

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

ESTADOS Y ANÁLISIS FINANCIERO

**FONDO DE RESERVA INSTITUCIONAL DE
PRÉSTAMO**



Setiembre 2018



INDICE

Pág

Presentación	3
Balance de Situación Comparativo.....	4
Estado de Productos y Gastos Comparativo	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Notas a los Estados Financieros	8
 Análisis Financieros	 25
Balance de Situación Comparativo.....	26
Activo.....	27
Pasivo	28
Patrimonio.....	29
Estado de Productos y Gastos Comparativo	30
Productos	31
Gastos.....	32
Estado Flujo Efectivo	34
Actividades de Operación	35
Actividades de Financiamiento	35
Actividades de Inversión	35
Razones Financieras	36
 Información Complementaria.....	 39
Estado de Productos y Gastos Mensual	40
Productos Mensuales.....	41
Gastos Mensuales	41



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 Setiembre del 2018.

El presente documento tiene como fin primordial proveer de información confiable a los diferentes niveles de la Institución, acerca del estado del Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, una fecha determinada, así como la presentación de las variaciones que han experimentado en un período de tiempo, además se muestra algunas de sus más importantes variables económicas y financieras, con el objetivo de brindar apoyo para la toma de decisiones.

Esta información es mostrada a través de los Estados Financieros, los cuales lo conforman el Balance de Situación, el Estado de Productos y Gastos, el Estado de Flujo de Efectivo, el Estado de Cambios en el Patrimonio, las notas y demás material explicativo que se identifica como parte de los estados financieros.

En un medio tan dinámico y de profundas transformación como en el que se mueven las organizaciones de hoy en día, proceso al que el Fondo Reserva Institucional de Préstamos administrado por el FRAP, no es ajeno, la información en sus muy diferentes formas desempeña un papel fundamental en el éxito o fracaso de los negocios, por lo que mediante el presente documento se busca atender esa necesidad.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO Al 30 de Setiembre de 2018 - 2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	Notas	2018	2017
ACTIVOS			
<i>Activo Corriente</i>			
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	2	140.393	239.700
Inversiones FRIP CP	3	25.305.291	26.307.092
Inversiones a la Vista FRIP	3	11.718.000	2.450.000
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	4	-2.091	-2.558
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	4	90.045	90.685
CxC, Salud Reserv Instituc Préstamos	5	40.122	137.864
CxC, Salud Aporte Patronal FRIP	5	0	666.886
Cuentas por cobrar FRIP	5	140	40
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	5	0	140.807
Intereses sobre inversiones FRIP	6	305.199	322.204
Total Activo Corriente		37.597.099	30.352.721
<i>Activo No Corriente</i>			
Inversiones FRIP LP	7	2.559.916	2.559.916
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	4	92.616	75.804
Préstamo Fiduciario FRIP	8	40.071.697	36.633.457
Prest. FRIP Contingente	8	116.951	124.303
Total Activo No Corriente		42.841.180	39.393.480
Total Activos		80.438.279	69.746.200
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo Corriente</i>			
Cuentas por pagar FRIP	9	1.128	3.808
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	9	644	218
Total Pasivos		1.772	4.025
<i>Patrimonio</i>			
Resultados Periodos Acumulados FRIP	10	68.500.247	59.262.762
Reserva Cancelación Préstamos FRIP	10	1.413.241	1.262.128
Reserva Liquidez FRIP	10	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y Minusvalia Fripp NO realizada precio de mercado	10	90.045	90.685
Utilidad o pérdida del periodo	10	9.432.974	8.126.601
Total Patrimonio		80.436.507	69.742.175
Total Pasivo y Patrimonio		80.438.279	69.746.200



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS Del 01 Enero al 30 Setiembre 2018-2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PRODUCTOS			
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	11	1.317.494	1.248.625
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	11	3.952.481	3.745.874
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	12	2.008.308	1.019.641
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	12	91.141	209.102
Intereses Prést Fiduciario FRIP	13	4.136.808	3.958.599
Intereses Prest. FRIP Conting.	13	8.172	6.136
Intereses Cuenta Corriente	14	2.402	1.347
Ajustes del Periodo ING FRIP	14	792	723
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	14	37.243	5.971
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	14	143	110
Ingresos por Negociaciones Instrumentos	15	3.937	5.794
TOTAL PRODUCTOS		11.558.920	10.201.921
GASTOS			
Gastos Ordinarios			
Gastos por Ajustes Periodo FRIP	16	1.249	158
Gastos por Comisión Bancaria	16	330	162
Gastos por Prima compra inversiones	16	512	0
Gastos por Neg Instrumentos Financieros FRIP	16	78.855	0
Total Gastos Ordinarios		80.946	320
Otros Gastos			
Gasto Transferencias FOCARE	16	2.045.000	2.075.000
Total Otros Gastos		2.045.000	2.075.000
TOTAL GASTOS		2.125.946	2.075.320
Utilidad u Pérdida del Periodo		9.432.974	8.126.601




(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS ESTADO FLUJO DE EFECTIVO Por los años terminados al 30 de Setiembre de 2018 - 2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	NOTAS	2018	2017
Actividad de operación (1)	17		
Útilidad o pérdida del periodo (1.1)		9.432.974	8.126.601
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		640	5.566
Variación en activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar		905.336	-66.320
Intereses y Primas sobre inversiones		16.538	-55.089
Cuentas por pagar		-2.253	-4.689
Efectivo generado por actividades de operación		10.353.235	8.006.069
Actividad de financiamiento (2)	18		
Variación neta en Patrimonio (2.1)		1.261.358	980.098
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		1.261.358	980.098
Actividad de inversión (3)	19		
Inversiones a largo plazo		-16.813	5.984.405
Préstamos Fiduciarios		-3.438.241	-2.785.920
Prest. FRIP Contingente		7.353	-124.303
Efectivo usado en actividades de inversión		-3.447.701	3.074.182
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		8.166.892	12.060.349
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		28.996.792	16.936.442
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		37.163.684	28.996.792
<div></div> <div>(Documento firmado digitalmente)</div>			
Lic. Victor Fernández Badilla Director Ejecutivo del FRAP		Lic. Santiago Araya Flores Contador del FRAP	
Fuentes:			
(1) Actividades de Operación, (2) Actividades de Financiamiento, (3) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación. El dato correspondiente en la columna de Setiembre 2018, se obtiene de la variación Setiembre 2018 - 2017, por su parte el dato contenido en la columna 2017, obedece a la variación Setiembre 2017 - Setiembre 2016.			
(1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Setiembre 2018- 2017.			
(1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de setiembre 2018, se obtiene de la variación setiembre 2018 - 2017, por su parte el dato contenido en la columna 2017, obedece a la variación setiembre 2017 - setiembre 2016.			
(2.1) El dato correspondiente en la columna 2018, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, setiembre 2018 - 2017, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de setiembre 2018. Igual metodología aplica para la columna del año 2017.			



DIRECCIÓN EJECUTIVA FONDO DE RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTIÓN CONTABLE

TEL.: 2539-0356 FAX: 2539-0353

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO Por los años terminados al 30 de Setiembre de 2018 - 2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)						
	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Reserva Cancelación de Préstamos</i>	<i>Reserva de Liquidez</i>	<i>Minusvalía no Realizada</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
Saldo al 30 de setiembre del 2017	59.262.762	1.262.128	1.000.000	90.685	8.126.601	69.742.175
Capitalización de Reservas					-8.126.601	-8.126.601
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		84.263				84.263
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-24.231				-24.231
Cheques anulados y otros	0					0
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				42.381		42.381
Utilidad u Pérdida del Periodo					9.401.038	9.401.038
Saldo al 31 Diciembre del 2017	59.262.762	1.322.159	1.000.000	133.066	9.401.038	71.119.025
Capitalización de Reservas	9.401.038		0		-9.401.038	0
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		261.092				261.092
Cancelación Saldos Préstamos		-170.011				-170.011
Cheques anulados y otros	-163.552					-163.552
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				-43.021		-43.021
Utilidad u Pérdida del Periodo					9.432.974	9.432.974
Saldo al 30 de setiembre del 2018	68.500.247	1.413.241	1.000.000	90.045	9.432.974	80.436.507



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Fores
Contador del FRAP



**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 SETIEMBRE 2018-2017
(Expresados en miles de colones costarricenses)**

Nota 1- Antecedentes y políticas contables

a) Antecedentes

De conformidad con el Reglamento Del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, según lo indicado en el Capítulo I, se establece el Fondo Reserva Institucional para Préstamos, con el propósito de financiar por medio de sus rendimientos los gastos de administración y garantizar la solidez financiera del FRE y del FAP. De acuerdo con el capítulo IV, artículo 33 de este reglamento, se indica que el propósito de este Fondo es garantizar los gastos de administración del FRAP y solventar cualquier déficit de operación que pudiera presentarse en el FRE (Fondo Retiro Empleados) o FAP (Fondo Ahorro y Préstamo).

Con respecto al crédito fiduciario corriente y de acuerdo con lo indicado en el Capítulo I, artículo 4º punto 5, referente a los Programas de crédito, del Reglamento Del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, se establece que los recursos destinados a este tipo de crédito se tomarán del Fondo de Reserva Institucional para Préstamos (FRIP). Los trabajadores de la Caja podrán solicitar crédito fiduciario corriente, siempre que hayan laborado para la Institución al menos seis meses, demuestren capacidad de pago, cumplan los requisitos y garantías que al efecto establezca la Junta Administrativa del FRAP.

b) Políticas Contables

Las principales políticas y lineamientos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, se encuentran enmarcados dentro del grupo de las Normas Internacionales de Contabilidad y



Normas Internacionales de Información Financiera, dentro de los cuales podemos citar los siguientes:

b.1) Sistema de Contabilidad

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. La contabilidad del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, está a cargo de la Subárea Gestión Contable del FRAP de la CCSS, unidad que debe presentar mensualmente los Estados Financieros a la Dirección Ejecutiva del FRAP, Junta Administrativa del mismo, Dirección Actuarial, entre otros.

El Fondo Reserva Institucional de Préstamos, utiliza para el asentamiento de las transacciones en los Estados Financieros, el método de devengado.

b.2) Financiamiento

De acuerdo con lo estipulado en el Capítulo I, artículo 13, punto b, se establece que el financiamiento del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, se origina por el Aporte Mensual del Total de salarios ordinarios de la Planilla de la C.C.S.S; mismo que mensualmente es trasladado por la Caja Costarricense Seguro Social, el cual es complementado por los rendimientos generados en la cartera de préstamos otorgados, y los rendimientos sobre la colocación de las inversiones a la vista y corto y largo plazo.

b.3) Inversiones en Valores

Las inversiones a corto plazo y largo plazo, mensualmente están siendo valorizadas a precio de mercado, por el Vector de Precios del Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA). Por su parte las inversiones a la vista, están valuadas al costo de adquisición, las mismas son adquiridas en el mercado primario y se mantienen hasta el momento en que se requiere el efectivo.



b.4) Período Económico

El ciclo económico utilizado por el Fondo Reserva Institucional de Préstamos es el período natural, que va del 01 de enero al 31 diciembre de cada año.

b.5) Unidad Monetaria

Los registros de contabilidad son llevados en colones costarricenses, que es la moneda de curso legal en la República de Costa Rica.

Las transacciones en moneda extranjera son colonizadas y registradas al tipo de cambio de mercado, que es similar al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período económico son ajustados al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Las diferencias de cambio, provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones en moneda extranjera y del ajuste a los saldos a la fecha de cierre, son registradas con cargo a las operaciones del período respectivo.

b.6) Efectivo y Equivalencias en Efectivo

Considera como efectivo los saldos en bancos e inversiones en valores, cuyo vencimiento sea menor a un año.

b.7) Reconocimiento de Productos y Gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.

b.8) Otros Gastos.

El Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, en caso de ser necesario, brindará financiamiento, según se establece en el Capítulo IV, Artículo 33 del Reglamento del Fondo Retiro



Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social. Estas sumas se registrarán dentro del rubro "Otros Gastos".

Nota 2- Bancos

Las disponibilidades de bancos en la cuenta B.N.C.R 214723-9 Colones, al 30/09/2018 y 30/09/2017, es la siguiente.

Descripción	Cuenta	2018	2017
B.N.C.R Cta. Cte No. 214723-9 Colones	1110	140.393	239.700
Total		140.393	239.700

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 30/09/2018 y 30/09/2017, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2018	2017
Inversiones (1)		37.023.291	28.757.092
Total		37.023.291	28.757.092

Cifras en miles de colones

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

Descripción	Cuenta	2018	2017
Inversiones FRIP CP	1615	25.305.291	26.307.092
Inversiones a la vista FRIP	1616	11.718.000	2.450.000
Total Inversiones		37.023.291	28.757.092

Cifras en miles de colones



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

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

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
39	Privado	MADAP	Inversión	1.000.343	16-15	16/11/2018
41	Privado	MUCAP	Inversión	1.300.445	16-15	17/10/2018
42	Privado	BCT	Inversión	1.000.083	16-15	30/11/2018
44	Privado	Banco Improsa	Inversión	3.500.910	16-15	19/10/2018
45	Público	Banco Popular	Inversión	3.000.780	16-15	19/10/2018
46	Público	Banco Popular	Inversión	8.502.210	16-15	19/10/2018
47	Público	Banco Popular	Inversión	2.000.520	16-15	19/10/2018
48	Público	Banco Popular	Inversión	5.000.000	16-15	07/03/2019
Total				25.305.291		
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	5.000.000	16-16	A la Vista
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	300.000	16-16	A la Vista
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	4.000.000	16-16	A la Vista
483	Público	Banco Nacional	Inversion	1.068.000	16-16	A la Vista
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	1.350.000	16-16	A la Vista
Total				11.718.000		

Inversiones a corto plazo fueron registradas al costo adquisitivo.

Cifras en miles de colones

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

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
28	Público	Banco Popular	Inversión	3.301.112	16-15	17/11/2017
32	Privado	Banco BCT	Inversión	5.001.300	16-15	19/10/2017
33	Público	Banco BPDC	Inversión	3.000.780	16-15	17/08/2018
34	Público	Banco BPDC	Inversión	8.502.210	16-15	23/08/2018
35	Privado	MADAP	Inversión	4.001.040	16-15	23/08/2018
36	Inversion	Banco BPDC	Inversión	2.500.650	16-15	07/09/2018
Total				26.307.092		
551	Público	Banco Nacional	Inversion	2.050.000	16-16	A la Vista
605	Público	Banco Nacional	Inversion	400.000	16-16	A la Vista
Total				2.450.000		

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

Cifras en miles de colones



Nota 4- Amortización Primas y Descuentos en Inversiones, Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP

Se derivan de las Inversiones realizadas por el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, en las cuales se adquieren títulos con comisiones, primas y descuentos.

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

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

Por su parte el monto de plusvalía y minusvalía inversión FRIP, se obtienen de la valoración mensual efectuada sobre las inversiones del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, el cual se obtiene con el vector de precios al 30 de setiembre del 2018, 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 de 2018 y al 30 setiembre de 2017, la composición es la siguiente

Descripción	Cuenta	2018	2017
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP CP	1618	-2.091	-2.558
Amort Primas/Descuento Inv FRIP LP	2110	92.616	75.804
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	1619	90.045	90.685
Total		180.569	163.931

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 de 2018 y al 30 setiembre de 2017, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	40.122	137.864
Ctas. por cobrar Seguro Salud aporte patronal	1203	0	666.886
Cuenta por cobrar FRIP	1402	140	40
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta 8% FRIP	1405	0	140.807
Total		40.262	945.598

Cifras en miles de colones

Nota 6- Intereses sobre Inversiones

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



Descripción	Cuenta	2018	2017
Intereses sobre inversiones	1710	305.199	322.204
Total		305.199	322.204

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 de 2018 y al 30 setiembre de 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Inversiones FRIP LP	2111	2.559.916	2.559.916
Total		2.559.916	2.559.916

Cifras en miles de colones

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

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

Cifras en miles de colones

Seguidamente el detalle de las Inversiones en el Largo Plazo, correspondiente al mes de Setiembre 2017:



Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
1	Público	Banco Nacional	Inversion	933.296 (*)	21-11	06/01/2020
20	Privado	BCT	Inversion	1.626.620	21-11	20/04/2044
total				2.559.916		

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

Cifras en miles de colones

Nota 8- Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 30 de setiembre de 2018 y al 30 setiembre de 2017, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Préstamos Fiduciarios	2007	40.071.697	36.633.457
Prest. FRIP Contingente	2008	116.951	124.303
Total		40.188.648	36.757.760

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-2095-2018 de fecha 03 de octubre 2018, emitido por el Lic. Ronald Arroyo Núñez, jefe, Área Ahorro y Préstamo donde se informa que al mes de Setiembre 2018 la morosidad acumulada de este fondo es la que se muestra a continuación:

Tipo Crédito	Casos	Millones
Fiduciario FRIP	411	¢1.177.127.209,47
Fiduciario Contingente	2	¢231.263,76
Morosidad Total	413	¢1.177.358.473,23

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 de 2018 y al 30 setiembre de 2017, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, son las siguientes:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Cuentas por pagar	3104	1.128	3.808
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FRIP	3106	644	218
Total		1.772	4.025

Cifras en miles de colones

Nota 10- Patrimonio

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



Descripción	Cuenta	2018	2017
Resultados periodos acumulados	5102	68.500.247	59.262.762
Reserva cancelación préstamos	5104	1.413.241	1.262.128
Reserva liquidez	5105	1.000.000	1.000.000
Plusvalía y minusvalía FRIP no realizada precio de mercado	5106	90.045	90.685
Utilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	9.432.974	8.126.601
Total		80.436.507	69.742.175

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 2018 y 2017.

Nota 11- Aporte Patronal

Corresponden al registro mensual del 0.8% por concepto de ingresos aporte patronal, el cual es aportado mensualmente por parte de la Institución a favor del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, de conformidad con la información generada a través del análisis de planilla, al 30 de setiembre de 2018 y al 30 setiembre de 2017.

Descripción	Cuenta	2018	2017
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	4101	1.317.494	1.248.625
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	4105	3.952.481	3.745.874
Total		5.269.974	4.994.498

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 de 2018 y al 30 setiembre de 2017, se indican a continuación:



Descripción	Cuenta	2018	2017
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	4102	2.008.308	1.019.641
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	4104	91.141	209.102
Total		2.099.449	1.228.743

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 de 2018 y al 30 de setiembre de 2017, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Intereses préstamos fiduciarios	4107	4.136.808	3.958.599
Intereses Prest. Frip Conting.	4108	8.172	6.136
Total		4.144.980	3.964.735

Cifras en miles de colones

Nota 14- Ajustes del Periodo Ingresos FRIP, Intereses Cuenta Corriente, Prima/Descuento Compra Inversiones e Ingresos por Comisión Bancaria.

Corresponde a los ajustes del periodo, los cuales están conformados principalmente con la anulación de las boletas de depósito Sinpe, además se incluye la amortización descuentos primas de título de Inversiones, ingreso por comisión bancaria, e intereses en cuenta corriente. Los montos generados por cada concepto al 30 de setiembre de 2018 y al 30 de setiembre de 2017, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Intereses cuenta corriente	4103	2.402	1.347
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	792	723
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	4111	37.243	5.971
Ingreso comisión bancaria FRIP	4113	143	110
Total		40.580	8.150



Cifras en miles de colones

Nota 15- Negociación Instrumentos Financieros.

Comprende a los ingresos devengados en el periodo, obtenidos de ganancias en negociación de instrumentos financieros, en inversiones en valores de emisores nacionales.

Descripción	Cuenta	2018	2017
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Financieros	4115	3.937	5.794
Total		3.937	5.794

Cifras en miles de colones

Nota 16- Gastos Ordinarios

Seguidamente se desglosan los conceptos que conforman el grupo de los Gastos Ordinarios y Otros Gastos, por los periodos finalizados al 30 de setiembre de 2018 y al 30 de setiembre de 2017.

Gastos Ordinarios

Descripción	Cuenta	2018	2017
Ajustes de periodo FRIP	2301	1.249	158
Comisión bancaria	2302	330	162
Prima compra inversiones	2303	512	0
Gastos por Neg Instrumentos Financieros FRIP	2307	78.855	0
Total		80.946	320

Cifras en miles de colones

Otros Gastos

Descripción	Cuenta	2018	2017
Gastos transferencias FOCARE	2306	2.045.000	2.075.000
Total		2.045.000	2.075.000

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 de 2018 y al 30 de setiembre de 2017, son las siguientes:

Actividad de Operación	2018	2017	Diferencia	%
Útilidad o pérdida del periodo	9.432.974	8.126.601	1.306.374	16,1%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	640	5.566	-4.926	-88,5%
Cuentas por cobrar	905.336	-66.320	971.656	-1465,1%
Intereses y Primas sobre inversiones	16.538	-55.089	71.627	-130,0%
Cuentas por pagar	-2.253	-4.689	2.436	-51,9%
Efectivo generado por actividades de operación	10.353.235	8.006.069	2.347.166	29,3%

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 de 2018 y al 30 de setiembre 2017 son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2018	2017	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	1.261.358	980.098	281.260	28,7%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	1.261.358	980.098	281.260	28,7%

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 2018, decreció con su similar de setiembre 2017, en la suma de ₡ 6.521.883 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 de 2018 y al 30 de setiembre del 2017, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2018	2017	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	-16.813	5.984.405	-6.001.218	-100,3%
Préstamos Fiduciarios	-3.438.241	-2.785.920	-652.321	23,4%
Prest. FRIP Contingente	7.353	-124.303	131.656	-105,9%
Efectivo usado en actividades de inversión	-3.447.701	3.074.182	-6.521.883	-212,2%

Cifras en miles de colones

Nota 20- Eventos Subsecuentes, Riesgos y Contingencias Legales

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



Nota 21- Hechos Relevantes

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

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

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

4- 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



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



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 2018 - 2017							
(Expresados en miles de colones costarricenses)							
						Variación 2018-2017	
Cuentas	Notas	2018	Porcentaje	2017	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS							
Activo Corriente							
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	11-10 2	140.393	0,2%	239.700	0,3%	-99.307	-41,4%
Inversiones FRIP CP	16-15 3	25.305.291	31,5%	26.307.092	37,7%	-1.001.801	-3,8%
Inversiones a la Vista FRIP	16-16 3	11.718.000	14,6%	2.450.000	3,5%	9.268.000	378,3%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	16-18 4	-2.091	0,0%	-2.558	0,0%	466	-18,2%
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	16-19 4	90.045	0,1%	90.685	0,1%	-640	-0,7%
CxC, Salud Reserv Instituc Préstamos	12-01 5	40.122	0,0%	137.864	0,2%	-97.742	-70,9%
CxC, Salud Aporte Patronal FRIP	12-03 5	0	0,0%	666.886	1,0%	-666.886	-100,0%
Cuentas por cobrar FRIP	14-02 5	140	0,0%	40	0,0%	99	245,6%
CxC Imp Renta Retención 8% FRIP	14-05 5	0	0,0%	140.807	0,2%	-140.807	-100,0%
Intereses sobre Inversiones FRIP	17-10 6	305.199	0,4%	322.204	0,5%	-17.005	-5,3%
Total Activo Corriente		37.597.099	46,7%	30.352.721	43,5%	7.244.378	23,9%
Activo No Corriente							
Inversiones FRIP LP	21-11 7	2.559.916	3,2%	2.559.916	3,7%	0	0,0%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	21-10 4	92.616	0,1%	75.804	0,1%	16.813	22,2%
Préstamo Fiduciario FRIP	20-07 8	40.071.697	49,8%	36.633.457	52,5%	3.438.241	9,4%
Prest. FRIP Contingente	20-08 8	116.951	0,1%	124.303	0,2%	-7.353	-5,9%
Total Activo No Corriente		42.841.180	53,3%	39.393.480	56,5%	3.447.701	8,8%
Total Activos		80.438.279	100,0%	69.746.200	100,0%	10.692.079	15,3%
PASIVO Y PATRIMONIO							
Pasivo Corriente							
Cuentas por pagar FRIP	31-04 9	1.128	0,0%	3.808	0,0%	-2.680	-70,4%
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	31-06 9	644	0,0%	218	0,0%	427	195,9%
Total Pasivos		1.772	0,0%	4.025	0,0%	-2.253	-56,0%
Patrimonio							
Resultados Periodos Acumulados FRIP	51-02 10	68.500.247	85,2%	59.262.762	85,0%	9.237.486	15,6%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04 10	1.413.241	1,8%	1.262.128	1,8%	151.113	12,0%
Reserva Liquidez	51-05 10	1.000.000	1,2%	1.000.000	1,4%	0	0,0%
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	51-06 10	90.045	0,1%	90.685	0,1%	-640	-0,7%
Útilidad o pérdida del periodo	10	9.432.974	11,7%	8.126.601	11,7%	1.306.374	16,1%
Total Patrimonio		80.436.507	100,0%	69.742.175	100,0%	10.694.332	15,3%
Total Pasivo y Patrimonio		80.438.279	100,0%	69.746.200	100,0%	10.692.079	15,3%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

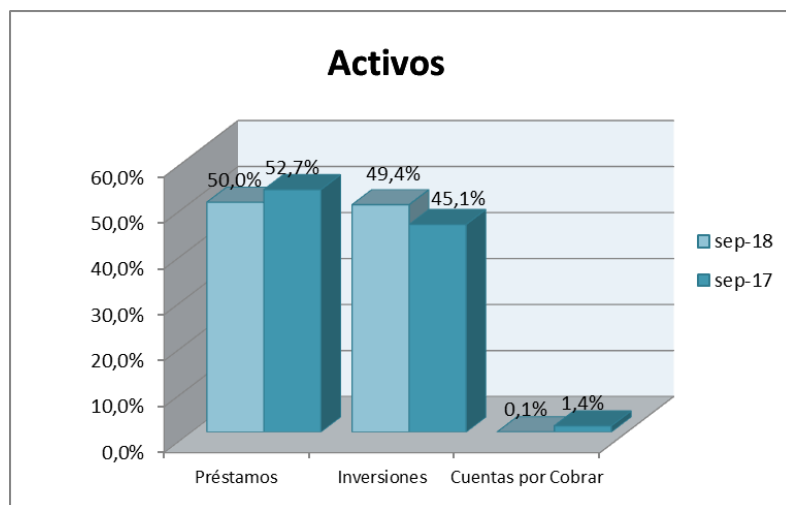
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 30 de setiembre 2018 asciende a ₡80.438.279 miles de colones y al 30 de setiembre del 2017 a ₡69.746.200 miles de colones.

Para Setiembre 2018, los Activos Totales, están conformados por ₡37.597.099 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 46,7% y de ₡42.841.180 miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un 53,3% del Activo Total.

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

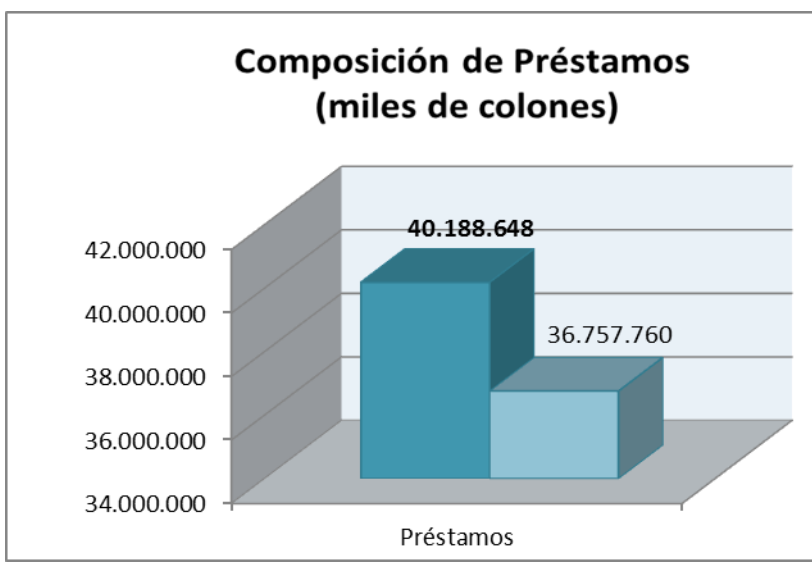


representación en los activos totales son préstamos conformadas por fiduciarios y contingentes que suman ₡40.188.648 miles de colones (2018) y ₡36.757.760 miles de colones (2017) representados en términos porcentuales en un 50,0% y 52,7% del total de los activos.

Por otra parte se observa que el rubro de las inversiones a la vista, inversiones corto plazo e inversiones largo plazo, plusvalía y minusvalía y primas y descuentos para el mes de setiembre 2018, suman en conjunto ₡39.763.777 miles de colones, equivalente al 49,4%; y para setiembre 2017, suman ₡31.480.938 miles de colones, equivalentes al 45,1% 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 ₡3.430.888 miles de colones correspondiente a los periodos finalizados en setiembre 2018-2017.

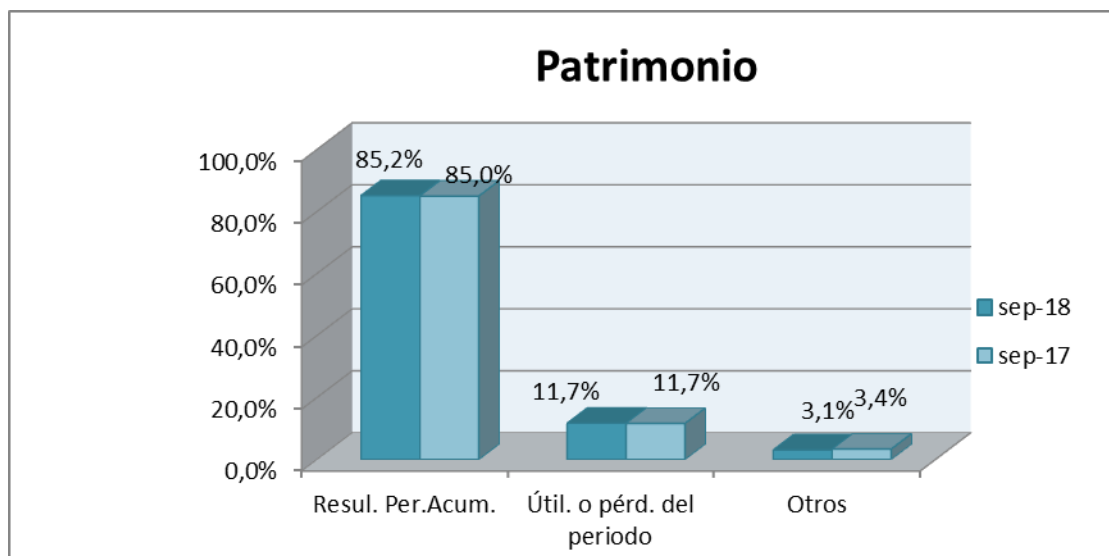


PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 30 de setiembre 2018, suman ₡1.772 miles de colones, mostrando un decrecimiento por ₡2.253 miles de colones en relación con su similar de setiembre 2017, el cual en términos porcentuales equivale a un 56%. El decrecimiento que se muestra de un periodo a otro, tiene su origen ocasionado en las sumas adeudadas a los empleados por concepto de cancelaciones de saldos de préstamos Fiduciarios, las cuales pueden aumentar o disminuir de un mes a otro.

PATRIMONIO

En el siguiente gráfico se muestran las cuentas de patrimonio (setiembre 2018 – 2017), donde se expresa porcentualmente las cuentas de patrimonio.



El patrimonio está conformado por los conceptos de Resultados Periodos Acumulados, Reservas de Cancelación de Préstamos, Reserva de Liquidez, Plusvalía Minusvalía No Realizada Precio Mercado y Utilidad o Pérdida del Periodo. El total de Patrimonio asciende a la suma de ₡80.436.507 miles de colones, sobresaliendo en este rubro los resultados que presenta la cuenta de Periodos Acumulados el cual asciende a ₡68.500.247 miles de colones, representando el 85,2% del total Pasivos y Patrimonio para el periodo setiembre 2018.

Así mismo, se observa que el total del Pasivo y Patrimonio para setiembre 2018, se incrementó en términos absolutos en la suma de ₡10.692.079 miles de colones, mostrando un crecimiento porcentual del 15,3%, comparado con su similar de setiembre 2017. 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 2018-2017								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación	
Cuentas Contables	Notas	2018	Porcentaje	2017	Porcentaje	Absoluta	Porcentual	
PRODUCTOS								
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	41-01	11	1.317.494	11,4%	1.248.625	12,2%	68.869	5,5%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6 %	41-05	11	3.952.481	34,2%	3.745.874	36,7%	206.607	5,5%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP	41-02	12	2.008.308	17,4%	1.019.641	10,0%	988.667	97,0%
Intereses Ganados S/Inversiones a la	41-04	12	91.141	0,8%	209.102	2,0%	-117.961	-56,4%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	41-07	13	4.136.808	35,8%	3.958.599	38,8%	178.209	4,5%
Intereses Prest. FRIP Conting.	41-08	13	8.172	0,1%	6.136	0,1%	2.036	33,2%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	14	2.402	0,0%	1.347	0,0%	1.055	78,3%
Ajustes del Periodo ING FRIP	41-10	14	792	0,0%	723	0,0%	69	9,5%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	41-11	14	37.243	0,3%	5.971	0,1%	31.272	523,8%
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	41-13	14	143	0,0%	110	0,0%	33	30,0%
Ingresos por Negociaciones Instrumentos	41-15	15	3.937	0,0%	5.794	0,1%	-1.856	-32,0%
TOTAL PRODUCTOS			11.558.920	100,0%	10.201.921	100,0%	1.356.999	13,3%
GASTOS								
Gastos Ordinarios								
Gastos por Ajustes Periodo FRIP	23-01	16	1.249	0,1%	158	0,0%	1.091	690,2%
Gastos por Comisión Bancaria	23-02	16	330	0,0%	162	0,0%	168	103,8%
Gastos por Prima compra inversiones	23-03	16	512	0,0%	0	0,0%	512	100,0%
Gastos por Neg Instrumentos Financieros	23-07	16	78.855	3,7%	0	0,0%	78.855	100,0%
Total Gastos Ordinarios			80.946	3,8%	320	0,0%	80.626	25186,9%
Otros Gastos								
Gastos Transferencias FOCARE	23-06	16	2.045.000	96,2%	2.075.000	100,0%	-30.000	-1,4%
Total Otros Gastos			2.045.000	96,2%	2.075.000	100,0%	-30.000	-1,4%
TOTAL GASTOS			2.125.946	100,0%	2.075.320	100,0%	50.626	2,4%
Utilidad u Pérdida del Periodo			9.432.974		8.126.601		1.306.374	16,1%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Ayara Flores
 Contador del FRAP



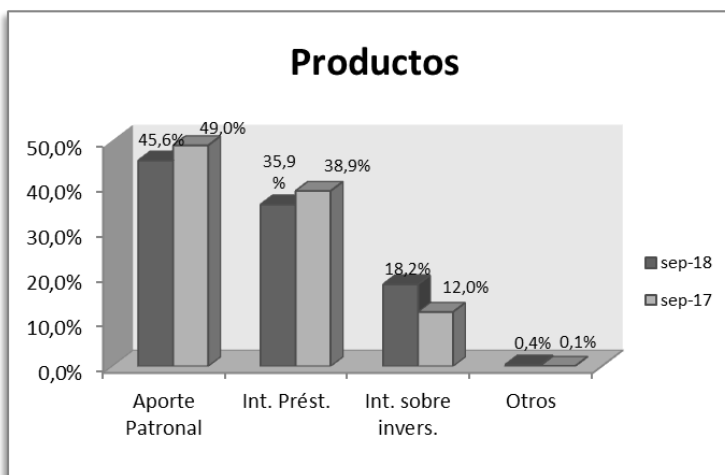
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

Se realiza el análisis del comportamiento de los productos y los gastos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, para determinar algunas tendencias o variaciones que puedan surgir durante un periodo determinado, cuyo objetivo es obtener la utilidad o pérdida neta.

PRODUCTOS

Como Productos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones de este Fondo, y dentro de éstos se determina que para setiembre 2018 y 2017 la partida más importante está representada por el Aporte Patronal, el cual corresponde al 0.8% mensual del total análisis de planilla, mostrando este concepto neto el 45,6% y 49% 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 35,9% y 38,9%, 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 2018,

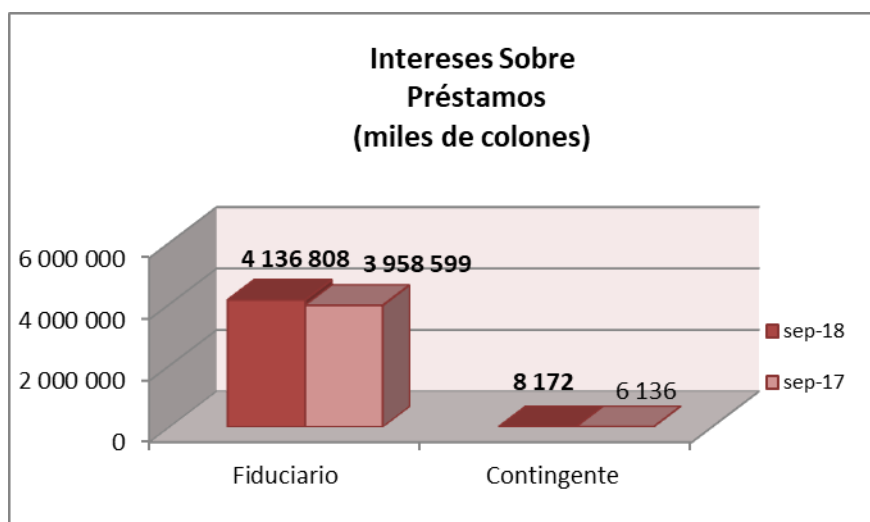


ascienden a la suma de ₡11.558.920 miles de colones, donde sobresalen los ingresos por aporte patronal que sumados muestran ₡5.269.974 miles de colones y en segundo lugar se aprecia la suma de ₡4.144.980 miles de colones que corresponden a ingresos por intereses sobre préstamos



fiduciarios e intereses sobre préstamos contingente FRIP. El aporte patronal neto muestra un crecimiento de ₡275.476 miles de colones y los ingresos por intereses sobre préstamos netos aumentaron en ₡180.245 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 2018, están representados por la suma de ₡2.125.946 miles colones (2018) y ₡2.075.320 miles colones (2017) mostrando un crecimiento en términos absolutos de ₡50.626 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 e inversiones y gastos por negociación instrumentos financieros; para el presente mes, se percibe en gastos ordinarios la suma de ₡80.946 miles de colones,



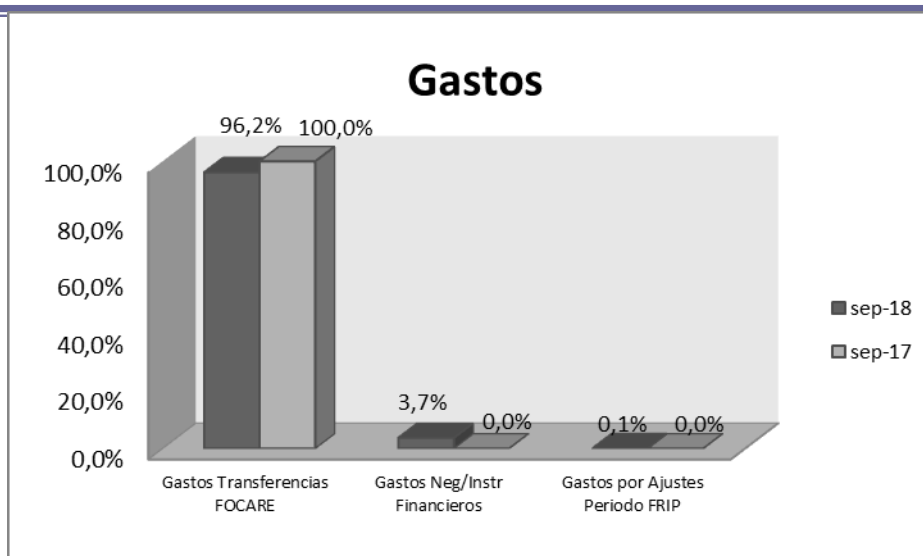
mientras que para setiembre 2017; se contabilizaron ₡320 miles de colones, mostrando una variación absoluta de ₡80.626 miles de colones, representados por el 25186,9%, esta variación corresponde al monto que se trasladó de la cuenta 14-05 “cuenta por cobrar impuesto de la renta 8%” a la cuenta 23-07 “gastos por negociación instrumentos financieros” correspondiente al impuesto de renta de los títulos de inversiones, que se registró del 01 de enero al 30 de setiembre 2018 ⁽¹⁾.

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 ₡2.045.000 miles de colones, representando porcentualmente el 96,2% del total del gasto.

En el siguiente gráfico se muestra para setiembre 2018; la conformación de las partidas que conforman las cuentas del gasto.


¹ Ver nota de los estados financieros No.21, en el punto 4 de la página 23.





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 2018 - 2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)				
	NOTAS	2018	2017	VARIACION ABSOLUTA PORCENTUA
Actividad de operación (1)	17			
Utilidad o pérdida del periodo (1.1)		9.432.974	8.126.601	1.306.374 16,1%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)		640	5.566	-4.926 -88,5%
Variación en activos y pasivos de operación				
Cuentas por cobrar		905.336	-66.320	971.656 -1465,1%
Intereses y Primas sobre inversiones		16.538	-55.089	71.627 -130,0%
Cuentas por pagar		-2.253	-4.689	2.436 -51,9%
Efectivo generado por actividades de operación		10.353.235	8.006.069	2.347.166 29,3%
Actividad de financiamiento (2)	18			
Variación neta en Patrimonio (2.1)		1.261.358	980.098	281.260 28,7%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		1.261.358	980.098	281.260 28,7%
Actividad de inversión (3)	19			
Inversiones a largo plazo		-16.813	5.984.405	-6.001.218 -100,3%
Préstamos Fiduciarios		-3.438.241	-2.785.920	-652.321 23,4%
Prest. FRIP Contingente		7.353	-124.303	131.656 -105,9%
Efectivo usado en actividades de inversión		-3.447.701	3.074.182	-6.521.883 -212,2%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		8.166.892	12.060.349	-3.893.457 -32,3%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		28.996.792	16.936.442	12.060.349 71,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		37.163.684	28.996.792	8.166.892 28,2%



(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 Setiembre 2018, se obtiene de la variación setiembre 2018 - 2017, por su parte el dato contenido en la columna 2017, obedece a la variación setiembre 2017 - setiembre 2016.

(1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Setiembre 2018- 2017.

(1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de setiembre 2018, se obtiene de la variación setiembre 2018 - 2017, por su parte el dato contenido en la columna 2017, obedece a la variación setiembre 2017 - setiembre 2016.

(2.1) El dato correspondiente en la columna 2018, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, setiembre 2018 - 2017, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de Setiembre 2018. Igual metodología aplica para la columna del año 2017.



FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de ₡37.163.684 miles de colones al mes de setiembre 2018, suma que representa el resultado del efectivo generado por actividades de operación, financiamiento y de inversión, más saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

Actividades de Operación

Este grupo está conformado por las partidas correspondientes al activo corriente, no corriente y pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo. El efectivo generado por actividades de operación, creció en relación con el monto reportado en setiembre 2017 en un 29,3%, equivalente en términos absolutos en ₡2.347.166 miles de colones provocado principalmente por el saldo de la variación 2018-2017 que muestra el componente de utilidad o pérdida del periodo, que en términos absolutos corresponde a ₡1.306.374 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 2018 con su similar del 30 de setiembre 2017, observamos un crecimiento del 28,7% que expresados en términos absolutos corresponde a ₡281.260 miles de colones. El efectivo generado para los periodos finalizados en setiembre 2018 y 2017, corresponden respectivamente a las sumas de ₡1.261.358 y ₡980.098 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 2018 - 2017
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	sep-18	sep-17	RAZONES FINANCIERAS	sep-18	sep-17
Activo Corriente	37 597 099	30 352 721	Capital de Trabajo	37 595 327	30 348 695
Pasivo Corriente	1 772	4 025	Razón Circulante	21 216	7 540
Activo no corriente	42 841 180	39 393 480	Margen de Utilidad Neta	81,6%	79,7%
Activo Total	80 438 279	69 746 200	Rendimiento de Inversión	11,7%	11,7%
Capital Contable	80 436 507	69 742 175	Rotación Activo Corriente	0,31	0,34
Ingresos	11 558 920	10 201 921			
Utilidad o Pérdida	9 432 974	8 126 601			



ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

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

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 de setiembre 2018, comparado con su equivalente al mes de setiembre 2017, creció en la suma de ₡7.246.631 miles de colones, ocasionado principalmente por el crecimiento absoluto que presenta el componente de inversiones a la vista FRIP, por la suma de ₡9.268.000 miles de colones, con respecto a su similar del año 2017.

❖ **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 ₡21.216 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de setiembre 2018, misma que es superior en ₡13.676, en relación con la presentada en setiembre 2017.

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

Para el mes de setiembre 2018, se tiene un rendimiento de 11,7%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.117 centésimos; mismo rendimiento al mostrado en setiembre 2017.



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

Al 30 de setiembre del 2018 se cuenta con un rendimiento neto del 81,6%, 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 0,816 colones.

❖ **Rotación Activo Corriente:** Ingresos Netos
Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el año 2018, el activo corriente no está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que no permite generar efectivo en un corto tiempo, lo anterior porque se necesita más de un año para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 0.31 y 0.34 veces para los años terminados el 30 de setiembre 2018 y 30 de setiembre 2017, respectivamente.



INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS Del 01 al 30 Setiembre 2018-2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)						
	2018	Porcentaje	2017	Porcentaje	Variación	
					Absoluta	Porcentual
PRODUCTOS						
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	117 176	10,3%	166 722	12,7%	-49 546	-29,7%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	351 527	30,9%	500 165	38,1%	-148 637	-29,7%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	177 970	15,7%	189 860	14,5%	-11 890	-6,3%
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	12 311	1,1%	5 449	0,4%	6 862	125,9%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	475 750	41,9%	448 670	34,2%	27 080	6,0%
Intereses Prest. FRIP Conting.	968	0,1%	922	0,1%	46	5,0%
Intereses Cuenta Corriente	166	0,0%	127	0,0%	40	31,5%
Ajustes del Periodo ING FRIP	1	0,0%	472	0,0%	-470	-99,8%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	794	0,1%	440	0,0%	354	80,3%
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	72	0,0%	0	0,0%	72	100,0%
TOTAL PRODUCTOS	1 136 735	100,0%	1 312 825	100,0%	-176 089	-13,4%
GASTOS						
Gastos Ordinarios						
Gastos por Ajustes Periodo FRIP	484	0,6%	90	77,9%	394	437,4%
Gastos por Comisión Bancaria	75	0,1%	26	22,1%	50	195,1%
Gastos por Neg Instrumentos Financieros FRIP	78 855	99,3%	0	0,0%	78 855	100,0%
Total Gastos Ordinarios	79 414	100,0%	116	100,0%	79 298	68572,2%
TOTAL GASTOS	79 414	100,0%	116	100,0%	79 298	68572,2%
Utilidad u Pérdida del Ejercicio Mensual	1 057 321		1 312 709		-255 388	-19,5%



Lic. Victor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



PRODUCTOS MENSUALES SETIEMBRE 2018

Comprende los ingresos percibidos por aporte patronal, intereses ganados sobre inversiones a la vista, inversiones a corto plazo y largo plazo, intereses derivados de las colocaciones de préstamos fiduciarios y contingentes fiduciarios, intereses ganados en la cuenta corriente bancaria, ajustes del periodo, 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 ₡1.136.735 miles de colones.

El mayor ingreso con que cuenta el FRIP son los ingresos recibidos por los intereses ganados de la colocación de los préstamos fiduciario y contingentes fiduciarios, los cuales para este mes suman ₡476.718 miles de colones, representando un 42,00% del total de ingresos, en segundo lugar se encuentra los ingresos recibidos por el Aporte Patronal los cuales representan un 41,20% para un total de ₡468.703 miles de colones, seguidamente se encuentran los intereses ganados sobre inversiones a la vista, corto plazo y largo plazo, el cual asciende a ₡190.281 miles de colones, constituyendo un 16,8% del total de Ingresos.

GASTOS MENSUALES SETIEMBRE 2018

Dentro de los gastos contabilizados por el FRIP para este mes, se encuentran los gastos por ajustes del periodo, los gastos por comisión bancaria y los gastos por negociación instrumentos financieros; para un total mensual de ₡79.414 miles de colones.

El gasto más considerable para este mes corresponde al rubro de gastos por negociación instrumentos financieros FRIP por un monto de ₡78.855 miles de colones reflejado en términos porcentuales en un 99,3% del total de egresos del mes de setiembre 2018.

Finalmente, el resultado que se obtiene como excedente mensual es de ₡1.057.321 miles de colones para el mes de setiembre 2018.