

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

---

**ESTADOS Y ANÁLISIS FINANCIERO**

**FONDO DE RESERVA INSTITUCIONAL DE**  
**PRÉSTAMO**



**Setiembre 2019**

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador



## 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> .....	26
Balance de Situación Comparativo.....	27
Activo.....	28
Pasivo .....	29
Patrimonio.....	30
Estado de Productos y Gastos Comparativo .....	31
Productos .....	32
Gastos.....	33
Estado Flujo Efectivo .....	35
Actividades de Operación .....	36
Actividades de Financiamiento .....	36
Actividades de Inversión .....	36
Razones Financieras .....	37
 <b>Información Complementaria</b> .....	40
Estado de Productos y Gastos Mensual .....	41
Productos Mensuales .....	42
Gastos Mensuales .....	42



## **PRESENTACIÓN**

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Sub área Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados y el Análisis Financiero del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, correspondiente al mes de Setiembre del 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 30 de Setiembre 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	73,196	140,393
Inversiones FRIP CP	3	35,309,530	25,305,291
Inversiones a la Vista FRIP	3	9,727,000	11,718,000
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	4	-3,199	-2,091
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	4	480,205	90,045
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	5	12,915	40,122
Cuentas por cobrar FRIP	5	44	140
Intereses sobre inversiones FRIP	6	383,949	305,199
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>45,983,639</b>	<b>37,597,099</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Inversiones FRIP LP	7	2,559,916	2,559,916
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	4	111,102	92,616
Préstamo Fiduciario FRIP	8	43,619,677	40,071,697
Prest. FRIP Contingente	8	103,336	116,951
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>46,394,031</b>	<b>42,841,180</b>
<b>Total Activos</b>		<b>92,377,670</b>	<b>80,438,279</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar FRIP	9	1,627	1,128
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	9	809	644
<b>Total Pasivos</b>		<b>2,436</b>	<b>1,772</b>
<b>Patrimonio</b>			
Resultados Periodos Acumulados FRIP	10	78,681,176	68,500,247
Reserva Cancelación Préstamos FRIP	10	1,620,798	1,413,241
Reserva Liquidez FRIP	10	1,000,000	1,000,000
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	10	480,205	90,045
Útilidad o pérdida del periodo	10	10,593,055	9,432,974
<b>Total Patrimonio</b>		<b>92,375,234</b>	<b>80,436,507</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>92,377,670</b>	<b>80,438,279</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez  
Administrador del Fondo

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 30 Setiembre 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	1,356,093	1,317,494
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	11	4,068,278	3,952,481
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP	12	1,775,076	2,008,308
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista	12	847,863	91,141
Intereses Prést Fiduciario FRIP	13	4,465,713	4,136,808
Intereses Prest. FRIP Conting.	13	7,336	8,172
Intereses Cuenta Corriente	14	3,048	2,402
Ajustes del Periodo ING FRIP	14	642	792
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	14	22,804	37,243
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	14	296	143
Ingresos por Negociaciones Instrumentos	15	5,696	3,937
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>		<b>12,552,845</b>	<b>11,558,920</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>Gastos Ordinarios</b>			
Gastos por Ajustes Periodo FRIP	16	5,650	1,249
Gastos por Comisión Bancaria	16	139	330
Gastos por Prima compra inversiones	16	0	512
Gastos por Neg Instrumentos Financieros	16	0	78,855
<b>Total Gastos Ordinarios</b>		<b>5,790</b>	<b>80,946</b>
<b>Otros Gastos</b>			
Gasto Transferencias FOCARE	16	1,954,000	2,045,000
<b>Total Otros Gastos</b>		<b>1,954,000</b>	<b>2,045,000</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>1,959,790</b>	<b>2,125,946</b>
<b>Utilidad u Pérdida del Periodo</b>		<b>10,593,055</b>	<b>9,432,974</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP


Lic. Ronald Arroyo Núñez  
Administrador del Fondo

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 30 de Setiembre de 2019 - 2018			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
	NOTAS	2019	2018
Actividad de operación (1)	17		
Útilidad o pérdida del periodo (1.1)		10,593,055	9,432,974
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de		-390,160	640
Variación en activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar		27,303	905,336
Intereses y Primas sobre inversiones		-77,642	16,538
Cuentas por pagar y medias cuotas planillas		664	-2,253
Efectivo generado por actividades de operación		10,153,220	10,353,235
Actividad de financiamiento (2)	18		
Variación neta en Patrimonio (2.1)		1,345,673	1,261,358
Efectivo generado (usado) en actividades de		1,345,673	1,261,358
Actividad de inversión (3)	19		
Inversiones a largo plazo		-18,486	-16,813
Préstamos Fiduciarios		-3,547,979	-3,438,241
Prest. FRIP Contingente		13,615	7,353
Efectivo usado en actividades de inversión		-3,552,851	-3,447,701
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		7,946,042	8,166,892
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		37,163,684	28,996,792
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		45,109,726	37,163,684



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez  
Administrador del Fondo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

Fuentes:

(1) Actividades de Operación, (2) Actividades de Financiamiento, (3) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación. El dato correspondiente en la columna de Setiembre 2019, se obtiene de la variación Setiembre 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación Setiembre 2018 - Setiembre 2017.

(1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Setiembre 2019- 2018.

(1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de setiembre 2019, se obtiene de la variación setiembre 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación setiembre 2018 - setiembre 2017.

(2.1) El dato correspondiente en la columna 2019, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, setiembre 2019 - 2018, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de Setiembre 2019. Igual metodología 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 30 de Setiembre 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>Utilidad o Pérdida del Periodo</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<b>Saldo al 30 de setiembre del 2018</b>	<b>68,500,247</b>	<b>1,413,241</b>	<b>1,000,000</b>	<b>90,045</b>	<b>9,432,974</b>	<b>80,436,507</b>
Capitalización de Reservas					-9,432,974	-9,432,974
Reserva del 1 % Invalidez o Muerte		92,152				92,152
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-51,312				-51,312
Cheques anulados y otros	0					0
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				7,292		7,292
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		284,265			-284,265	0
Cancelación Saldos Préstamos		-117,547				-117,547
Cheques anulados y otros	-28,372					-28,372
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				382,868		382,868
Utilidad u Pérdida del Periodo					10,877,320	10,877,320
<b>Saldo al 30 de setiembre del 2019</b>	<b>78,681,176</b>	<b>1,620,798</b>	<b>1,000,000</b>	<b>480,205</b>	<b>10,593,055</b>	<b>92,375,234</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
**Director Ejecutivo del FRAP**

Lic. Ronald Arroyo Núñez  
**Administrador del Fondo**

Lic. Santiago Araya Fores  
**Contador del FRAP**



---

**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 SETIEMBRE 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 Sub área 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 30/09/2019 y 30/09/2018, es la siguiente.

Descripción	Cuenta	2019	2018
B.N.C.R Cta. Cte No. 214723-9 Colones	1110	73,196	140,393
<b>Total</b>		<b>73,196</b>	<b>140,393</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 30/09/2019 y 30/09/2018, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2019	2018
Inversiones (1)		45,036,530	37,023,291
<b>Total</b>		<b>45,036,530</b>	<b>37,023,291</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	35,309,530	25,305,291
Inversiones a la vista FRIP	1616	9,727,000	11,718,000
<b>Total Inversiones</b>		<b>45,036,530</b>	<b>37,023,291</b>

Cifras en miles de colones



A continuación, se presenta el detalle de inversiones en el corto plazo y a la vista del mes de Setiembre del 2019:

Número del	Sector de	Ente	Instrumento	Monto	Tasas de Interés	Cuenta	Fecha
Título	Inversión			(miles de colones)	Neta	Contable	Vencimiento
Inversiones a Corto Plazo							
51	Público	Banco Costa Rica	Inversión	5,001,706	8.50%	16-15	27/12/2019
52	Público	Banco Popular	Inversión	11,002,860	9.15%	16-15	30/04/2020
53	Privado	MADAP	Inversión	8,702,968	9.15%	16-15	22/05/2020
54	Público	Banco Popular	Inversión	1,000,260	8.90%	16-15	22/05/2020
56	Público	Banco Popular	Inversión	2,000,362	6.78%	16-15	26/08/2020
57	Privado	MADAP	Inversión	4,500,814	6.84%	16-15	26/08/2020
58	Público	Banco Popular	Inversión	3,100,560	6.60%	16-15	25/09/2020
Total				35,309,530			
Inversiones a la Vista y Tesoro Directo							
Tesoro Directo				Monto	Tasas de	Cuenta	Fecha
				(miles de colones)	Interés	Contable	Vencimiento
TD	Público	Gobierno	Inversion	8,000,000	9.85%	16-16	27/02/2020
Subtotal				8,000,000			
Inversiones a la Vista							
468	Público	Banco Nacional	Inversión	337,000	5.00%	16-16	A la Vista
531	Público	Banco Nacional	Inversión	1,250,000	5.00%	16-16	A la Vista
539	Público	Banco Nacional	Inversión	140,000	5.00%	16-16	A la Vista
Subtotal				1,727,000			
Total				9,727,000			
Inversiones a corto plazo fueron registradas al costo adquisitivo.							

Cifras en miles de colones



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

Seguidamente el detalle de las Inversiones a Corto Plazo y a la Vista, correspondiente al mes de Setiembre 2018:

Número del	Sector de	Ente	Instrumento	Monto	Tasas de	Cuenta	Fecha
Título	Inversión			(miles de colones)	Interés Neta	Contable	Vencimiento
39	Privado	MADAP	Inversión	1,000,343	8.80%	16-15	16/11/2018
41	Privado	MUCAP	Inversión	1,300,445	8.70%	16-15	17/10/2018
42	Privado	BCT	Inversión	1,000,083	7.90%	16-15	30/11/2018
44	Privado	Banco Improsa	Inversión	3,500,910	7.95%	16-15	19/10/2018
45	Público	Banco BPDC	Inversión	3,000,780	7.55%	16-15	19/10/2018
46	Público	Banco BPDC	Inversión	8,502,210	8.30%	16-15	19/10/2018
47	Público	Banco BPDC	Inversión	2,000,520	8.70%	16-15	19/10/2018
48	Público	Banco BPDC	Inversión	5,000,000	7.65%	16-15	07/03/2019
<b>Total</b>				<b>25,305,291</b>			
TD	Público	Gobierno	Inversion	5,000,000	8.10%	16-16	18/02/2019
TD	Público	Gobierno	Inversion	300,000	6.00%	16-16	28/12/2018
TD	Público	Gobierno	Inversion	4,000,000	5.60%	16-16	21/01/2019
483	Público	Banco Nacional	Inversion	1,068,000	4.90%	16-16	A la Vista
TD	Público	Gobierno	Inversion	1,350,000	6.00%	16-16	28/12/2018
<b>Total</b>				<b>11,718,000</b>			
Inversiones a corto plazo fueron registradas al costo adquisitivo.							

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 30 de setiembre 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 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre del 2018, la composición es la siguiente

Descripción	Cuenta	2019	2018
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP CP	1618	-3,199	-2,091
Amort Primas/Descuento Inv FRIP LP	2110	111,102	92,616
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	1619	480,205	90,045
<b>Total</b>		<b>588,108</b>	<b>180,569</b>

Cifras en miles de colones

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

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

Al 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre de 2018, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1201	12,915	40,122
Cuenta por cobrar FRIP	1402	44	140
<b>Total</b>		<b>12,959</b>	<b>40,262</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	383,949	305,199
<b>Total</b>		<b>383,949</b>	<b>305,199</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 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre del 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2019	2018
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 Setiembre del 2019:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés Neta	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
1	Público	Banco Nacional	Inversion	933,296 (*)	9.20%	21-11	06/01/2020
20	Público	Gobierno	Inversion	1,626,620	7.13%	21-11	20/04/2044
<b>Total</b>				<b>2,559,916</b>			

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

Cifras en miles de colones

Seguidamente el detalle de las Inversiones en el Largo Plazo, correspondiente al mes de Setiembre 2018:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasa de interés Neta	Cuenta Contable	Vencimiento
1	Público	Banco Nacional	Inversion	933,296 (*)	9.20%	21-11	06/01/2020
20	Privado	BCT	Inversion	1,626,620	7.13%	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 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre del 2018, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Préstamos Fiduciarios	2007	43,619,677	40,071,697
Prest. FRIP Contingente	2008	103,336	116,951
<b>Total</b>		<b>43,723,012</b>	<b>40,188,648</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-2052-19 de fecha 07 de octubre 2019, emitido por el Lic. Ronald Arroyo Núñez, jefe, Área Ahorro y Préstamo donde se informa que al mes de Setiembre 2019 la morosidad acumulada de este fondo es la que se muestra a continuación:

Tipo Crédito	Casos	Millones
Fiduciario FRIP	435	¢1.466.574.283,50
Fiduciario Contingente	2	¢620.413,32
<b>Morosidad Total</b>	<b>437</b>	<b>¢1.467.194.696,82</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 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre del 2018, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, son las siguientes:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Cuentas por pagar	3104	1,627	1,128
Medias cuotas por pagar planillas	3106	809	644
<b>Total</b>		<b>2,436</b>	<b>1,772</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	68,500,247
Reserva cancelación préstamos	5104	1,620,798	1,413,241
Reserva liquidez	5105	1,000,000	1,000,000
Plusvalia y minusvalia FRIP no realizada precio de mercado	5106	480,205	90,045
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	10,593,055	9,432,974
<b>Total</b>		<b>92,375,234</b>	<b>80,436,507</b>

Cifras en miles de colones

- (1) Es el resultado de los ingresos menos los gastos, correspondientes al periodo comprendido del 01 Enero al 30 de Setiembre, años 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 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre del 2018.

Descripción	Cuenta	2019	2018
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	4101	1,356,093	1,317,494
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL)	4105	4,068,278	3,952,481
<b>Total</b>		<b>5,424,371</b>	<b>5,269,974</b>

Cifras en miles de colones

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

Se obtienen de los rendimientos generados de las inversiones a corto, largo plazo y a la vista, los montos generados por este concepto al 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre del 2018, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Intereses Ganados S/Inversiones CP y	4102	1,775,076	2,008,308
Intereses Ganados S/Inversiones a la	4104	847,863	91,141
<b>Total</b>		<b>2,622,939</b>	<b>2,099,449</b>

Cifras en miles de colones

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

Está compuesto por el concepto de intereses sobre préstamos fiduciarios e intereses sobre préstamos contingentes FRIP, montos generados por dicho concepto al 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre del 2018, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Intereses préstamos fiduciarios	4107	4,465,713	4,136,808
Intereses Prest. Frip Conting.	4108	7,336	8,172
<b>Total</b>		<b>4,473,049</b>	<b>4,144,980</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 período, los cuales están conformados principalmente con la anulación de las boletas de depósito Sinpe, además se incluye la amortización descuentos primas de título de inversiones, ingreso por comisión bancaria, e intereses en cuenta corriente. Los montos generados por cada concepto al 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre de 2018, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2019	2018
Intereses cuenta corriente	4103	3,048	2,402
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	642	792
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	4111	22,804	37,243
Ingreso comisión bancaria FRIP	4113	296	143
<b>Total</b>		<b>26,790</b>	<b>40,580</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	4115	5,696	3,937
<b>Total</b>		<b>5,696</b>	<b>3,937</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 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre del 2018.



### Gastos Ordinarios

Descripción	Cuenta	2019	2018
Ajustes de periodo FRIP	2301	5,650	1,249
Comisión bancaria	2302	139	330
Prima compra inversiones	2303	0	512
Negociación Instrumentos Financieros	2307	0	78,855
<b>Total</b>		<b>5,790</b>	<b>80,946</b>

Cifras en miles de colones

### Otros Gastos

Descripción	Cuenta	2019	2018
Gastos transferencias FOCARE	2306	1,954,000	2,045,000
<b>Total</b>		<b>1,954,000</b>	<b>2,045,000</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 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre de 2018, son las siguientes:



Actividad de Operación	2019	2018	Diferencia	%
Útilidad o pérdida del periodo	10,593,055	9,432,974	1,160,081	12.3%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	-390,160	640	-390,800	-61058.1%
Cuentas por cobrar	27,303	905,336	-878,033	-97.0%
Intereses y Primas sobre inversiones	-77,642	16,538	-94,180	-569.5%
Cuentas por pagar y medias cuotas planillas	664	-2,253	2,917	-129.5%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>10,153,220</b>	<b>10,353,235</b>	<b>-200,015</b>	<b>-1.9%</b>

Cifras en miles de colones

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

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

El efectivo generado tanto en las actividades de operación y de financiamiento, se utiliza en el otorgamiento de préstamos fiduciarios. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre 2018 son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2019	2018	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	1,345,673	1,261,358	84,315	6.7%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>1,345,673</b>	<b>1,261,358</b>	<b>84,315</b>	<b>6.7%</b>

Cifras en miles de colones

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

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de operación y de financiamiento. El efectivo utilizado en actividades de inversión por el año terminado al mes de setiembre 2019, creció con su similar de setiembre 2018, en la suma de ₡ 105.150 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 30 de setiembre del 2019 y al 30 de setiembre del 2018, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2019	2018	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	-18,486	-16,813	-1,674	10.0%
Préstamos Fiduciarios	-3,547,979	-3,438,241	-109,739	3.2%
Prest. FRIP Contingente	13,615	7,353	6,262	85.2%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>-3,552,851</b>	<b>-3,447,701</b>	<b>-105,150</b>	<b>3.0%</b>

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 de 2018, 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- 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.

2- 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.

3- 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.

4- Julio 2019, con oficio DFRAP-663-2019 del 21-08-2019 firmado por el Lic. Víctor Fernández Badilla, Director Fondo Retiro Ahorro y Préstamo, autoriza para que el estado auditado y a partir del análisis y estados financieros del mes de julio del 2019, del Fondo Reserva Préstamos Institucionales, sean firmados por el Jefe del Area Fondo Ahorro y Préstamo.





---

5-Agosto 2019, el Area Fondo Ahorro y Préstamo, mediante un solo oficio solicitaba la apertura y liquidación de inversiones a la vista del Fondo Ahorro y Préstamo, Fondo Préstamos Institucionales y Fondo Capital de Retiro, por lo que ese mismo oficio se registró en la contabilidad de cada Fondo. Para el mes de setiembre 2019 dicha área corrigió la operativa, por lo que se tramita un oficio por cada fondo como estaba establecido.



DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO  
SUBAREA GESTION CONTABLE

---

## ANALISIS FINANCIERO

FONDO RESERVA INSTITUCIONAL  
DE PRESTAMOS



**DIRECCIÓN EJECUTIVA FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO  
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE**

TEL.: 2539-0356 FAX: 2539-0353

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 30 de Setiembre de 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	73,196	0.1%	140,393	0.2%	-67,197	-47.9%
Inversiones FRIP CP	16-15	3	35,309,530	38.2%	25,305,291	31.5%	10,004,239	39.5%
Inversiones a la Vista FRIP	16-16	3	9,727,000	10.5%	11,718,000	14.6%	-1,991,000	-17.0%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	16-18	4	-3,199	0.0%	-2,091	0.0%	-1,108	53.0%
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	16-19	4	480,205	0.5%	90,045	0.1%	390,160	433.3%
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	12-01	5	12,915	0.0%	40,122	0.0%	-27,207	-67.8%
Cuentas por cobrar FRIP	14-02	5	44	0.0%	140	0.0%	-96	-68.7%
Intereses sobre Inversiones FRIP	17-10	6	383,949	0.4%	305,199	0.4%	78,750	25.8%
Total Activo Corriente			45,983,639	49.8%	37,597,099	46.7%	8,386,540	22.3%
Activo No Corriente								
Inversiones FRIP LP	21-11	7	2,559,916	2.8%	2,559,916	3.2%	0	0.0%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	21-10	4	111,102	0.1%	92,616	0.1%	18,486	20.0%
Préstamo Fiduciario FRIP	20-07	8	43,619,677	47.2%	40,071,697	49.8%	3,547,979	8.9%
Prest. FRIP Contingente	20-08	8	103,336	0.1%	116,951	0.1%	-13,615	-11.6%
Total Activo No Corriente			46,394,031	50.2%	42,841,180	53.3%	3,552,851	8.3%
Total Activos			92,377,670	100.0%	80,438,279	100.0%	11,939,391	14.8%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar FRIP	31-04	9	1,627	0.0%	1,128	0.0%	499	44.2%
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	31-06	9	809	0.0%	644	0.0%	165	25.6%
Total Pasivos			2,436	0.0%	1,772	0.0%	664	37.5%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados FRIP	51-02	10	78,681,176	85.2%	68,500,247	85.2%	10,180,929	14.9%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04	10	1,620,798	1.8%	1,413,241	1.8%	207,558	14.7%
Reserva Liquidez	51-05	10	1,000,000	1.1%	1,000,000	1.2%	0	0.0%
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	51-06	10	480,205	0.5%	90,045	0.1%	390,160	433.3%
Útilidad o pérdida del periodo		10	10,593,055	11.5%	9,432,974	11.7%	1,160,081	12.3%
Total Patrimonio			92,375,234	100.0%	80,436,507	100.0%	11,938,728	14.8%
Total Pasivo y Patrimonio			92,377,670	100.0%	80,438,279	100.0%	11,939,391	14.8%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez  
Administrador del Fondo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

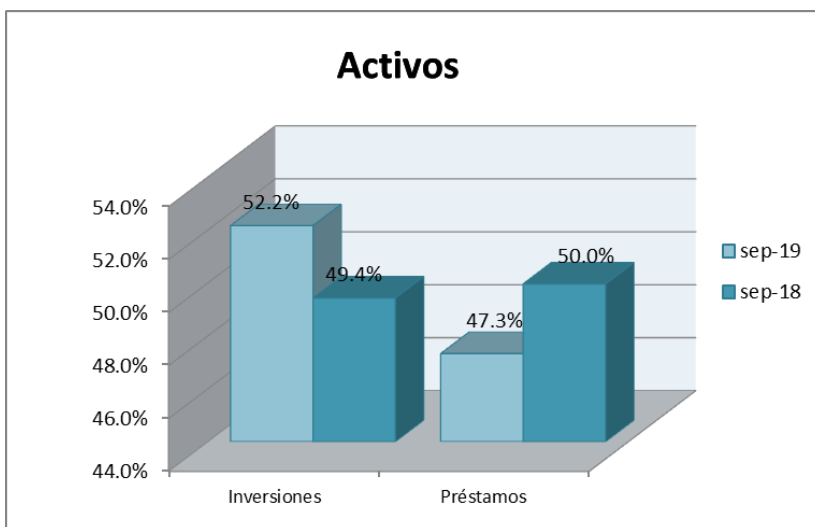


## ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 30 de setiembre de 2019 asciende a ₡92.377.670 miles de colones y al 30 de setiembre de 2018 a ₡80.438.279 miles de colones.

Para Setiembre 2019, los Activos Totales, están conformados por ₡45.983.639 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 49,8% y de ₡46.394.031 miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un 50,2% del Activo Total.

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

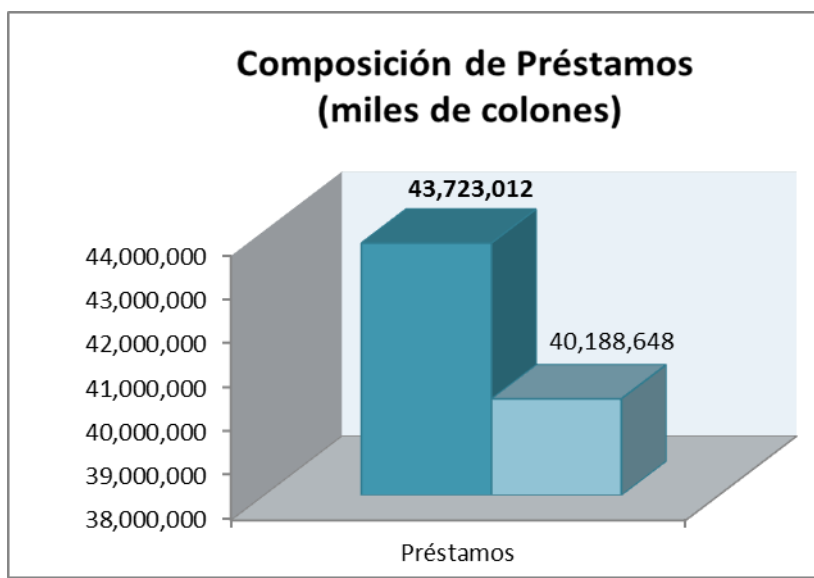


representación en los activos totales son las inversiones conformadas por las inversiones a la vista, inversiones corto plazo e inversiones largo plazo, plusvalía y minusvalía y primas y descuentos que suman ₡48.184.554 miles de

colones (2019) y ₡39.763.777 miles de colones (2018) representados en términos porcentuales en un 52,2% y 49,4%.

Por otra parte se observa que el rubro de los préstamos (fiduciarios y contingentes) para el mes de setiembre 2019, suman en conjunto ₡43.723.012 miles de colones, equivalente al 47,3%; y para setiembre 2018, suman ₡40.188.648 miles de colones, equivalentes al 50,0% 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 ₡3.534.365 miles de colones correspondiente a los periodos finalizados en setiembre 2019-2018.

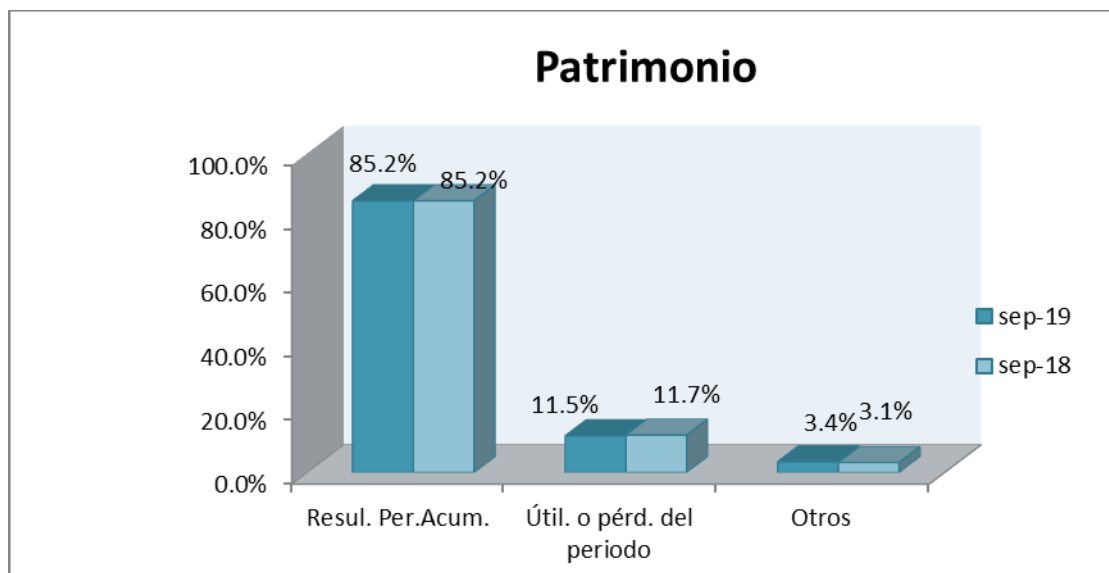


### PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 30 de setiembre 2019, suman ₡2.436 miles de colones, mostrando un crecimiento por ₡664 miles de colones en relación con su similar de setiembre 2018, el cual en términos porcentuales equivale a un 37,5%. 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 (setiembre 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 ₡92.375.234 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 85,2% del total Pasivos y Patrimonio para el periodo setiembre 2019.

Así mismo, se observa que el total del Pasivo y Patrimonio para setiembre 2019, se incrementó en términos absolutos en la suma de ₡11.939.391 miles de colones, mostrando un crecimiento porcentual del 14,8%, comparado con su similar de setiembre 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 30 Setiembre 2019-2018								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación	
	Cuentas	Notas	2019	Porcentaje	2018	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
	Contables							
PRODUCTOS								
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	41-01	11	1,356,093	10.8%	1,317,494	11.4%	38,599	2.9%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	41-05	11	4,068,278	32.4%	3,952,481	34.2%	115,798	2.9%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	41-02	12	1,775,076	14.1%	2,008,308	17.4%	-233,232	-11.6%
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista	41-04	12	847,863	6.8%	91,141	0.8%	756,722	830.3%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	41-07	13	4,465,713	35.6%	4,136,808	35.8%	328,905	8.0%
Intereses Prest. FRIP Conting.	41-08	13	7,336	0.1%	8,172	0.1%	-837	-10.2%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	14	3,048	0.0%	2,402	0.0%	646	26.9%
Ajustes del Periodo ING FRIP	41-10	14	642	0.0%	792	0.0%	-150	-19.0%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	41-11	14	22,804	0.2%	37,243	0.3%	-14,439	-38.8%
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	41-13	14	296	0.0%	143	0.0%	154	107.8%
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Finan	41-15	15	5,696	0.0%	3,937	0.0%	1,758	44.7%
TOTAL PRODUCTOS			12,552,845	100.0%	11,558,920	100.0%	993,925	8.6%
GASTOS								
Gastos Ordinarios								
Gastos por Ajustes Periodo FRIP	23-01	16	5,650	0.3%	1,249	0.1%	4,401	352.5%
Gastos por Comisión Bancaria	23-02	16	139	0.0%	330	0.0%	-191	-57.8%
Gastos por Prima compra inversiones	23-03	16	0	0.0%	512	0.0%	-512	-100.0%
Gastos por Neg Instrumentos Financieros FRIP	23-07	16	0	0.0%	78,855	3.7%	-78,855	-100.0%
Total Gastos Ordinarios			5,790	0.3%	80,946	3.8%	-75,156	-92.8%
Otros Gastos								
Gastos Transferencias FOCARE	23-06	16	1,954,000	99.7%	2,045,000	96.2%	-91,000	-4.4%
Total Otros Gastos			1,954,000	99.7%	2,045,000	96.2%	-91,000	-4.4%
TOTAL GASTOS			1,959,790	100.0%	2,125,946	100.0%	-166,156	-7.8%
Utilidad u Pérdida del Periodo			10,593,055		9,432,974		1,160,081	12.3%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez  
 Administrador del Fondo

Lic. Santiago Ayara Flores  
 Contador del FRAP



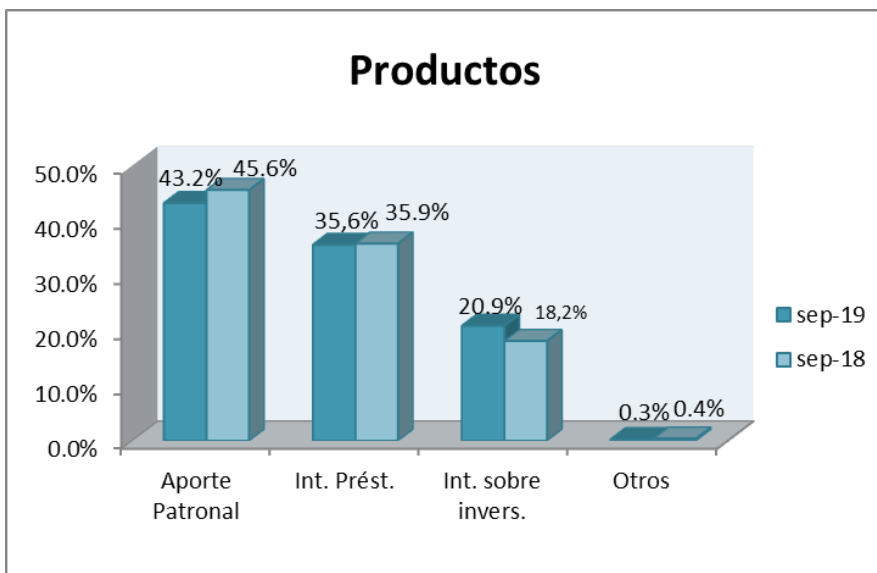
## ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

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 setiembre 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 43,2% y 45,6% 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 35,6% y 35,9%, del total de ingresos respectivamente, así como se muestra en el siguiente gráfico.

El total de los ingresos acumulados registrados al terminar el mes de setiembre 2019,



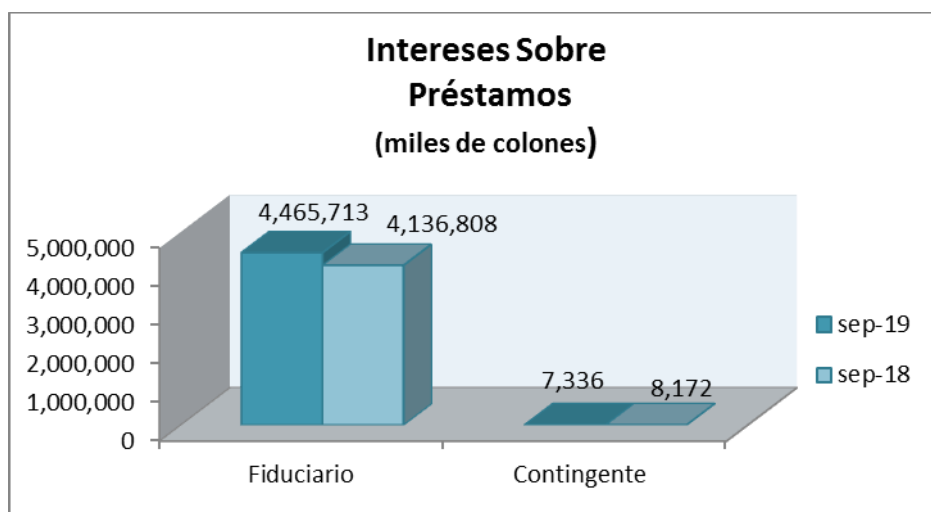
ascienden a la suma de ₡12.552.845 miles de colones, donde sobresalen los ingresos por aporte patronal que sumados muestran ₡5.424.371 miles de colones y en segundo lugar se aprecia la suma de ₡4.473.049





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 ₡154.397 miles de colones y los ingresos por intereses sobre préstamos netos aumentaron en ₡328.068 miles de colones respectivamente en relación con lo percibido en el mes de setiembre del año anterior.

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



## GASTOS

El total de gastos que muestra el Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, al mes de setiembre 2019, están representados por la suma de ₡1.959.790 miles colones (2019) y ₡2.125.946 miles colones (2018) mostrando un decrecimiento en términos absolutos de ₡166.156 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

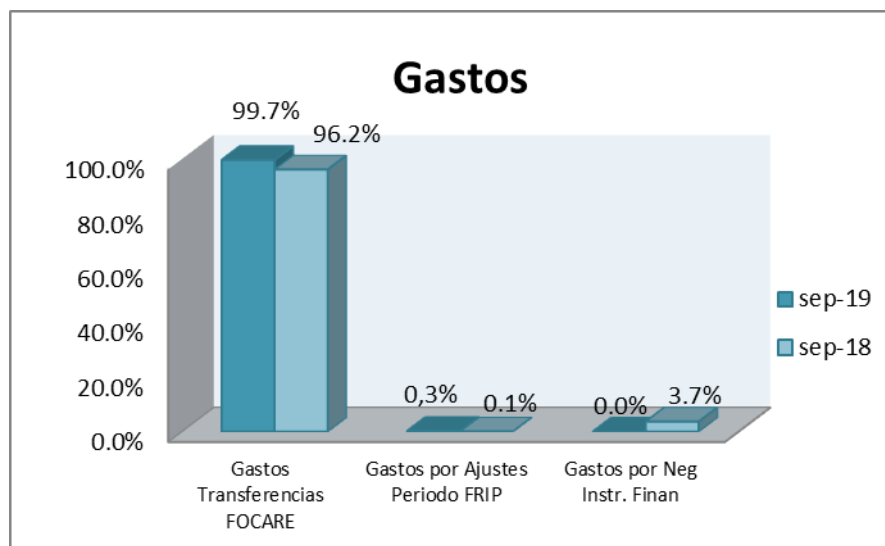


Bancaria, prima compra de inversiones y gastos por negociación instrumentos financieros; para el presente mes, se percibe en gastos ordinarios la suma de ₡5.790 miles de colones, mientras que para setiembre 2018; se contabilizaron ₡80.946 miles de colones, mostrando un decrecimiento en la variación absoluta de ₡75.156 miles de colones, representados por el 92,8%.

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 ₡1.954.000 miles de colones, representando porcentualmente el 99,7% del total del gasto.

En el siguiente gráfico se muestra para setiembre 2019 y setiembre 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 30 de Setiembre de 2019 - 2018								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	NOTAS		2019		2018		VARIACION	
					ABSOLUTA	PORCENTUAL		
Actividad de operación (1)	17							
Utilidad o pérdida del periodo (1.1)		10,593,055	9,432,974		1,160,081	12.3%		
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		-390,160	640		-390,800	-61058.1%		
Variación en activos y pasivos de operación								
Cuentas por cobrar		27,303	905,336		-878,033	-97.0%		
Intereses y Primas sobre inversiones		-77,642	16,538		-94,180	-569.5%		
Cuentas por pagar y medias cuotas planillas adicionales		664	-2,253		2,917	-129.5%		
Efectivo generado por actividades de operación		10,153,220	10,353,235		-200,015	-1.9%		
Actividad de financiamiento (2)	18							
Variación neta en Patrimonio (2.1)		1,345,673	1,261,358		84,315	6.7%		
Efectivo generado (usado) en actividades de		1,345,673	1,261,358		84,315	6.7%		
Actividad de inversión (3)	19							
Inversiones a largo plazo		-18,486	-16,813		-1,674	10.0%		
Préstamos Fiduciarios		-3,547,979	-3,438,241		-109,739	3.2%		
Prest. FRIP Contingente		13,615	7,353		6,262	85.2%		
Efectivo usado en actividades de inversión		-3,552,851	-3,447,701		-105,150	3.0%		
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		7,946,042	8,166,892		-220,851	-2.7%		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		37,163,684	28,996,792		8,166,892	28.2%		
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		45,109,726	37,163,684		7,946,042	21.4%		
<div></div> <div>(Documento firmado digitalmente)</div>								
Lic. Víctor Fernández Badilla Director Ejecutivo del FRAP			Lic. Ronald Arroyo Núñez Administrador del FAP			Lic. Santiago Araya Flores Contador del FRAP		
Fuentes:								
(1) Actividades de Operación, (2) Actividades de Financiamiento, (3) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación.								
El dato correspondiente en la columna de Setiembre 2019, se obtiene de la variación setiembre 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación setiembre 2018 - setiembre 2017.								
(1.1) Utilidad o Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Setiembre 2019- 2018.								
(1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de setiembre 2019, se obtiene de la variación setiembre 2019 - 2018, por su parte el dato contenido en la columna 2018, obedece a la variación setiembre 2018 - setiembre 2017.								
(2.1) El dato correspondiente en la columna 2019, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, setiembre 2019 - 2018, el saldo de la utilidad o pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de Setiembre 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 ₡45.109.726 miles de colones al mes de setiembre 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 decreció en relación con el monto reportado en setiembre 2018 en un 1,9%, equivalente en términos absolutos en ₡200.015 miles de colones provocado principalmente por el saldo de la variación 2019-2018 que muestra el componente de cuentas por cobrar, que en términos absolutos corresponde a ₡878.033 miles de colones.

### **Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos las cuales están conformadas por las partidas del patrimonio (resultados periodos acumulados, reserva cancelación préstamos, plusvalía minusvalía Fondo Reserva Institucional de Préstamos no realizada precio de mercado y reserva de liquidez). Al comparar las Actividades de Financiamiento por el periodo terminado al 30 de setiembre 2019 con su similar del 30 de setiembre 2018, observamos un crecimiento del 6,7% que expresados en términos absolutos corresponde a ₡84.315 miles de colones. El efectivo generado para los periodos finalizados en setiembre 2019 y 2018, corresponden respectivamente a las sumas de ₡1.345.673 y ₡1.261.358 miles de colones.

### **Actividades de Inversión**

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



### RAZONES FINANCIERAS

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

**RAZONES FINANCIERAS**  
**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRESTAMOS**  
**Al 30 de Setiembre de 2019 - 2018**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

RUBROS	sep-19	sep-18	RAZONES FINANCIERAS	sep-19	sep-18
Activo Corriente	45,983,639	37,597,099	Capital de Trabajo	45,981,203	37,595,327
Pasivo Corriente	2,436	1,772	Razón Circulante	18,877	21,216
Activo no corriente	46,394,031	42,841,180	Margen de Utilidad Neta	84.4%	81.6%
Activo Total	92,377,670	80,438,279	Rendimiento de Inversión	11.5%	11.7%
Capital Contable	92,375,234	80,436,507	Rotación Activo Corriente	0.27	0.31
Ingresos	12,552,845	11,558,920			
Utilidad o Pérdida	10,593,055	9,432,974			



---

## ANÁLISIS RAZONES FINANCIERAS

---

### RAZONES DE LIQUIDEZ

❖ **Capital de Trabajo:**      Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 de setiembre 2019, comparado con su equivalente al mes de setiembre 2018, creció en la suma de ₡8.385.877 miles de colones, ocasionado principalmente por el crecimiento absoluto que presenta el componente de inversiones FRIP corto plazo, por el monto de ₡10.004.239 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 ₡18.877 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de setiembre 2019, misma que es inferior en ₡2.339, en relación con la presentada en setiembre 2018.

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

Para el mes de setiembre 2019, se tiene un rendimiento de 11,5%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.115 centésimos; rendimiento inferior al mostrado en setiembre 2018 en un 0,20%.



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

Al 30 de setiembre del 2019 se cuenta con un rendimiento neto del 84,4%, 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 0,844 colones.

❖ **Rotación Activo Corriente:**      Ingresos Netos  
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 0.27 para el periodo al 30 de setiembre del 2019 y 0.31 en el periodo del 30 de setiembre del 2018.



# INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA





CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS Del 01 al 30 Setiembre 2019-2018 (Expresados en miles de colones costarricenses)						
	2019	Porcentaje	2018	Porcentaje	Variación	
					Absoluta	Porcentual
<b>PRODUCTOS</b>						
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	119,497	9.7%	117,176	10.3%	2,321	2.0%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	358,490	29.0%	351,527	30.9%	6,962	2.0%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	247,634	20.0%	177,970	15.7%	69,664	39.1%
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	13,133	1.1%	12,311	1.1%	822	6.7%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	496,335	40.1%	475,750	41.9%	20,586	4.3%
Intereses Prest. FRIP Conting.	774	0.1%	968	0.1%	-194	-20.0%
Intereses Cuenta Corriente	183	0.0%	166	0.0%	17	10.1%
Ajustes del Periodo ING FRIP	0	0.0%	1	0.0%	-1	-75.2%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	859	0.1%	794	0.1%	65	8.2%
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	0	0.0%	72	0.0%	-72	-100.0%
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Financieros	478	0.0%	0	0.0%	478	100.0%
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>	<b>1,237,384</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,136,735</b>	<b>100.0%</b>	<b>100,649</b>	<b>8.85%</b>
<b>GASTOS</b>						
<b>Gastos Ordinarios</b>						
Gastos por Ajustes Periodo FRIP	0	0.7%	484	0.6%	-484	-100.0%
Gastos por Comisión Bancaria	15	99.3%	75	0.1%	-61	-80.6%
Gastos por Negociación Instrumentos Financieros FRIP	0	0.0%	78,855	99.3%	-78,855	-100.0%
<b>Total Gastos Ordinarios</b>	<b>15</b>	<b>100.0%</b>	<b>79,414</b>	<b>0.7%</b>	<b>-79,399</b>	<b>-100.0%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>15</b>	<b>100.0%</b>	<b>79,414</b>	<b>0.7%</b>	<b>-79,399</b>	<b>-100.0%</b>
<b>Utilidad u Pérdida del Ejercicio Mensual</b>	<b>1,237,369</b>		<b>1,057,321</b>		<b>180,048</b>	<b>17.0%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez  
 Administrador del Fondo

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP



## **PRODUCTOS MENSUALES SETIEMBRE 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 ₡1.237.384 miles de colones.

Para setiembre del 2019, el mayor ingreso con que cuenta el FRIP son los ingresos recibidos de la colocación de préstamos fiduciarios y contingentes, los cuales para este mes suman ₡497.109 miles de colones, representando un 40.2% del total de ingresos; en segundo lugar se encuentra los ingresos recibidos por concepto de aporte patronal, los cuales representan un 38,6% para un total de ₡477.986 miles de colones, seguidamente se encuentran los intereses ganados sobre inversiones a la vista, corto plazo y largo plazo, el cual asciende a ₡260.767 miles de colones, constituyendo un 21,1% del total de ingresos.

## **GASTOS MENSUALES SETIEMBRE 2019**

Dentro de los gastos contabilizados por el FRIP para este mes, se encuentran los gastos por comisión bancaria; para un total mensual de ₡15 mil colones.

Finalmente, el resultado que se obtiene como utilidad mensual es de ₡1.237.369 miles de colones para el mes de setiembre 2019; monto superior al mostrado en el mes de setiembre del 2018 en ₡180.048 miles de colones el cual en términos porcentuales corresponde a un 17,0%.