es destinado a la reserva del 1% para el rubro de invalidez o muerte.

4- Marzo 2019, de conformidad con el oficio AAP-0543-19 de fecha 26 de marzo del 2019 emitido por el Lic. Ronald Arroyo Núñez, jefe, Área Ahorro y Préstamo; se procede a realizar la corrección a la descripción del título a largo plazo No.20 debido a que el mismo es emitido por el Gobierno perteneciendo al sector de inversión Público.





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 2019 - 2018								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
						Variación 2019-2018		
	Cuentas	Notas	2019	Porcentaje	2018	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	11-10	2	63.850	0,1%	121.743	0,2%	-57.893	-47,6%
Inversiones FRIP CP	16-15	3	20.506.143	24,1%	30.277.296	40,3%	-9.771.153	-32,3%
Inversiones a la Vista FRIP	16-16	3	20.130.000	23,6%	3.708.000	4,9%	16.422.000	442,9%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	16-18	4	-3.100	0,0%	5.649	0,0%	-8.749	-154,9%
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	16-19	4	110.455	0,1%	-85.912	-0,1%	196.367	-228,6%
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	12-01	5	85.044	0,1%	91.521	0,1%	-6.477	-7,1%
Cuentas por cobrar FRIP	14-02	5	130	0,0%	52	0,0%	77	147,3%
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	14-05	5	0	0,0%	194.067	0,3%	-194.067	-100,0%
Intereses sobre Inversiones FRIP	17-10	6	254.373	0,3%	370.103	0,5%	-115.731	-31,3%
Total Activo Corriente			41.146.895	48,3%	34.682.520	46,2%	6.464.375	18,6%
Activo No Corriente								
Inversiones FRIP LP	21-11	7	2.559.916	3,0%	2.559.916	3,4%	0	0,0%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	21-10	4	101.762	0,1%	84.057	0,1%	17.706	21,1%
Préstamo Fiduciario FRIP	20-07	8	41.292.763	48,5%	37.595.463	50,1%	3.697.300	9,8%
Prest. FRIP Contingente	20-08	8	111.727	0,1%	125.359	0,2%	-13.632	-10,9%
Total Activo No Corriente			44.066.169	51,7%	40.364.796	53,8%	3.701.373	9,2%
Total Activos			85.213.064	100,0%	75.047.316	100,0%	10.165.748	13,5%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar FRIP	31-04	9	1.867	0,0%	3.344	0,0%	-1.477	-44,2%
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	31-06	9	847	0,0%	0	0,0%	847	100,0%
Total Pasivos			2.715	0,0%	3.344	0,0%	-630	-18,8%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados FRIP	51-02	10	78.681.176	92,3%	68.663.799	91,5%	10.017.377	14,6%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04	10	1.516.411	1,8%	1.320.238	1,8%	196.172	14,9%
Reserva Liquidez	51-05	10	1.000.000	1,2%	1.000.000	1,3%	0	0,0%
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	51-06	10	110.455	0,1%	-85.912	-0,1%	196.367	-228,6%
Útilidad o pérdida del periodo		10	3.902.308	4,6%	4.145.846	5,5%	-243.538	-5,9%
Total Patrimonio			85.210.349	100,0%	75.043.972	100,0%	10.166.378	13,5%
Total Pasivo y Patrimonio			85.213.064	100,0%	75.047.316	100,0%	10.165.748	13,5%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

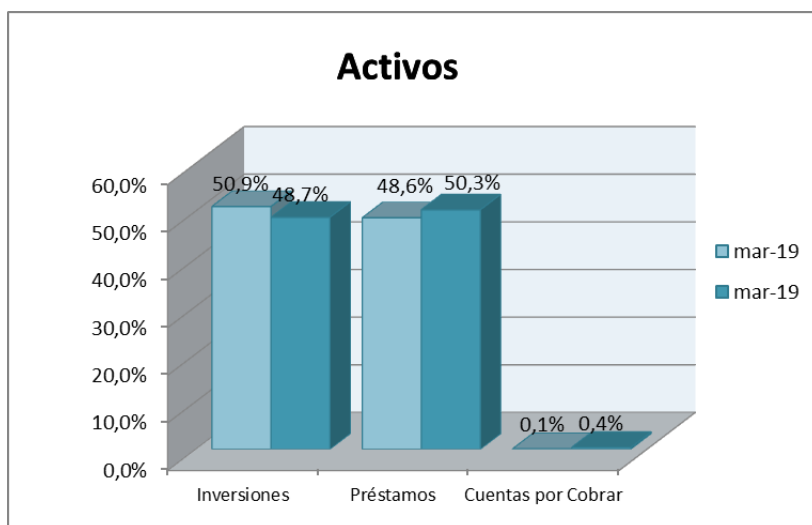
Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 31 de marzo 2019 asciende a ₡85.213.064 miles de colones y al 31 de marzo del 2018 a ₡75.047.316 miles de colones.

Para Marzo 2019, los Activos Totales, están conformados por ₡41.146.895 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 48,3% y de ₡44.066.169 miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un 51,7% del Activo Total.

Tal como se puede apreciar en el gráfico inserto, en Marzo 2019; las cuentas de mayor



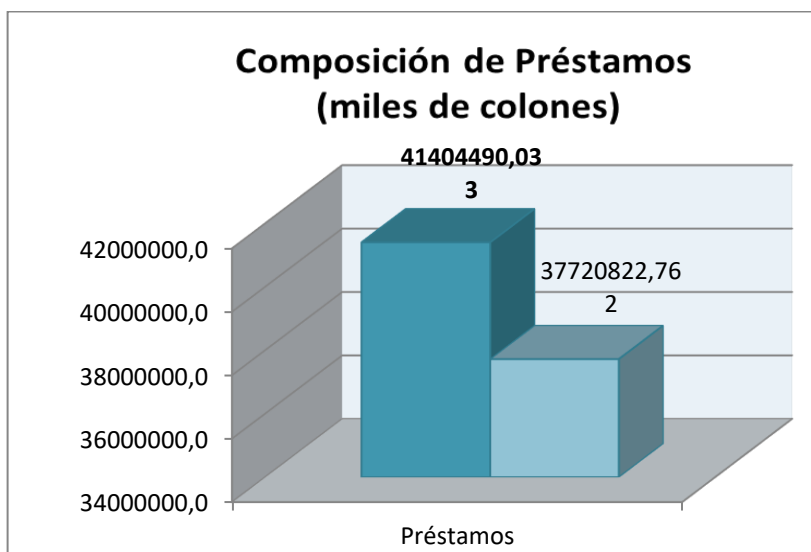
representación en los activos totales son las inversiones conformadas por las inversiones a la vista, inversiones corto plazo e inversiones largo plazo, plusvalía y minusvalía y primas y descuentos que suman ₡43.405.177 miles de colones (2019) y ₡36.549.006

miles de colones (2018) representados en términos porcentuales en un 50,9% y 48,7%.

Por otra parte se observa que el rubro de los préstamos (fiduciarios y contingentes) para el mes de marzo 2019, suman en conjunto ₡41.404.490 miles de colones, equivalente al 48,6%; y para marzo 2018, suman ₡37.720.823 miles de colones, equivalentes al 50,3% 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 ₡3.683.667 miles de colones correspondiente a los periodos finalizados en marzo 2019-2018.



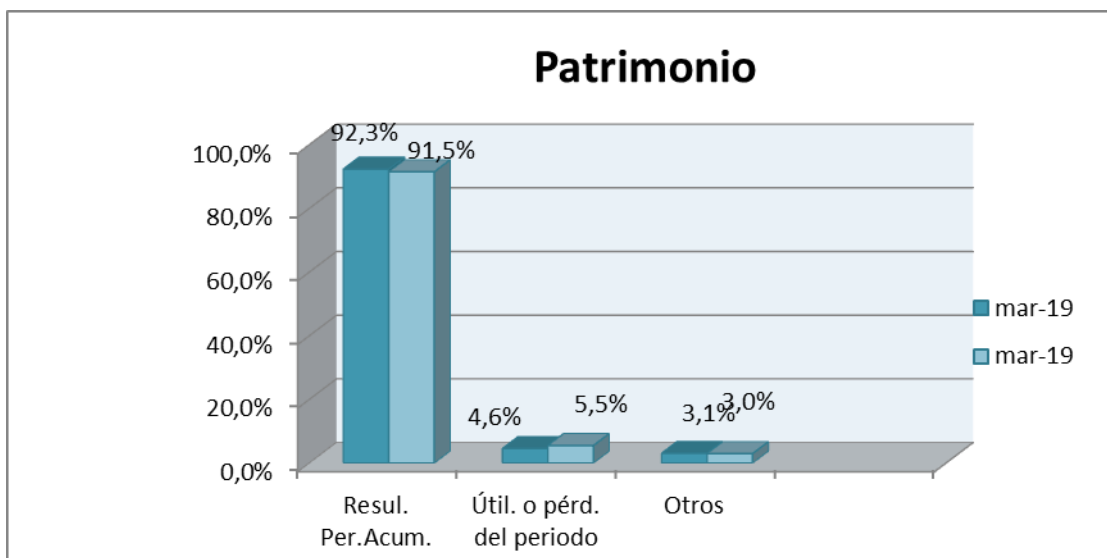
### PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 31 de marzo 2019, suman ₡2.715 miles de colones, mostrando un decrecimiento por ₡630 miles de colones en relación con su similar de marzo 2018, el cual en términos porcentuales equivale a un 18,8%. La variación 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 2019 - 2018), 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 ₡85.210.349 miles de colones, sobresaliendo en este rubro los resultados que presenta la cuenta de Periodos Acumulados el cual asciende a ₡78.681.176 miles de colones, representando el 92,3% del total Pasivos y Patrimonio para el periodo marzo 2019.

Así mismo, se observa que el total del Pasivo y Patrimonio para marzo 2019, se incrementó en términos absolutos en la suma de ₡10.165.748 miles de colones, mostrando un crecimiento porcentual del 13,5%, comparado con su similar de marzo 2018. 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 Marzo 2019-2018								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Ayara Flores  
 Contador del FRAP



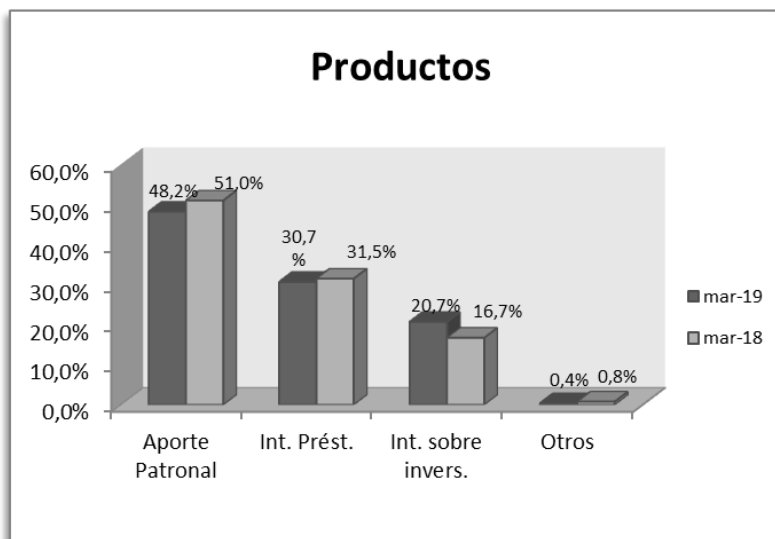
## ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

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 marzo 2019 y 2018 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 48,2% y 51,1% 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 30,7% y 31,5%, 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 marzo 2019, ascienden

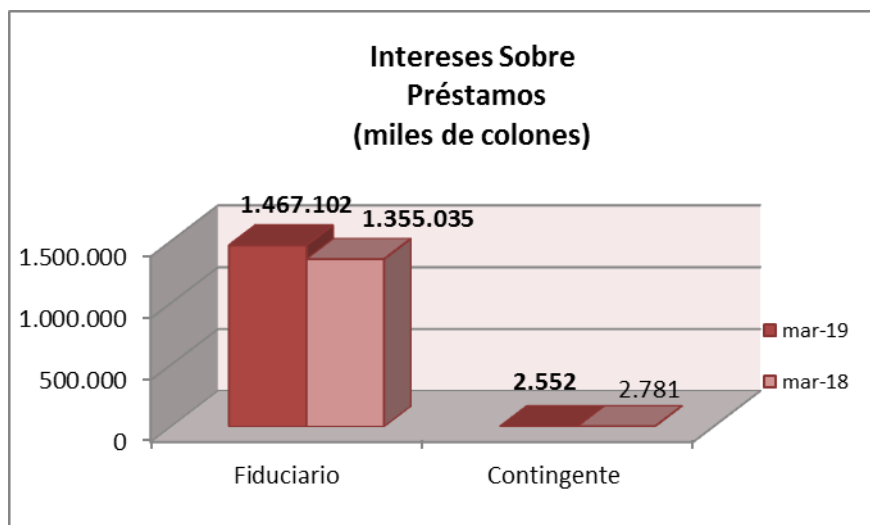


a la suma de ₡4.789.949 miles de colones, donde sobresalen los ingresos por aporte patronal que sumados muestran ₡2.308.523 miles de colones y en segundo lugar se aprecia la suma de ₡1.469.654 miles de colones que corresponden a ingresos por intereses sobre préstamos fiduciarios e intereses sobre



préstamos contingente FRIP. El aporte patronal neto muestra un crecimiento de ₡109.519 miles de colones y los ingresos por intereses sobre préstamos netos aumentaron en ₡111.838 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 2019, están representados por la suma de ₡887.641 miles colones (2019) y ₡165.800 miles colones (2018) mostrando un crecimiento en términos absolutos de ₡721.842 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 ₡5.641 miles de colones, mientras que para marzo 2018; se contabilizaron ₡800 miles



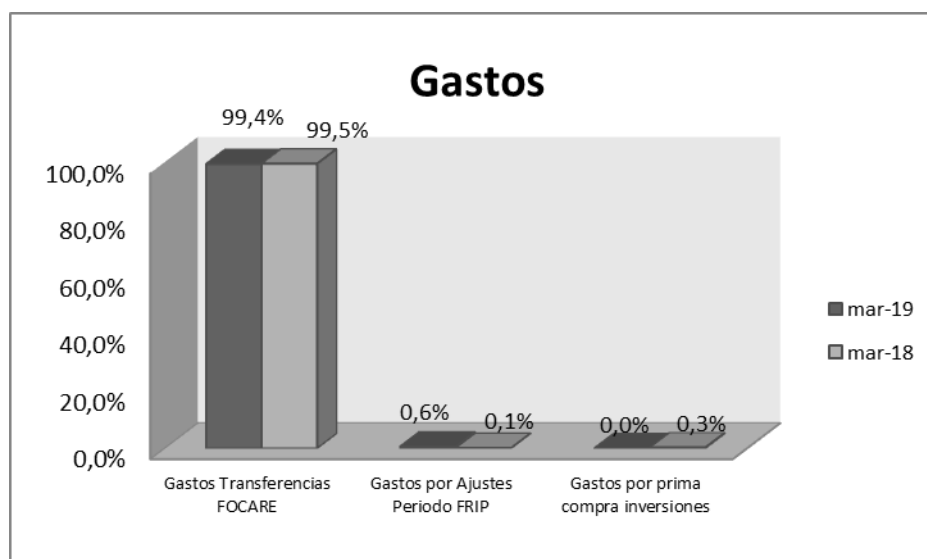


de colones, mostrando una variación absoluta de ₡4.842 miles de colones, representados por el 605,5%.

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 ₡882.000 miles de colones, representando porcentualmente el 99,4% del total del gasto.


En el siguiente gráfico se muestra para marzo 2019; 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

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS</b> <b>ESTADO FLUJO DE EFECTIVO</b> <b>Por los años terminados al 31 de Marzo de 2019 - 2018</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>					
	NOTAS	2019	2018	VARIACION	
				ABSOLUTA	PORCENTUA
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>17</b>				
Utilidad o pérdida del periodo (1.1)		3.902.308	4.145.846	-243.538	-5,9%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		-196.367	173.681	-370.048	-213,1%
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>					
Cuentas por cobrar		200.467	61.427	139.039	226,3%
Intereses y Primas sobre inversiones		124.480	-154.866	279.346	-180,4%
Cuentas por pagar		-630	-8.176	7.547	-92,3%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>4.030.257</b>	<b>4.217.912</b>	<b>-187.654</b>	<b>-4,4%</b>
<b>Actividad de financiamiento (2)</b>	<b>18</b>				
Variación neta en Patrimonio (2.1)		6.264.070	5.681.802	582.268	10,2%
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>6.264.070</b>	<b>5.681.802</b>	<b>582.268</b>	<b>10,2%</b>
<b>Actividad de inversión (3)</b>	<b>19</b>				
Inversiones a largo plazo		-17.706	-16.224	-1.481	9,1%
Préstamos Fiduciarios		-3.697.300	-2.674.219	-1.023.081	38,3%
Prest. FRIP Contingente		13.632	-20.811	34.443	-165,5%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>-3.701.373</b>	<b>-2.711.254</b>	<b>-990.119</b>	<b>36,5%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		6.592.955	7.188.459	-595.505	-8,3%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		34.107.039	26.918.580	7.188.459	26,7%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>40.699.994</b>	<b>34.107.039</b>	<b>6.592.955</b>	<b>19,3%</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 Marzo 2019, se obtiene de la variación marzo 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación marzo 2018 - marzo 2017.

(1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Marzo 2019-2018.  
 (1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de marzo 2019, se obtiene de la variación marzo 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación marzo 2018 - marzo 2017.

(2.1) El dato correspondiente en la columna 2019, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, marzo 2019 - 2018, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de Marzo 2019. Igual metodología aplica para la columna del año 2018.



---

## **FLUJO DE EFECTIVO**

El Flujo de Efectivo del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de ₡40.699.994 miles de colones al mes de marzo 2019, 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, decrecio en relación con el monto reportado en marzo 2018 en un 4,4%, equivalente en términos absolutos en ₡187.654 miles de colones provocado principalmente por el saldo de la variación 2019-2018 que muestra el componente de plusvalía y minusvalía no realizada precio de mercado, que en términos absolutos corresponde a ₡370.048 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 2019 con su similar del 31 de marzo 2018, observamos un crecimiento del 10,2% que expresados en términos absolutos corresponde a ₡582.268 miles de colones. El efectivo generado para los periodos finalizados en marzo 2019 y 2018, corresponden respectivamente a las sumas de ₡6.264.070 y ₡5.681.802 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 2019 - 2018**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

RUBROS	mar-19	mar-19	RAZONES FINANCIERAS	mar-19	mar-19
Activo Corriente	41.146.895	34.682.520	Capital de Trabajo	41.144.181	34.679.176
Pasivo Corriente	2.715	3.344	Razón Circulante	15.158	10.371
Activo no corriente	44.066.169	40.364.796	Margen de Utilidad Neta	81,5%	96,2%
Activo Total	85.213.064	75.047.316	Rendimiento de Inversión	4,6%	5,5%
Capital Contable	85.210.349	75.043.972	Rotación Activo Corriente	0,12	0,12
Ingresos	4.789.949	4.311.645			
Utilidad o Pérdida	3.902.308	4.145.846			



## 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 2019, comparado con su equivalente al mes de marzo 2018, creció en la suma de ₡6.465.005 miles de colones, ocasionado principalmente por el crecimiento absoluto que presenta el componente de inversiones a la vista FRIP, por la suma de ₡16.422.000 miles de colones, con respecto a su similar del año 2018.

❖ **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 ₡15.158 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de marzo 2019, misma que es superior en ₡4.787, en relación con la presentada en marzo 2018.

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

Para el mes de marzo 2019, se tiene un rendimiento de 4,6%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.046 centésimos; rendimiento inferior al mostrado en marzo 2018 en un 0,9%.

❖ **Margen Utilidad Neta:**      Utilidad o Pérdida del Periodo



Al 31 de marzo del 2019 se cuenta con un rendimiento neto del 81,5%, 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 0,815 colones.

❖ Rotación Activo Corriente:  $\frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Activo Corriente}}$

Esta razón nos indica que para el año 2019, 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 para el periodo al 31 de marzo del 2019 misma constante mostrada en el periodo del 31 de marzo del 2018.



# INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA



**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 MENSUAL FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS Del 01 al 31 Marzo 2019-2018 (Expresados en miles de colones costarricenses)						
	2019	Porcentaje	2018	Porcentaje	Variación	
					Absoluta	Porcentual
<b>PRODUCTOS</b>						
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	180.885	12,9%	171.828	12,0%	9.057	5,3%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	542.655	38,7%	515.485	36,0%	27.170	5,3%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	151.185	10,8%	251.488	17,5%	-100.303	-39,9%
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	19.990	1,4%	2.547	0,2%	17.444	685,0%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	504.524	36,0%	461.060	32,2%	43.464	9,4%
Intereses Prest. FRIP Conting.	892	0,1%	897	0,1%	-5	-0,5%
Intereses Cuenta Corriente	238	0,0%	371	0,0%	-133	-35,9%
Ajustes del Periodo ING FRIP	0	0,0%	17.760	1,2%	-17.759	-100,0%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	1.367	0,1%	11.895	0,8%	-10.528	-88,5%
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	232	0,0%	0	0,0%	232	100,0%
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>	<b>1.401.969</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.433.330</b>	<b>100,0%</b>	<b>-31.361</b>	<b>-2,2%</b>
<b>GASTOS</b>						
<b>Gastos Ordinarios</b>						
Gastos por Ajustes Periodo FRIP	211	0,0%	46	0,0%	165	358,7%
Gastos por Comisión Bancaria	45	0,0%	37	0,0%	8	21,4%
<b>Total Gastos Ordinarios</b>	<b>257</b>	<b>0,0%</b>	<b>83</b>	<b>0,1%</b>	<b>173</b>	<b>207,4%</b>
<b>Otros Gastos</b>						
Gasto Transferencia FOCARE	882.000	100,0%	165.000	99,9%	717.000	434,5%
<b>Total Otros Gastos</b>	<b>882.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>165.000</b>	<b>99,9%</b>	<b>717.000</b>	<b>434,5%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>882.257</b>	<b>100,0%</b>	<b>165.083</b>	<b>100,0%</b>	<b>717.173</b>	<b>434,4%</b>
<b>Utilidad u Pérdida del Ejercicio Mensual</b>	<b>519.712</b>		<b>1.268.247</b>		<b>-748.534</b>	<b>-59,0%</b>



Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP





---

## **PRODUCTOS MENSUALES MARZO 2019**

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, ingreso por prima o descuento de las inversiones del FRIP, ingreso comisión bancaria y los ingresos por negociaciones instrumentos financieros; para un total mensual de ₡1.401.969 miles de colones.

Para marzo del 2019, el mayor ingreso con que cuenta el FRIP son los ingresos recibidos por concepto de aporte patronal; los cuales para este mes suman ₡723.540 miles de colones, representando un 51,60% del total de ingresos, en segundo lugar se encuentra los ingresos recibidos la colocación de préstamos fiduciarios y contingentes, los cuales representan un 36,1% para un total de ₡505.416 miles de colones, seguidamente se encuentran los intereses ganados sobre inversiones a la vista, corto plazo y largo plazo, el cual asciende a ₡171.175 miles de colones, constituyendo un 12,2% del total de ingresos.

## **GASTOS MENSUALES MARZO 2019**

Dentro de los gastos contabilizados por el FRIP para este mes, se encuentran los gastos por ajustes del periodo, gastos por comisión bancaria y los gastos por transferencias FOCARE; para un total mensual de ₡882.257 miles de colones.

El gasto más considerable para este mes corresponde al rubro de gastos por transferencia FOCARE por un monto de ₡882.000 miles de colones reflejado en términos porcentuales en un 100,0% del total de egresos del mes de marzo 2019.

Finalmente, el resultado que se obtiene como utilidad mensual es de ₡519.712 miles de colones para el mes de marzo 2019.