

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

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



Marzo 2017



INDICE

Pág

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



PRESENTACION

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados y el Análisis Financiero del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, correspondiente al mes de Marzo del 2017.

El presente documento tiene como fin primordial proveer de información confiable a los diferentes niveles de la Institución, acerca del estado del Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, una fecha determinada, así como la presentación de las variaciones que han experimentado en un período de tiempo, así mismo 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 Ingresos 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 su muy diferentes formas desempeña un papel fundamental en el éxito o fracaso de los negocios, por lo que mediante el presente documento se busca en alguna medida atender esa necesidad.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO Al 31 de Marzo de 2017 - 2016 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
ACTIVOS	Notas	2017	2016
Activo Corriente			
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	2	117.772	54.974
BNCR Cta. Cte. No. \$ 62012-8	2	0	6
Inversiones FRIP CP	2	15.102.808	20.100.050
Inversiones a la Vista FRIP	2	11.698.000	2.116.000
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	3	-1.057	0
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	3	87.768	168.096
Intereses sobre inversiones FRIP	5	221.944	309.867
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	4	229.686	215.298
Cuentas por cobrar FRIP	4	133	0
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	4	117.249	95.297
Total Activo Corriente		27.574.303	23.059.588
Activo No Corriente			
Inversiones FRIP LP	6	2.559.916	933.296
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	6	67.832	53.410
Préstamo Fiduciario FRIP	7	34.921.245	30.353.535
Prest. FRIP Contingente	7	104.548	0
Total Activo No Corriente		37.653.541	31.340.241
Total Activos		65.227.844	54.399.828
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar FRIP	8	11.443	7.622
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	8	77	0
Total Pasivos		11.520	7.622
Patrimonio			
Resultados Periodos Acumulados FRIP	9	59.262.762	48.892.100
Reserva Cancelación Préstamos FRIP	9	1.127.618	943.412
Reserva Liquidez FRIP	9	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	9	87.768	168.096
Útilidad o pérdida del periodo	9	3.738.176	3.388.598
Total Patrimonio		65.216.324	54.392.206
Total Pasivo y Patrimonio		65.227.844	54.399.828



(Documento firmado digitalmente)



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS
Del 01 Enero al 31 de Marzo 2017-2016
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos			
Aporte Patronal 0,2%	10	524.019	458.446
Intereses Ganados en Inversiones	11	328.820	304.233
Intereses Cuenta Corriente	13	400	306
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	10	1.572.058	1.375.337
Intereses Prest Fiduciario FRIP	12	1.309.244	1.236.336
Intereses Prest FRIP Conting.	12	837	0
Ajustes Periodos Ingresos FRIP	13	7	11.202
Ingreso Descuento Compra Inversiones	13	2.882	2.833
Ingreso por Comisión Bancaria FRIP	13	40	0
Total Ingresos		3.738.307	3.388.692
Gastos Ordinarios			
Ajustes Periodo FRIP	14	68	12
Comisión Bancaria	14	63	15
Prima compra inversiones	14	0	67
Total Gastos Ordinarios		131	93
Total Gastos		131	93
Utilidad u Pérdida del Periodo		3.738.176	3.388.598



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de Marzo de 2017 - 2016
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividad de operación (1)	15		
Útilidad o pérdida del periodo (1.1)		3.738.176	3.388.598
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		80.328	-150.418
Variación en activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar		-36.472	-223.185
Intereses y Primas sobre inversiones		88.980	-90.954
Cuentas por pagar		3.898	4.077
Efectivo generado por actividades de operación		3.874.910	2.928.118
Actividad de financiamiento (2)	16		
Variación neta en Patrimonio (2.1)		7.085.942	8.215.830
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		7.085.942	8.215.830
Actividad de inversión (3)	17		
Inversiones a largo plazo		-1.641.043	-10.730
Préstamos Fiduciarios		-4.567.710	-3.522.098
Prest. FRIP Contingente		-104.548	0
Efectivo usado en actividades de inversión		-6.313.301	-3.532.828
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		4.647.551	7.611.120
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		22.271.029	14.659.909
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		26.918.580	22.271.029



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor 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 2017, se obtiene de la variación marzo 2017 - 2016, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la variación marzo 2016 - marzo 2015.

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

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

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



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de Marzo de 2017 - 2016
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Reserva Cancelación de Préstamos</i>	<i>Reserva de Liquidez</i>	<i>Plusvalía Minusvalía no Realizada</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<i>Saldo al 31 de marzo del 2016</i>	<i>48.892.100</i>	<i>943.412</i>	<i>1.000.000</i>	<i>168.096</i>	<i>3.388.598</i>	<i>54.392.206</i>
Capitalización de Reservas					-3.388.598	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		230.370				
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-81.188				
Cheques anulados y otros	0					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				-84.057		
Utilidad u Pérdida del Periodo					10.369.278	
<i>Saldo al 31 Diciembre del 2016</i>	<i>48.892.100</i>	<i>1.092.594</i>	<i>1.000.000</i>	<i>84.040</i>	<i>10.369.278</i>	<i>61.438.012</i>
Capitalización de Reservas	10.369.278		0		-10.369.278	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		65.581				
Cancelación Saldos Préstamos		-30.557				
Cheques anulados y otros	1.384					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				3.729		
Utilidad u Pérdida del Periodo					3.738.176	
<i>Saldo al 28 de Febrero del 2017</i>	<i>59.262.762</i>	<i>1.127.618</i>	<i>1.000.000</i>	<i>87.768</i>	<i>3.738.176</i>	<i>65.216.324</i>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 MARZO 2017-2016
(Expresados en miles de colones costarricenses)

Nota 1- Antecedentes y políticas contables

a) Antecedentes

De conformidad con el Reglamento Del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, según lo indicado en el Capítulo IV, del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, Artículo 33, dice lo siguiente:

Artículo 33. Con el aporte restante de la Caja, equivalente al 0.2% de los salarios ordinarios más el rendimiento de los fondos que se acumulen, se constituirá el Fondo Reserva Institucional para Préstamos, el cual podrá destinarse al crédito fiduciario e hipotecario corriente o bien invertirse en las mejores condiciones de garantía y rentabilidad. El propósito del Fondo de Reserva Institucional para Préstamos, 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).

Consideramos importante señalar que actualmente el aporte patronal mensual que aporta la Caja, equivale al 0.8% de los salarios ordinarios, el cual rige a partir del mes de Junio 2015, según oficio SACO-0972-2015, redistribución del 0.6% del Fondo Estabilidad Laboral a favor del Fondo Reserva Institucional de Préstamos.

Con respecto al crédito fiduciario corriente, se considera de importancia mencionar lo enunciado en el Capítulo I, de los Programas de crédito, punto 5, del Reglamento Del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, dentro de lo que interesa se menciona lo siguiente:



En relación con los préstamos fiduciarios del FRIP; 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

El financiamiento del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, se originan por el Aporte Mensual Patronal del 0.8% del Total de salarios ordinarios de la Planilla de la C.C.S.S; respectivamente, 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, la tasa de interés de inversiones a la vista corresponde a un 2.50 % anual.

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. La cuenta de bancos en dólares, al 31 de marzo 2016 registra su monto equivalente en colones, al tipo de cambio de compra del dólar de los Estados Unidos, el cual asciende a ₡529.59 (se reporta únicamente el año 2016, ya que para el año 2017 se colonizó el saldo que se mantenía en esta cuenta).



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 Ingresos y Gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.

Nota 2- Bancos e inversiones corto plazo

Las disponibilidades de bancos e inversiones al 31/03/2017 y 31/03/2016, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2017	2016
Bancos (1)		117.772	54.979
Inversiones (2)		26.800.808	22.216.050
Total		26.918.580	22.271.029

Cifras en miles de colones

(1) y (2) Los componentes que conforman los rubros de bancos e inversiones, se detallan a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2016
B.N.C.R Cta. Cte No. 12272-8 Colones	1110	117.772	54.974
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares	1111	0	6
Sub-total bancos		117.772	54.979
Inversiones FRIP CP	1615	15.102.808	20.100.050
Inversiones a la vista FRIP	1616	11.698.000	2.116.000
Sub-total inversiones		26.800.808	22.216.050
Total bancos e inversiones		26.918.580	22.271.029

Cifras en miles de colones

(1) Monto equivalente a \$10,63 t. c. compra de **€529,59**, al 31/03/2016.



A continuación, se presenta el detalle de inversiones en el corto plazo al mes de Marzo del 2017:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
22	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	02/04/2017
23	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	30/06/2017
26	Inversion	Banco Promeric	Inversión	2.000.545 (*)	16-15	06/09/2017
27	Inversion	Banco BCT	Inversión	500.041 (*)	16-15	06/09/2017
28	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.301.112 (*)	16-15	17/11/2017
29	Inversion	Banco Costa Ric	Inversión	3.301.112 (*)	16-15	17/05/2017
total				15.102.808		
148	Público	Banco Nacional	Inversion	3.021.000	16-16	A la Vista
166	Público	Banco Nacional	Inversion	565.000	16-16	A la Vista
168	Público	Banco Nacional	Inversion	425.000	16-16	A la Vista
186	Público	Banco Nacional	Inversion	355.000	16-16	A la Vista
215	Público	Banco Nacional	Inversion	3.000.000	16-16	A la Vista
235	Público	Banco Nacional	Inversion	132.000	16-16	A la Vista
235	Público	Banco Nacional	Inversion	3.000.000	16-16	A la Vista
247	Público	Banco Nacional	Inversion	1.200.000	16-16	A la Vista
total				11.698.000		
(*) Se registra el costo adquisitivo de la inversión.						

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



Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
12	Inversion	Banco Popular	Inversion	11.100.000 (*)	16-15	08/06/2016
15	Inversion	Banco Popular	Inversión	1.000.000	16-15	10/03/2017
16	Inversion	Banco Popular	Inversión	1.000.000	16-15	10/03/2017
17	Inversion	Banco Promeric	Inversión	1.000.000	16-15	10/03/2017
18	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	18/09/2017
19	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	15/03/2017
total				20.100.000		
198	Público	Banco Nacional	Inversion	1.145.000	16-16	A la Vista
245	Público	Banco Nacional	Inversion	970.000	16-16	A la Vista
total				2.115.000		
				22.215.000		

(*) La diferencia con el registro contable, obedece al monto pendiente de descontar por prima inversiones.

Nota 3- 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 y descuentos. No obstante, del mes de Junio 2015 al mes de Noviembre del 2016 la amortización de primas se registraba directamente al gasto.

Por su parte el monto de plusvalía y minusvalía inversión FRIP, se obtienen de la valoración mensual efectuada sobre las inversiones del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, el cual se adquiere con el vector de precios al 31 de marzo del 2017, *Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPICA)*.

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



Descripción	Cuenta	2017	2016
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP CP	1618	-1.057	0
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	1619	87.768	168.096
Total		86.711	168.096

Cifras en miles de colones

Nota 4- Cuentas por Cobrar

Están compuestas por la cuenta por cobrar al Seguro de Salud, por concepto de recaudación de cuotas y abonos a préstamos, que mensualmente se percibe mediante la plataforma de cajas del seguro de salud, así como algunas cuentas por cobrar funcionarios e impuesto de renta.

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 marzo de 2016, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	229.686	215.298
Cuenta por cobrar FRIP	1402	133	0
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta 8% FRIP	1405	117.249	95.297
Total		347.068	310.595

Cifras en miles de colones

Nota 5- Intereses sobre Inversiones

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses sobre inversiones	1710	221.944	309.867
Total		221.944	309.867

Cifras en miles de colones



Nota 6- Inversiones, primas y descuentos a largo plazo

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

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Inversiones FRIP LP (1)	2111	2.559.916	933.296
Amort Primas/Descuento Inv FRIP LP	2110	67.832	53.410
Total		2.627.749	986.706

Cifras en miles de colones

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

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

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



Número del Titulo	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
total				933.296		

(*) La diferencia con el registro contable, obedece al monto pendiente de descontar por descuento en inversiones.

Nota 7- Préstamos

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Préstamos Fiduciarios	2007	34.921.245	30.353.535
Prest. FRIP Contingente	2008	104.548	0
Total		35.025.793	30.353.535

Cifras en miles de colones

Se considera importante revelar, que se encuentra activo el préstamo fiduciario, el cual tiene una tasa de interés del 15%, el plazo oscila entre 1 a 15 años, el monto máximo \$50 millones de colones y la liquidez requerida debe ser igual o superior al 1.7 del monto de la cuota.

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



Nota 8- Cuentas por pagar

Al 31 de marzo de 2017 y al 31 marzo de 2016, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, es el siguiente:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por pagar	3104	11.443	7.622
Medias cuotas por pagar planillas adicionales	3106	77	0
Total		11.520	7.622

Cifras en miles de colones

Nota 9- Patrimonio

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Resultados periodos acumulados	5102	59.262.762	48.892.100
Reserva cancelación préstamos	5104	1.127.618	943.412
Reserva liquidez	5105	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y minusvalia FRIP no realizada precio de mercado	5106	87.768	168.096
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	3.738.176	3.388.598
Total		65.216.324	54.392.206

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 2017 y 2016.



Nota 10- Aporte Patronal

Corresponden al registro mensual del **0.8%** por concepto de ingresos aporte patronal, el cual es aportado mensualmente por parte de la Institución a favor del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, de conformidad con la información generada a través del análisis de planilla, al 31 de marzo de 2017 y al 31 marzo de 2016.

Descripción	Cuenta	2017	2016
Aporte Patronal 0,2%	4101	524.019	458.446
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	4105	1.572.058	1.375.337
Total		2.096.077	1.833.782

Cifras en miles de colones

Nota 11- 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 marzo de 2017 y al 31 marzo de 2016, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses ganados sobre inversiones	4102	328.820	304.233
Total		328.820	304.233

Cifras en miles de colones



Nota 12- 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 marzo de 2017 y al 31 marzo de 2016, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses préstamos fiduciarios	4107	1.309.244	1.236.336
Intereses Prest. Frip Conting.	4108	837	0
		1.310.081	1.236.336

Cifras en miles de colones

Nota 13- Ajustes del Periodo Ingresos FRIP, Intereses Cuenta Corriente y Prima/Descuento Compra Inversiones.

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, así mismo el registro de la actualización mensual del tipo de cambio compra BCCR, correspondiente a la cuenta bancaria FRIP dólares, e intereses en cuenta corriente. Los montos generados por cada concepto al 31 marzo de 2017 y al 31 marzo de 2016, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses cuenta corriente	4103	400	306
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	7	11.202
Ingreso descuentos compra inversiones	4111	2.882	2.833
Ingreso por comisión bancaria FRIP	4113	40	0
Total		3.329	14.341

Cifras en miles de colones



Nota 14- Gastos Ordinarios

Seguidamente se desglosan los conceptos que conforman el grupo de los gastos ordinarios, por los periodos finalizados al 31 marzo de 2017 y al 31 marzo de 2016.

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ajustes de periodo FRIP	2301	68	12
Comisión bancaria	2302	63	15
Prima compra inversiones	2303	0	67
Total		131	93

Cifras en miles de colones

Nota 15- 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 marzo de 2017 y al 31 marzo de 2016, son las siguientes:

Actividad de Operación	2017	2016	Diferencia	%
Útilidad o pérdida del periodo	3.738.176	3.388.598	349.578	10,3%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	80.328	-150.418	230.746	-153,4%
Cuentas por cobrar	-36.472	-223.185	186.713	-83,7%
Intereses y Primas sobre inversiones	88.980	-90.954	179.935	-197,8%
Cuentas por pagar	3.898	4.077	-179	-4,4%
Efectivo generado por actividades de operación	3.874.910	2.928.118	946.792	32,3%

Cifras en miles de colones



Nota 16- 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 marzo de 2017 y al 31 marzo de 2016, son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2017	2016	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	7.085.942	8.215.830	-1.129.888	-13,8%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	<u>7.085.942</u>	<u>8.215.830</u>	<u>-1.129.888</u>	<u>-13,8%</u>

Cifras en miles de colones

Nota 17- 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 2017, creció con su similar de marzo 2016, en la suma de €2.780.473 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 marzo de 2017 y al 31 marzo de 2016, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2017	2016	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	-1.641.043	-10.730	-1.630.313	15194,0%
Préstamos Fiduciarios	-4.567.710	-3.522.098	-1.045.612	29,7%
Prest. FRIP Contingente	-104.548	0	-104.548	-100,0%
Efectivo usado en actividades de inversión	<u>-6.313.301</u>	<u>-3.532.828</u>	<u>-2.780.473</u>	<u>78,7%</u>

Cifras en miles de colones



Nota 18- Hechos Relevantes

1- En abril 2016, mediante oficio DFRAP-0266-2016, recibido el 13 de abril del 2016, se modificaron las tasas de interés de la siguiente forma:

Préstamos fiduciario del 17% al 15%

Estas modificaciones rigen a partir del 12 de abril del 2016.

2- En julio 2016, se procede con la creación de la cuenta 31-06 “Medias cuotas por pagar planillas adicionales del FRIP”, la cual será utilizada para registrar contablemente las medias cuotas rebajadas en planilla de fiadores, con el fin de ser aplicada cuando el socio complete la cuota, según información brindada por la Administración del Área Ahorro y Préstamo.

3- Julio 2016; se da apertura a la cuenta contable 41-13 “Ingresos por comisión bancaria del FRIP”, la cual será utilizada para registrar contablemente, el reintegro que realiza el SEM, por cobros realizados al FRIP, por utilización de la plataforma SINPE al realizar transferencias a otras entidades, según información brindada por la Administración del Área Ahorro y Préstamo.

4- Para setiembre 2016, se contabilizó la adquisición de las inversiones numeradas 24 y 25, en el corto plazo, por un monto de ₡6.000.000 miles de colones, afectando la cuenta contable 21-11 (largo plazo), siendo lo correcto afectar la cuenta 16-15 (corto plazo), la corrección se realizará para el próximo mes de octubre 2016.

5- Para octubre 2016, se contabilizó la suma de ₡880.000 miles de colones, por “Gastos por transferencias FOCARE”, en atención al oficio AAP-2456-2016 del 24 de octubre del 2016.

6- Para noviembre 2016, se contabilizó la suma de ₡100.000 miles de colones, por “Gastos por transferencias FOCARE”, en atención al oficio AAP-2721-2016 del 23 de noviembre del 2016.

7- En noviembre 2016; se da apertura a la cuenta contable 41-15 “Ingresos por Negociación Instrumentos Financieros”, la cual será utilizada para registrar contablemente, el reintegro que realiza el SEM, por



reintegro del gasto realizado por el FRIP, por concepto de pago de comisiones por intermediación bursátil de los puestos de bolsa.

8- Para diciembre 2016, se contabilizó la suma de ₡550.000 miles de colones, por “Gastos por transferencias FOCARE”, en atención al oficio AAP-2925-2016 del 15 de diciembre del 2016.

9- Para diciembre 2016, se contabilizó la suma de ₡140.000 miles de colones, por “Gastos por transferencias FOCARE”, en atención al oficio AAP-2951-2016 del 20 de diciembre del 2016.

10- Para diciembre 2016, se contabilizó la suma de ₡900.000 miles de colones, por “Gastos por transferencias FOCARE”, en atención al oficio AAP-2985-2016 del 23 de diciembre del 2016.

11- Para diciembre 2016, se contabilizó la suma de ₡440.000 miles de colones en la cuenta contable 14-02 “Cuenta por Cobrar FRIP”, en atención al oficio No.AAP-0012-2016, lo cual obedece a una cuenta por cobrar del FRIP al FOCARE debido a devolución de dinero y reversión parcial del registro de “Gastos por transferencias FOCARE”, dicha devolución se depositó en la cuenta del FRIP 214723-9 el día 04 enero 2017.

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

Línea de Crédito : Préstamos FRIP Contingente

Monto: Hasta ₡2.500.000,00

Tasa de interés: 10%

Estas modificaciones rigen a partir del mes de enero del 2017

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



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 2017 - 2016
(Expresados en miles de colones costarricenses)

							Variación 2017-2016			
			Cuentas	Notas	2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS										
Activo Corriente										
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones			11-10	2	117.772	0,2%	54.974	0,1%	62.798	114,2%
B.N.C.R. Cuenta FRIP Dólares 620127-8			11-11	2	0	0,0%	6	0,0%	-6	-100,0%
Inversiones FRIP CP			16-15	2	15.102.808	23,2%	20.100.050	36,9%	-4.997.241	-24,9%
Inversiones a la Vista FRIP			16-16	2	11.698.000	17,9%	2.116.000	3,9%	9.582.000	452,8%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP			16-18	3	-1.057	0,0%	0	0,0%	-1.057	100,0%
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP			16-19	3	87.768	0,1%	168.096	0,3%	-80.328	-47,8%
Intereses sobre Inversiones FRIP			17-10	5	221.944	0,3%	309.867	0,6%	-87.923	-28,4%
Cx C , Salud Reserv Instituc Préstamos			12-01	4	229.686	0,4%	215.298	0,4%	14.387	6,7%
Cuentas por cobrar FRIP			14-02	4	133	0,0%	0	0,0%	133	100,0%
Cx C Imp Renta Retención 8% FRIP			14-05	4	117.249	0,2%	95.297	0,2%	21.952	23,0%
Total Activo Corriente					27.574.303	42,3%	23.059.588	42,4%	4.514.715	19,6%
Activo No Corriente										
Inversiones FRIP LP			21-11	6	2.559.916	3,9%	933.296	1,7%	1.626.620	174,3%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP			21-10	6	67.832	0,1%	53.410	0,1%	14.422	27,0%
Préstamo Fiduciario FRIP			20-07	7	34.921.245	53,5%	30.353.535	55,8%	4.567.710	15,0%
Prest. FRIP Contingente			20-08	7	104.548	0,2%	0	0,0%	104.548	100,0%
Total Activo No Corriente					37.653.541	57,7%	31.340.241	57,6%	6.313.301	20,1%
Total Activos					65.227.844	100,0%	54.399.828	100,0%	10.828.016	19,9%
PASIVO Y PATRIMONIO										
Pasivo Corriente										
Cuentas por pagar FRIP			31-04	8	11.443	0,0%	7.622	0,0%	3.821	50,1%
Medias cuotas planillas adicionales FRIP			31-06	8	77	0,0%	0	0,0%	77	100,0%
Total Pasivos					11.520	0,0%	7.622	0,0%	3.898	51,1%
Patrimonio										
Resultados Periodos Acumulados FRIP			51-02	9	59.262.762	90,9%	48.892.100	89,9%	10.370.662	21,2%
Reserva Cancelación Préstamos			51-04	9	1.127.618	1,7%	943.412	1,7%	184.206	19,5%
Reserva Liquidez			51-05	9	1.000.000	1,5%	1.000.000	1,8%	0	0,0%
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado			51-06	9	87.768	0,1%	168.096	0,3%	-80.328	-47,8%
Útilidad o pérdida del periodo			9		3.738.176	5,7%	3.388.598	6,2%	349.578	10,3%
Total Patrimonio					65.216.324	100,0%	54.392.206	100,0%	10.824.118	19,9%
Total Pasivo y Patrimonio					65.227.844	100,0%	54.399.828	100,0%	10.828.016	19,9%



(Documento firmado digitalmente)

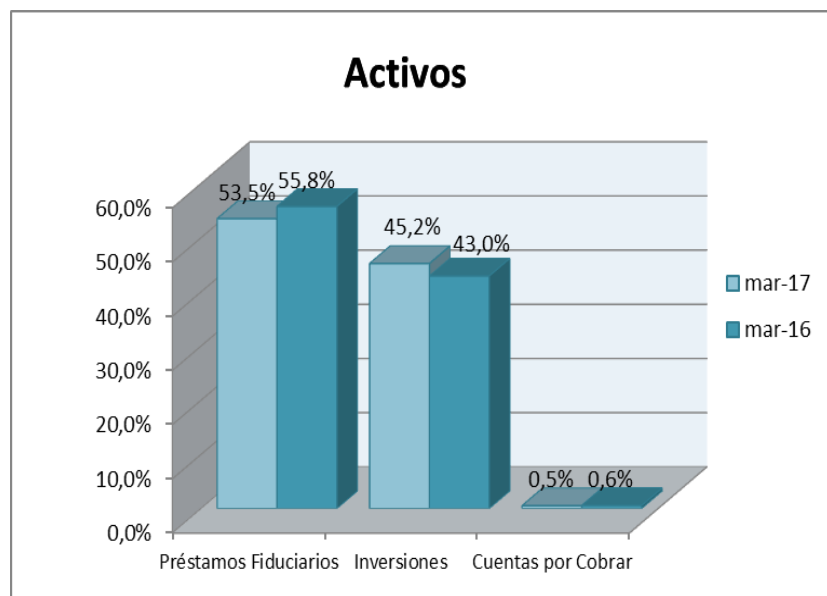
Lic. Victor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 31 de marzo del 2017, asciende a ₡65.227.844 (2017) y ₡54.399.828 (2016) miles de colones.

Para marzo 2017, los Activos Totales, están conformados por ₡27.574.303 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 42,3% y de ₡37.653.541 miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un 57,7% del Activo Total.

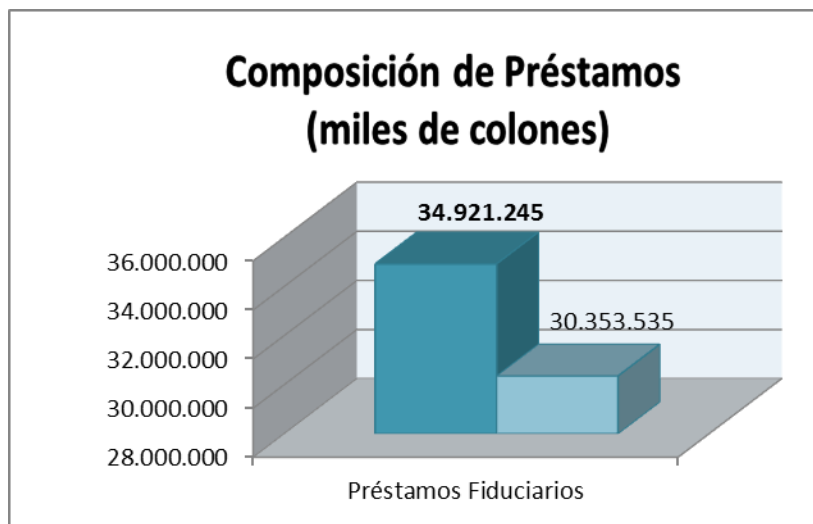


Tal como se puede apreciar en el gráfico inserto, en marzo 2017; la cuenta de mayor representación en los activos totales son los préstamos fiduciarios que suman ₡34.921.245 (2017) y ₡30.353.535 (2016) representados en términos porcentuales en un 53,5% y 55,8%.

Por otra parte se observa que el rubro de las inversiones conformadas por las inversiones a la

vista, inversiones corto plazo e inversiones largo plazo, plusvalía y minusvalía y primas y descuentos a marzo 2017, suman en conjunto ₡29.515.268 miles de colones, equivalente al 45,2%, y para marzo 2016, suman ₡23.370.852 miles de colones, equivalentes al 43,0% del total del activo.

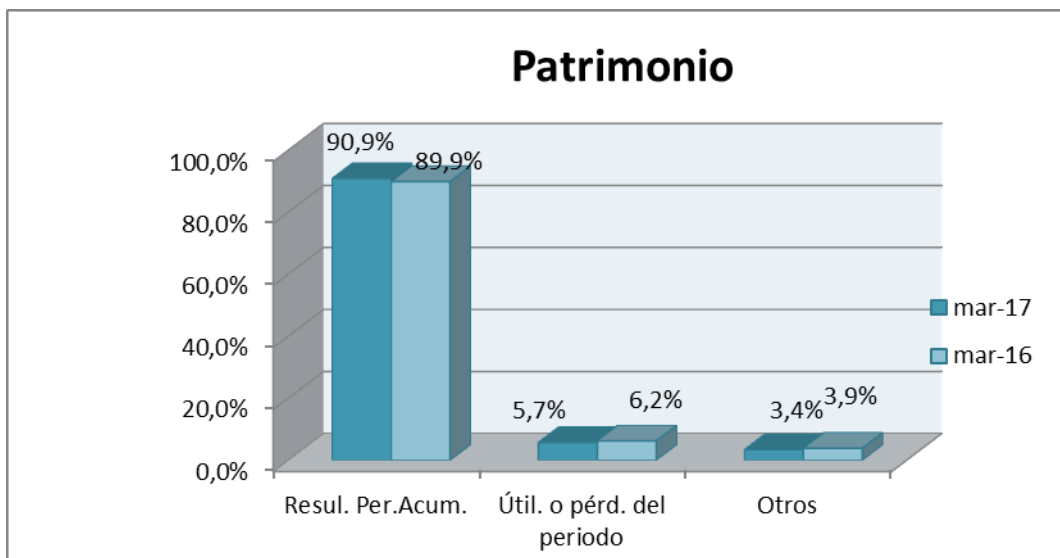
Para ampliar la información anterior, en el siguiente gráfico se puede apreciar la variación absoluta de los préstamos fiduciarios el cual asciende de ₡4.567.710 miles de colones correspondiente a los periodos finalizados en marzo 2017-2016.



PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 31 de marzo 2017, suman ₡11.520 miles de colones, mostrando un crecimiento por ₡3.898 miles de colones en relación con su similar de marzo 2016, el cual en términos porcentuales equivale a un 51,1%. El crecimiento 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.

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



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 ₡65.216.324 miles de colones, sobresaliendo en este rubro los resultados que presenta la cuenta de Periodos Acumulados el cual asciende a ₡59.262.762 miles de colones, representando el 90,9% del total Pasivos y Patrimonio para el periodo marzo 2017.

Así mismo, se observa que el total del Pasivo y Patrimonio para marzo 2017, se incrementó en términos absolutos en la suma de ₡10.828.016 miles de colones, mostrando un crecimiento porcentual del 19,9%, comparado con su similar de marzo 2016. Lo anterior es producto principalmente de los Resultados de Periodos Acumulados.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS
Del 01 Enero al 31 de Marzo 2017-2016
(Expresados en miles de colones costarricenses)

			Variación					
	Cuentas Contables	Notas	2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
Ingresos								
Aporte Patronal 0,2%	41-01	10	524.019	14,0%	458.446	13,5%	65.574	14,3%
Intereses Ganados en Inversiones	41-02	11	328.820	8,8%	304.233	9,0%	24.587	8,1%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	13	400	0,0%	306	0,0%	94	30,8%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	41-05	10	1.572.058	42,1%	1.375.337	40,6%	196.721	14,3%
Intereses Prest Fiduciario FRIP	41-07	12	1.309.244	35,0%	1.236.336	36,5%	72.907	5,9%
Intereses Prest FRIP Conting.	41-08	12	837	0,0%	0	0,0%	837	100,0%
Ajustes Periodos Ingresos FRIP	41-10	13	7	0,0%	11.202	0,3%	-11.194	-99,9%
Ingreso Descuento Compra Inversiones	41-11	13	2.882	0,1%	2.833	0,1%	49	1,7%
Ingreso por Comisión Bancaria FRIP	41-13	13	40	0,0%	0	0,0%	40	100,0%
Total Ingresos			3.738.307	100,0%	3.388.692	100,0%	349.615	10,3%
Gastos								
Ajustes Periodo FRIP	23-01	14	68	51,8%	12	13,1%	55	451,7%
Comisión Bancaria	23-02	14	63	48,2%	15	15,6%	48	331,0%
Prima compra inversiones	23-03	14	0	0,0%	67	71,2%	-67	-100,0%
Total Gastos			131	100,0%	93	100,0%	37	39,8%
Utilidad u Pérdida del Periodo			3.738.176		3.388.598		349.578	10,3%



Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

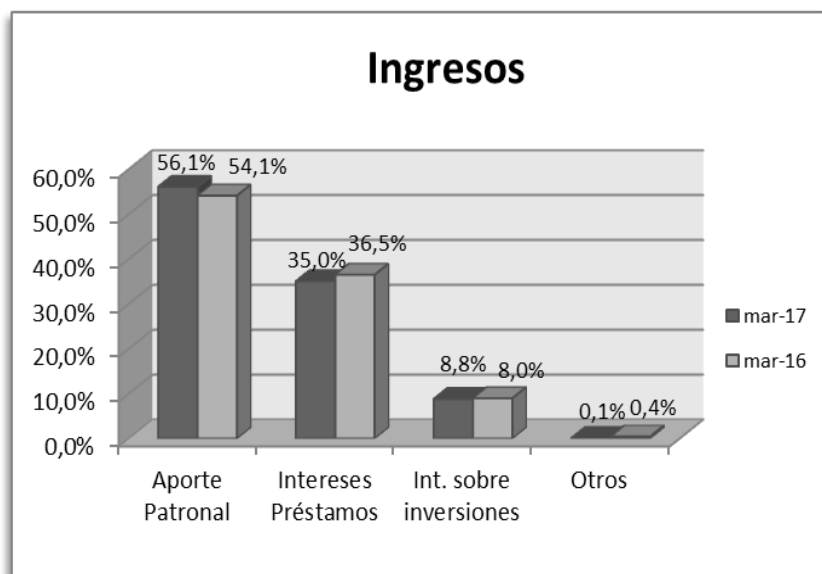
Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

Se realiza el análisis del comportamiento de los ingresos 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.

INGRESOS

Como Ingresos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones de este Fondo, y dentro de los ingresos se determina que para marzo 2017 y 2016 la partida más importante está representada por el Aporte Patronal, el cual corresponde al 0.8% mensual del total análisis de planilla, mostrando este concepto neto el 56.1% y 54,1% 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 35,0% y 36,5%, del total de ingresos respectivamente, así como se muestra en el siguiente gráfico.



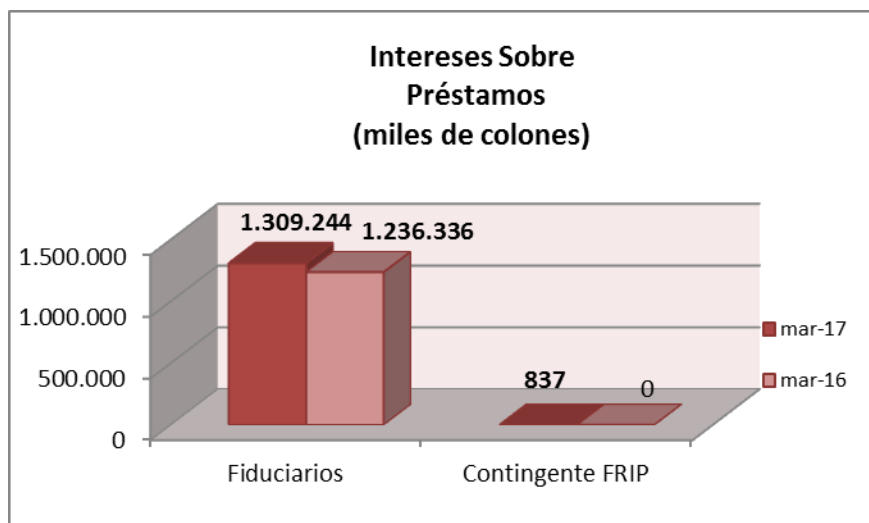
El total de los ingresos acumulados registrados al terminar el mes de marzo 2017, ascienden a la suma de ₡3.738.307 miles de colones, donde sobresalen los ingresos por aporte patronal que sumados muestran ₡2.096.077 miles de colones y en segundo lugar se aprecia la suma de ₡1.310.081 miles de colones que corresponden a ingresos por intereses sobre préstamos

fiduciarios e intereses sobre préstamos contingente FRIP. El aporte patronal neto muestra un crecimiento absoluto de ₡262.295 miles de colones y los ingresos por intereses sobre préstamos netos



aumentaron en ₡73.744 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:



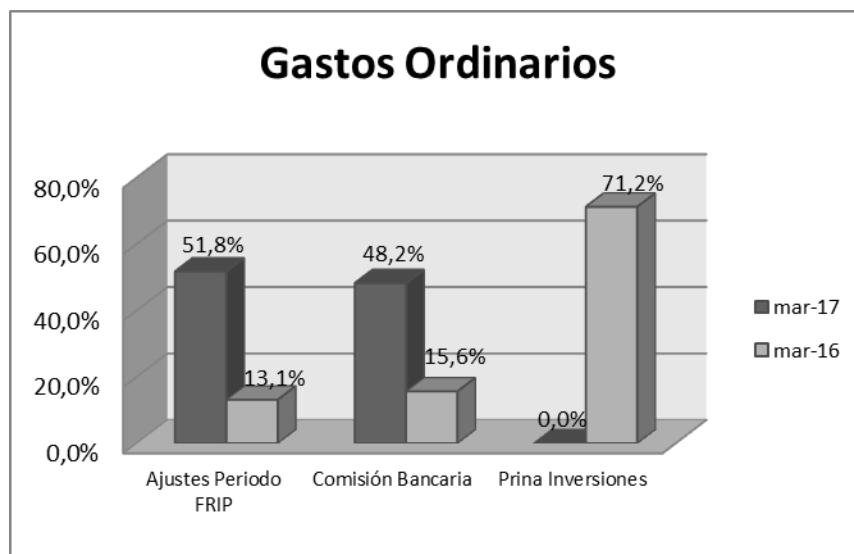
Como tercer rubro más importante se encuentran los intereses ganados sobre inversiones, monto que representa la suma de ₡328.820 miles de colones, concepto que aumento en relación con el año 2016, en términos absolutos por la suma de ₡24.587 miles de colones, reflejando un crecimiento porcentual del 8,1%.

GASTOS

El total de gastos que muestra el Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, al mes de marzo 2017, están representados por la suma de ₡131 miles colones (2017) y ₡93 miles colones (2016) mostrando un crecimiento en términos absolutos de ₡37 miles de colones equivalentes al 39,8%.



En el siguiente gráfico se muestra que en marzo 2017; la partida más importante de los gastos, muestran un saldo por ₡68 miles de colones conformados por la cuenta de Ajustes Periodos FRIP, registro contable que representó el 51,8% del total de los gastos.





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 2017 - 2016
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	NOTAS	2017	2016	VARIACION	
				ABSOLUTA	PORCIENTUA
Actividad de operación (1)	15				
Utilidad o pérdida del periodo (1.1)		3.738.176	3.388.598	349.578	10,3%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		80.328	-150.418	230.746	-153,4%
Variación en activos y pasivos de operación					
Cuentas por cobrar		-36.472	-223.185	186.713	-83,7%
Intereses y Primas sobre inversiones		88.980	-90.954	179.935	-197,8%
Cuentas por pagar		3.898	4.077	-179	-4,4%
Efectivo generado por actividades de operación		3.874.910	2.928.118	946.792	32,3%
Actividad de financiamiento (2)	16				
Variación neta en Patrimonio (2.1)		7.085.942	8.215.830	-1.129.888	-13,8%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		7.085.942	8.215.830	-1.129.888	-13,8%
Actividad de inversión (3)	17				
Inversiones a largo plazo		-1.641.043	-10.730	-1.630.313	15194,0%
Préstamos Fiduciarios		-4.567.710	-3.522.098	-1.045.612	29,7%
Prest. FRIP Contingente		-104.548	0	-104.548	-100,0%
Efectivo usado en actividades de inversión		-6.313.301	-3.532.828	-2.780.473	78,7%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		4.647.551	7.611.120	-2.963.569	-38,9%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		22.271.029	14.659.909	7.611.120	51,9%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		26.918.580	22.271.029	4.647.551	20,9%



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

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

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

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



FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de ₡26.918.580 miles de colones al mes de marzo 2017, suma que representa el resultado del efectivo generado por actividades de operación, financiamiento y de inversión, más saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

Actividades de Operación

Este grupo está conformado por las partidas correspondientes al activo corriente, no corriente y pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo. El efectivo generado por actividades de operación, creció en relación con el monto reportado en marzo 2016 en un 32,3%, equivalente en términos absolutos en ₡946.792 miles de colones, provocado principalmente por la variación absoluta creciente en las cuentas por cobrar 2017-2016 por el monto de ₡186.713 miles de colones. La principal actividad de operación es el componente de utilidad o pérdida del periodo año 2017 por el monto de ₡3.738.176 miles de colones, el cual es superior en ₡349.578 miles de colones en relación con el saldo que presenta dicho componente a marzo 2016, (₡3.388.598 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 2017 con su similar del 31 de marzo 2016, observamos un decrecimiento del -13,8% que expresados en términos absolutos corresponde a ₡1.129.888 miles de colones. El efectivo generado para los periodos finalizados en marzo 2017 y 2016, corresponden respectivamente a las sumas de ₡7.085.942 y ₡8.215.830 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 2017 - 2016
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	mar-17	mar-16	RAZONES FINANCIERAS	mar-17	mar-16
Activo Corriente	27.574.303	23.059.588	Capital de Trabajo	27.562.783	23.051.965
Pasivo Corriente	11.520	7.622	Razón Circulante	2.394	3.025
Activo no corriente	37.653.541	31.340.241	Margen de Utilidad Neta	100,0%	100,0%
Activo Total	65.227.844	54.399.828	Rendimiento de Inversión	5,7%	6,2%
Capital Contable	65.216.324	54.392.206	Rotación Activo Corriente	0,14	0,15
Ingresos	3.738.307	3.388.692			
Utilidad o Pérdida	3.738.176	3.388.598			



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 2017, comparado con su equivalente al mes de marzo 2016, creció en la suma de ₡4.510.817 miles de colones, ocasionado principalmente por el crecimiento mayor nominal que presenta el componente de inversiones a la vista del FRIP, por la suma de ₡9.582.000 miles de colones, con respecto a su similar del año 2016.

❖ Razón Circulante: Activo Corriente
Pasivo Corriente

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, tiene una capacidad de pago de ₡2.394 miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de marzo 2017, misma que es inferior en ₡632 miles de colones, en relación con la presentada en marzo 2016.

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

A marzo 2017, se tiene un rendimiento de 5,7%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.057 centésimos rendimiento inferior al mostrado en marzo 2016.

❖ Margen Utilidad Neta: Utilidad o Pérdida del Periodo
Ingresos



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

Esta razón nos indica que para el año 2017, el activo corriente no está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que no permite generar efectivo en un corto tiempo, lo anterior porque se necesita más de un año para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 0.14 y 0.15 veces para los años terminados el 31 de marzo 2017 y 31 de marzo 2016, respectivamente.