

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL**

Gerencia Financiera

Dirección Ejecutiva Fondo de Retiro Ahorro y Préstamo

Subarea Gestión Contable FRAP

Teléfono: 25390000 ext.4903

Correo electrónico: [coincss@ccss.sa.cr](mailto:coincss@ccss.sa.cr)

# Informe Final de Gestión

## ÍNDICE

INTRODUCCION.....	2
ACTIVIDADES .....	3
ANALISIS FINANCIERO FONDO AHORRO Y PRESTAMO.....	4
ANALISIS FINANCIERO FONDO INSTITUCIONAL PRESTAMOS.....	46
ANALISIS FINANCIERO FONDO CAPITAL DE RETIRO.....	93
ANALISIS FINANCIERO FONDO RETIRO.....	129
CONCILIACION DE CUENTAS.....	231
ATENCION RECOMENDACIONES.....	231

## INTRODUCCIÓN

La Ley General de Control Interno, en el artículo 12, inciso e), establece que los jefes y los titulares subordinados deben presentar un informe de fin de gestión y realizar la entrega formal del ente u órgano respectivo a su sucesor, de acuerdo con las directrices emitidas por la Contraloría General de la República y por los entes y órganos competentes de la administración activa. Por lo anterior y con el fin de cumplir con las disposiciones indicadas, a continuación, se presenta el informe correspondiente, en el cual se detallan los resultados y gestiones realizadas por el suscrito en calidad de jefe de la Subárea Gestión Contable FRAP hasta el 22 de enero del 2021 por cuanto del 25 de enero al 23 de abril del 2021 permanecí en vacaciones y a partir del 24 de abril me acogí al beneficio de pensión por vejez..

La Subarea Gestión Contable FRAP está adscrita a la Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo la cual forma parte de la Gerencia Financiera de la Caja Costarricense Seguro Social

Las operaciones de la Subárea Gestión Contable FRAP se sustentan en actividades sustantivas como conciliaciones de cuentas contables y la elaboración de estados y análisis financiero de los siguientes fondos:

Fondo Retiro

Fondo Ahorro y Prestamo

Fondo Retiro Laboral

Fondo Institucional de Préstamos

Dichas contabilidades son mensuales y se incluyen los resultados que arrojan los sistemas, para cada fin como son el Sistema Fondo Ahorro y Prestamo (alimenta el Fondo Ahorro y Préstamo, Fondo Retiro Laboral y Fondo Institucional de Préstamos) y el sistema Integrado del FRAP (Fondo Retiro), además de la operación que son informadas por otras dependencias.

Dentro de los sistemas antes mencionados se registran entre otras operaciones referentes a nuevos préstamos, renovaciones, abonos, cancelaciones etc). además del pago por concepto de retiro laboral. Inversiones, pago de pensiones.

Además, se realizan la gestión administrativa pertinente en cuanto a la atención de las recomendaciones emanadas por la Auditoria Interna y externa y la Superintendencia de Pensiones (SUPEN).

## **ACTIVIDADES**

### **CIERRE CONTABLE MENSUAL**

A continuación, se presentan los estados y análisis financiero del Fondo Ahorro y Préstamo, Fondo Institucional de Préstamos, Fondo Capital de Retiro al 30 de setiembre del 2020 (fue el último firmado por el suscrito)

## **FONDO AHORRO Y PRESTAMO**

### **PRESENTACION**

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados Financieros y el Análisis Financiero del FONDO DE AHORRO Y PRÉSTAMO (FAP), correspondiente al mes de setiembre del 2020.

El presente documento tiene como fin primordial proveer de información contable y confiable a los diferentes niveles de la Institución, acerca del estado del Fondo Ahorro Préstamo, a una fecha determinada, así como de las variaciones que han experimentado en un período de tiempo algunas de sus más importantes variables económicas y financieras, sirviendo de apoyo para la toma de decisiones. Esta información es mostrada a través de los Estados Financieros del Fondo Ahorro y Préstamos y está compuesto por 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 dinámico y de profunda transformación como en el que se mueven las organizaciones de hoy en día, se encuentra el Fondo Ahorro y Préstamo, el cual es administrado por el FRAP, y la información en sus muy diferentes estructuras, desempeña un papel fundamental para el éxito o fracaso de los negocios, por lo que mediante el presente documento se busca en alguna medida atender esa necesidad.

## Informe Final de Gestión

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO AHORRO Y PRESTAMO</b> <b>BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO</b> <b>Al 30 setiembre de 2020 - 2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>			
<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activo Corriente</b>			
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	2	92,396	84,385
Inversiones BPDC	3	10,750,000	3,850,902
Inversiones BNCR C.P FAP	3	0	4,000,723
Inversiones a la vista	3	3,930,000	7,136,000
Inversiones MADAP	3	3,001,031	0
Inversiones BANCO PROMERICA	3	3,300,597	0
Inversiones MUCAP	3	2,500,292	0
Plusvalía y Min no real pval/FAP Bancos Privados	4	56,006	0
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP BPDC	4	86,556	21,252
Plusvalía Y Minusvalía Inversión FAP BNCR	4	0	-370
Amort.Prima y descuento Inversiones FAP BNCR	4	0	20,113
Amort.Prima y Desc.Inversiones MADAP FAP	4	-283	-414
Amort.Prima y Desc.Inversiones PROMERICA FAP	4	-523	0
Amort.Prima y Desc.Inversiones MUCAP FAP	4	-190	0
Intereses sobre inversiones BPDC	5	79,352	34,471
Intereses por cobrar BNCR CP	5	0	18,133
Intereses por cobrar MADAP CP	5	3,792	0
Intereses por cobrar PROMERICA CP	5	18,288	0
Intereses por cobrar MUCAP CP	5	28,698	0
Cuentas por cobrar Seguro Salud	6	39,509	0
Cuentas por cobrar Cuotas	6	1,359	48,904
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>23,886,877</b>	<b>15,214,616</b>
Préstamos Ordinario Fiduciario	7	5,160,567	6,407,006
Préstamos Solo Ahorro	7	16,312,258	17,065,986
Préstamos Extraordinarios	7	49,347,654	51,648,201
Préstamos Contingencias	7	17,990	17,990
Documentos por cobrar a ex-empleados	7	644,153	620,789
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>71,482,622</b>	<b>75,759,972</b>
<b>Total Activos</b>		<b>95,369,499</b>	<b>90,974,588</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar a socios	8	2,847	2,812
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	8	980	268
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>3,827</b>	<b>3,081</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Ahorros por pagar	9	86,039,227	81,622,620
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>86,039,227</b>	<b>81,622,620</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>86,043,054</b>	<b>81,625,701</b>
<b>Patrimonio</b>			
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	10	142,562	41,365
Reserva cancelación préstamos	10	4,456,664	4,118,983
Fondos Netos por Distribuir	10	4,727,219	5,188,539
<b>Total Patrimonio</b>		<b>9,326,445</b>	<b>9,348,887</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>95,369,499</b>	<b>90,974,588</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Nuñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO AHORRO Y PRESTAMO</b> <b>ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO</b> <b>Del 01 de enero al 30 de setiembre 2020</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>			
	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Productos</b>			
Intereses sobre préstamos ordinarios	11	575,107	727,370
Intereses sobre préstamos extraordinarios	11	5,056,998	5,193,762
Intereses préstamos solo ahorro.	11	1,302,712	1,279,483
Intereses sobre préstamos contingentes	11	0	248
Intereses sobre documentos por cobrar	12	21,766	35,465
Ingresos por Int/Inver BPDC CP	13	55,903	74,752
Intereses sobre inversiones a la vista	13	154,305	531,131
Intereses cuenta corriente	13	2,303	2,660
Ajustes del periodo ingresos FAP	13	21,067	6,842
Ingreso por Comisión Bancaria FAP	13	20	159
Ing por Neg. Inst. Fin BPDC	13	146,729	780
Ing.por Int/Inv BCT C.P.	13	720	26,156
Ing.por Int/Inv Gobierno	13	0	34,060
Ing.por Int/Inv BNCR	13	32,096	17,764
Ing.por Int/Inver Bancos Públicos	13	12,365	0
Ing.por Int/Inver MADAP	13	102,808	0
Ing.por Int/Inver PROMERICA	13	51,514	0
Ing.por Int/Inver MUCAP	13	58,195	0
<b>Total Productos</b>		<b>7,594,609</b>	<b>7,930,631</b>
<b>Gastos</b>			
Ajustes en el periodo	14	28,141	8,233
Intereses sobre ahorros	14	2,839,109	2,733,626
Comisión Bancaria	14	140	233
<b>Total Gastos</b>		<b>2,867,390</b>	<b>2,742,092</b>
<b>Fondos Netos por Distribuir</b>		<b>4,727,219</b>	<b>5,188,539</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Nuñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

## Informe Final de Gestión

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO AHORRO Y PRESTAMO</b> <b>ESTADO FLUJO DE EFECTIVO</b> <b>Por los años terminados al 30 de setiembre 2020- 2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>			
	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>15</b>		
Fondos netos por distribuir <sup>(1.1)</sup>		4,727,219	5,188,539
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		-121,680	19,705
Amortiz.Primas y Descto.Inversiones FAP		20,696	471
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>			
Cuentas y documentos por cobrar		-14,812	46,489
Intereses acumulados		-77,525	-13,332
Cuentas, dividendos y medias cuotas por pagar		746	-491
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>4,534,645</b>	<b>5,241,380</b>
<b>Actividad de financiamiento (2)</b>	<b>16</b>		
Variación neta en Patrimonio <sup>(2.1)</sup>		-4,749,661	-5,214,880
Ahorros por pagar		4,416,606	312,417
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>		<b>-333,055</b>	<b>-4,902,463</b>
<b>Actividad de inversión (3)</b>	<b>17</b>		
Préstamos Ordinarios		1,246,439	1,473,591
Préstamos Solo ahorro		753,728	-862,003
Préstamos Extraordinarios		2,300,547	-1,619,344
Préstamos Contingencias		0	-74
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>4,300,714</b>	<b>-1,007,829</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		8,502,305	-668,910
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		15,072,010	15,740,920
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>23,574,315</b>	<b>15,072,010</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Nuñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

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 que muestra la columna de setiembre 2020, se obtiene de la variación setiembre 2020-setiembre 2019, por su parte el dato contenido en la columna 2019 obedece a la variación setiembre 2019-setiembre 2018.

(1.1) Fondos netos por distribuir, Estado de Productos y Gastos setiembre 2020- 2019

(2.1) El dato correspondiente en la columna 2020 se obtiene restando el saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, setiembre 2020 y 2019 el saldo del excedente comparativo Estado de Productos y Gastos de setiembre 2020. Igual metodología aplica para la columna de año 2019.



## Informe Final de Gestión

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO AHORRO PRESTAMO</b> <b>ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO</b> <b>Por los años terminados al 30 de setiembre 2020- 2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>					
	<b>Ctas</b>	<b>Reserva Cancelación de Préstamos</b>	<b>Plusvalía y Minusvalía No Realizada</b>	<b>Fondos Netos por Distribuir</b>	<b>Total Patrimonio</b>
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2019</b>		<b>4,118,983</b>	<b>41,365</b>	<b>5,188,539</b>	<b>9,348,887</b>
Reserva del 1% Invalidez o Muerte	<b>51-01</b>	169,556			169,556
Reserva Cancelación de saldos	<b>51-01</b>	-77,454			-77,454
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			-14,544		-14,544
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	<b>50-01</b>				0
Liquidación y distribución de excedentes	<b>50-01</b>			-5,188,539	-5,188,539
Fondos Netos por Distribuir	<b>80-90</b>			7,037,816	7,037,816
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>4,211,085</b>	<b>26,821</b>	<b>7,037,816</b>	<b>11,275,722</b>
					0
Reserva del 1% Invalidez o Muerte	<b>51-01</b>	490,761		-490,761	0
Reserva Cancelación de saldos	<b>51-01</b>	-245,181			-245,181
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			115,741		115,741
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	<b>50-01</b>				0
Liquidación y distribución de excedentes	<b>50-01</b>			-7,037,816	-7,037,816
Fondos Netos por Distribuir	<b>80-90</b>			5,217,980	5,217,980
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2020</b>		<b>4,456,664</b>	<b>142,562</b>	<b>4,727,219</b>	<b>9,326,445</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Nuñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

**FONDO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE SETIEMBRE 2020-2019**

**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

**Nota 1- Antecedentes y políticas contables**

**a) Antecedentes**

El establecimiento del Fondo de Ahorro y Préstamo de los Trabajadores de la Caja fue creado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley No. 17 “Creación de la Caja Costarricense de Seguro Social” del 22 de octubre de 1.943, reformado en la Ley No. 2479 del 07 de diciembre de 1959.

Este Fondo tiene como fin, otorgar préstamos ordinarios y extraordinarios a todos aquellos trabajadores que estén cotizando para este.

Se entiende como préstamo ordinario aquel de carácter personal, que se otorga en función del monto total de los ahorros del afiliado, acumulados hasta el mes inmediato anterior a la presentación de la solicitud correspondiente, multiplicada por un factor que determina la Junta Administrativa. También está el préstamo solo ahorro el cual consiste en un préstamo respaldado por los ahorros que tiene el socio.

Por su parte el préstamo extraordinario es aquel de carácter personal, que se otorga para atender situaciones económicas apremiantes del afiliado.

***b) Políticas Contables***

Las principales políticas y lineamientos en materia contable, del Fondo Ahorro y Préstamo, 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 Ahorro y Préstamo 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 de Ahorro y Préstamo y Fondos Administrados utiliza para el asentamiento de las transacciones en los Estados Financieros, el método de devengado.

***b.2) Financiamiento***

El Fondo Ahorro y Préstamo se financia con un 5% o más del total salarios recibido por el socio, y los rendimientos sobre los préstamos e inversiones.

***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 Ahorro Préstamo y Fondos Administrados 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.

**Nota 2- Bancos**

Las disponibilidades al 30-09-2020 y 30-09-2019, están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

Descripción	Cuenta	2020	2019
B.N.C.R Cta. Cte No. 15272-8 Colones	1101	92,396	84,385
<b>Total</b>		<b>92,396</b>	<b>84,385</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 3- Portafolio de Inversiones en Valores**

Al 30 de setiembre de 2020 y 2019 respectivamente, las inversiones en valores se detallan así:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Inversiones BPDC	1607	10,750,000	3,850,902
Inversiones a la vista	1608	3,930,000	7,136,000
Inversiones BNCR	1612	0	4,000,723
Inversiones MADAP	1620	3,001,031	0
Inversiones B.PROMERICA	1621	3,300,597	0
Inversiones MUCAP	1623	2,500,292	0
<b>Total</b>		<b>23,481,919</b>	<b>14,987,625</b>

Cifras en miles de colones

## Informe Final de Gestión

A continuación, se presenta el detalle de las Inversiones contabilizadas en setiembre 2020:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
<b>Inversiones a Corto Plazo</b>							
33	Público	BPDC	Inversión C.P.	4,550,000	5.39%	16-07	09/12/2020
34	Privado	MADAP	Inversión C.P.	3,001,031	4.55%	16-20	19/03/2021
35	Privado	PROMERICA	Inversión C.P.	1,500,271	4.50%	16-21	30/12/2020
36	Privado	MUCAP	Inversión C.P.	2,500,292	4.75%	16-23	03/12/2020
38	Privado	PROMERICA	Inversión C.P.	1,800,325	3.85%	16-21	24/08/2020
39	Público	BPDC	Inversión C.P.	3,000,000	3.16%	16-07	11/02/2021
40	Público	BPDC	Inversión C.P.	3,200,000	4.15%	16-07	27/08/2021
<b>Total</b>				<b>19,551,919</b>			
<b>Inversiones a la Vista</b>							
443	Público	BNCR	Inv. a la vista	1,330,000	3.00%	16-08	A la Vista
496	Público	BNCR	Inv. a la vista	2,600,000	3.00%	16-08	A la Vista
<b>Total</b>				<b>3,930,000</b>			

Cifras en  
miles de colones

Seguidamente el detalle de las Inversiones a Corto Plazo y a la Vista, correspondiente al mes de setiembre 2019:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
<b>Inversiones a Corto Plazo</b>							
26	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	2,300,598	8.25%	16-07	30/12/2019
28	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	300,078	7.75%	16-07	22/11/2019
30	Público	BNCR	Inversión C.P.	4,000,723	5.10%	16-12	28/02/2020
31	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	1,250,226	5.00%	16-07	27/12/2019
<b>Total</b>				<b>7,851,625</b>			
<b>Inversiones a la Vista y Tesoro Directo</b>							
464	Público	BNCR	Inv. a la vista	316,000	5.00%	16-08	A la Vista
530	Público	BNCR	Inv. a la vista	3,070,000	5.00%	16-08	A la Vista
<b>Subtotal</b>				<b>3,386,000</b>			
TD	Público	Gobierno	Tesoro Directo	3,750,000	9.50%	16-08	27/11/2019
<b>Subtotal</b>				<b>3,750,000</b>			
<b>Total</b>				<b>7,136,000</b>			

Inversiones a corto plazo fueron registradas al costo adquisitivo.

Cifras en miles de colones

**Nota 4- Amortización de Primas y Descuentos y Plusvalía-Minusvalía No Realizada por Valoración Precio Mercado**

**Amortización de Primas y descuentos**

**Plusvalía –Minusvalía no realizada por Valoración Precio Mercado**

**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.

**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.

Estos montos se obtienen de la valoración mensual, efectuadas sobre las Inversiones del Fondo de Ahorro Préstamo, el cual es obtenido utilizando el vector de precios al 30 de setiembre del 2020, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA).

## Informe Final de Gestión

Descripción	Cuenta	2020	2019
Plusvalía y Minusvalía Inversión Bancos Privados	1603	56,006	0
Plusvalía y Minusvalía Inversión BPDC	1609	86,556	21,252
Plusvalía y Minusvalía Inversión BNCR	1613	0	-370
Amort.Prima y descuento Inversiones FAP BPDC	1610	0	-414
Amort.Prima y descuento Inversiones FAP BNCR	1614	0	20,113
Amort.Prima y Desc.Inversiones MADAP FAP	1622	-283	0
Amort.Prima y Desc.Inversiones PROMERICA FAP	1624	-523	0
Amort.Prima y Desc.Inversiones MUCAP FAP	1625	-190	0
<b>Total</b>		<b>141,565</b>	<b>40,582</b>

Cifras en miles de colones

### **Nota 5- Intereses sobre Inversiones**

Se derivan de las distintas inversiones realizadas por el Fondo Ahorro Préstamo a corto plazo.

Descripción	Cuenta	2020	2019
Intereses por cobrar inversiones BPDC	1701	79,352	34,471
Intereses por cobrar inversiones BNCR	1706	0	18,133
Intereses por cobrar MADAP CP	1707	3,792	0
Intereses por cobrar PROMERICA CP	1708	18,288	0
Intereses por cobrar MUCAP CP	1709	28,698	0
<b>Total</b>		<b>130,129</b>	<b>52,604</b>

Cifras en miles de colones



**Nota 6- Cuentas por Cobrar**

Están compuestas principalmente por la cuenta por cobrar al seguro de salud, por concepto de recaudación de cuotas de ahorros y abonos a préstamos, que mensualmente son recaudados mediante la plataforma de cajas del Seguro de Salud, cuentas por cobrar cuotas socios.

Al 30 de setiembre de 2020 y 2019 respectivamente, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	39,509	48,904
Cuentas por cobrar cuotas	1401	1,359	516
<b>Total</b>		<b>40,868</b>	<b>49,420</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 7- Préstamos y documentos por Cobrar**

La composición de la cartera de préstamos y documentos por cobrar al 30 de setiembre de 2020 y 2019 respectivamente, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Préstamos Ordinarios	2001	5,160,567	6,407,006
Préstamos Solo Ahorros	2002	16,312,258	17,065,986
Préstamos Extraordinarios	2005	49,347,654	51,648,201
Préstamos Contingentes	2009	17,990	17,990
Documentos por cobrar exmpleados	2201	644,153	620,789
<b>Total</b>		<b>71,482,622</b>	<b>75,759,972</b>

Cifras en miles de colones

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

<b>Condiciones Préstamos FAP</b>			
<b>Tipo Préstamo</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>Plazo Años</b>	<b>Tope Máximo</b>
Solo Ahorro	11%	0-10	Monto Ahorrado
Ordinario Fiduciario	15%	0-15	¢50 millones
Extraordinario	13%	0-15	¢ 50 Millones
Contingente	Variable	Variable	Variable

Todas las líneas de crédito tienen como respaldo el pagaré, ahorros y capital de retiro.

### **Morosidad Acumulada FAP**

De acuerdo con el oficio DFRAPAAP-2110-2020 de fecha 08 de octubre de 2020, emitido por el Lic. Ronald Arroyo Núñez, jefe, Área Ahorro y Préstamo donde se informa que al mes de setiembre 2020 la morosidad acumulada de este fondo es la que se muestra a continuación:

<b>Tipo Crédito</b>	<b>Casos</b>	<b>Colones</b>
Sobre Ahorros	126	43.141.834,10
Ordinario	70	107.288.865,46
Extraordinario	270	570.631.817,82
Contingente	2	11.247.903,83
<b>Total, de Morosidad</b>	<b>468</b>	<b>732.310.421,21</b>

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

**Nota 8- Cuentas por Pagar**

Al 30 de setiembre de 2020 y 2019, los saldos de las cuentas por pagar, medias cuotas por pagar planillas adicionales, es el siguiente:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Cuentas por pagar a socios	3101	2,847	2,812
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	3102	980	268
<b>Total</b>		<b>3,827</b>	<b>3,081</b>

Cifras en miles de colones

Las cuentas por pagar a socios corresponden a las sumas pagadas de más por cancelación de préstamos. Las medias cuotas corresponden a rebajo de estas en la planilla de fiadores.

**Nota 9- Ahorros por Pagar**

Bajo esta cuenta se registran las aportaciones realizadas mensualmente por los diferentes asociados, (ahorros e intereses ganados), generando los siguientes saldos al 30 de setiembre de 2020 y 2019:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Ahorros por pagar	4001	86,039,227	81,622,620
<b>Total</b>		<b>86,039,227</b>	<b>81,622,620</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 10- Patrimonio**

El total patrimonio está conformado por, plusvalía minusvalía no realizada valor mercado, reserva cancelación de préstamos y fondos netos por distribuir, según el siguiente detalle:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Plusvalía y Minusvalía FAP no realizada valor de mercado	5002	142,562	41,365
Reserva cancelación préstamos	5101	4,456,664	4,118,983
Fondos Netos por distribuir (1)	80-90	4,727,219	5,188,539
<b>Total</b>		<b>9,326,445</b>	<b>9,348,887</b>

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde a las sumas acumuladas de los excesos de productos sobre gastos, del periodo vigente comprendido del 01 setiembre al 30 de setiembre de los años 2020 y 2019.

**Nota 11- Ingresos sobre Préstamos**

Al 30 de setiembre de 2020 y 2019, los ingresos sobre préstamos se componen por los conceptos de préstamos ordinarios, solo ahorro, extraordinarios y contingentes, según el siguiente detalle:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Intereses sobre préstamos ordinarios	8001	575,107	727,370
Intereses sobre préstamos extraordinarios	8005	5,056,998	5,193,762
Intereses sobre préstamos solo ahorro	8006	1,302,712	1,279,483
Intereses sobre préstamos contingentes	8011	0	248
<b>Total</b>		<b>6,934,817</b>	<b>7,200,863</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 12- Intereses sobre documentos por cobrar**

Se originan directamente sobre las operaciones originados sobre los documentos por cobrar a exmpleados.

Descripción	Cuenta	2020	2019
Intereses sobre documentos por cobrar	8002	21,766	35,465
<b>Total</b>		<b>21,766</b>	<b>35,465</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 13- Intereses sobre Inversiones Corto Plazo y la Vista, Cuenta Corriente y**

**Ajustes del Periodo**

La composición del grupo de las cuentas que conforman el concepto de productos sobre inversiones corto plazo y a la vista, cuenta corriente y ajustes en el periodo, al 30 de setiembre del 2020 y 2019, se desglosan a continuación:

## Informe Final de Gestión

Descripción	Cuenta	2020	2019
Ing. Por Int/Invers B.P.D.C.	8003	55,903	74,752
Intereses sobre inversiones a la vista	8004	154,305	531,131
Intereses cuenta corriente	8007	2,303	2,660
Ajustes del periodo Ingresos Fap	8010	21,067	6,842
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	8012	20	159
Ingreso por Int/inver BPDC	8014	146,729	780
Ing. por int/Invers. BCT CP	8016	720	26,156
Ing. por int/Invers. GOBIERNO CP	8017	0	34,060
Ing. por int/Invers. BNCR CP	8018	32,096	17,764
Ing.por Int/Inver Bancos Públicos	8019	12,365	0
Ing.por Int/Inver MADAP	8020	102,808	0
Ing.por Int/Inver PROMERICA	8021	51,514	0
Ing.por Int/Inver MUCAP	8022	58,195	0
<b>Total</b>		<b>638,026</b>	<b>694,303</b>

Cifras en miles de colones

### **Nota 14- Gastos**

Corresponde principalmente a intereses sobre ahorros, el cual se origina del pago mensual, correspondiente al 4.5% anual, sobre el saldo acumulado para cada uno de los socios que integran el Fondo de Ahorro y Préstamo.

Al 30 de setiembre del 2020 y 2019 se tiene la siguiente composición de gastos:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Ajustes en el periodo	9000	28,141	8,233
Intereses sobre ahorros	9001	2,839,109	2,733,626
Comisión Bancaria	9002	140	233
<b>Total</b>		<b>2,867,390</b>	<b>2,742,092</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 15- Actividades de Operación**

Dentro de este grupo se agrupan 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 Ahorro y Préstamo. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el componente de las actividades de operación al 30 de setiembre del 2020 y 2019, son los siguientes:

Actividad de Operación	2020	2019	Diferencia	%
Fondos netos por distribuir	4,727,219	5,188,539	-461,320	-8.9%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	-121,680	19,705	-141,385	-717.5%
Amort. Prima y desc.Inversiones FAP	20,696	471	20,225	4294.1%
Cuentas y documentos por cobrar	-14,812	46,489	-61,301	-131.9%
Intereses acumulados	-77,525	-13,332	-64,193	481.5%
Cuentas y medias cuotas por pagar	746	-491	1,237	-252.0%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>4,534,645</b>	<b>5,241,381</b>	<b>-706,736</b>	<b>-13.5%</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 16- Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar o cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio (variación neta en patrimonio y ahorros por pagar).

El efectivo generado tanto en las actividades de operación y de financiamiento, se utiliza principalmente en la inversión de préstamos solo ahorros y extraordinarios.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 30 de setiembre del 2020 y 2019, son los siguientes:

## Informe Final de Gestión

Actividades de Financiamiento	2020	2019	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	-4,749,661	-5,214,880	465,219	-8.9%
Ahorros por pagar	4,416,606	312,417	4,104,189	1313.7%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>-333,055</b>	<b>-4,902,463</b>	<b>4,569,408</b>	<b>-93.2%</b>

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 setiembre 2020, aumentó con su similar de setiembre 2019, en la suma de  $\text{¢}5.308.544$  miles de colones.

La utilización de los recursos en el periodo 2020, obedece principalmente a la colocación de los préstamos otorgados por el Fondo. 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 2020 y 2019, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2020	2019	Diferencia	%
Préstamos Ordinarios	1,246,439	1,473,591	-227,152	-15.4%
Préstamos Solo Ahorro	753,728	-862,003	1,615,731	-187.4%
Préstamos Extraordinarios	2,300,547	-1,619,344	3,919,891	-242.1%
Préstamos Contingentes	0	-74	74	-100.0%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>4,300,714</b>	<b>-1,007,830</b>	<b>5,308,544</b>	<b>-526.7%</b>

Cifras en miles de  
colones

### **Nota 18- Eventos Subsecuentes, Riesgos y Contingencias Legales**

Se recibe oficio DFRAPAAP-1085-2020, emitido por la jefatura del Área Ahorro y Préstamo de fecha 19 de mayo del 2020, mediante el cual se emite el oficio DJ-1869-2020, suscrito por el Lic. Mario Cajina Chavarría, MBA, en donde informa sobre los litigios contra los Fondos del FAP al 31 de diciembre del 2019 mismos que corresponden a procesos de



insolvencia económica; en donde se relaciona al Fondo de Ahorros y Préstamos el caso de la Sra. Vasquez Diaz Ivette.

#### **Nota 19- Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros del Fondo Ahorro y Préstamo serán aprobados por la Junta Administrativa del FRAP.

#### **Nota 20- Hechos Relevantes**

1- Diciembre 2019 los fondos netos por distribuir por la suma de ¢7.106.997 miles de colones, se trasladaron al pasivo en la cuenta Dividendos por Pagar, este monto aumentó con relación al 2018 en ¢244.132 miles de colones.

2- febrero 2020, se da apertura a la siguiente cuenta contable, que corresponden a “Ingreso por Intereses sobre Inversiones Bancos Públicos” las cual será utilizada para registrar contablemente las inversiones en instrumentos financieros de emisores nacionales, según información que procede de la Subárea Gestión de Inversiones:

80-19 “Ingreso por Intereses sobre Inversiones Bancos Públicos”

3- marzo 2020, se da apertura al siguiente rubro de cuentas contables, que corresponden a “Valores Emitidos por Bancos Privados” las cuales serán utilizadas para registrar contablemente las inversiones en instrumentos financieros de emisores nacionales, según información que procede de la Subárea Gestión de Inversiones:

16-20 “Inversiones MADAP”

16-21 “Inversiones PROMERICA”

16-22 “Amor. Prima y Desc. Inversiones MADAP”

17-07 "Intereses por Cobrar FAP MADAP"

80-20 "Ingreso por Intereses sobre Inversiones MADAP"

80-21 "Ingreso por Intereses sobre Inversiones PROMERICA"

4- abril 2020, se da apertura al siguiente rubro de cuentas contables, que corresponden a "Valores Emitidos por Bancos Privados" las cuales serán utilizadas para registrar contablemente las inversiones en instrumentos financieros de emisores nacionales, según información que procede de la Subárea Gestión de Inversiones:

16-23 "Inversiones MUCAP"

16-24 "Amor. Prima y Desc. Inversiones PROMERICA"

16-25 "Amor. Prima y Desc. Inversiones MUCAP"

17-08 "Intereses por Cobrar FAP PROMERICA"

17-09 "Intereses por Cobrar FAP MUCAP"

80-22 "Ingreso por Intereses sobre Inversiones MUCAP"



DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO  
SUBAREA GESTION CONTABLE

---

ANALISIS FINANCIERO  
FONDO AHORRO Y PRESTAMO

# Informe Final de Gestión

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
FONDO AHORRO Y PRESTAMO								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 30 setiembre de 2020 - 2019								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
ACTIVOS							Variación	
	Cuentas	Notas	2020	Porcentaje	2019	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
<b>Activo Corriente</b>								
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	11-01	2	92,396	0.1%	84,385	0.1%	8,011	9.5%
Inversiones BPDC	16-07	3	10,750,000	11.3%	3,850,902	4.2%	6,899,098	179.2%
Inversiones BNCR C.P FAP	16-12	3	0	0.0%	4,000,723	4.4%	-4,000,723	-100.0%
Inversiones a la vista	16-08	3	3,930,000	4.1%	7,136,000	7.8%	-3,206,000	-44.9%
Inversiones MADAP	16-20	3	3,001,031	3.1%	0	0.0%	3,001,031	100.0%
Inversiones BANCO PROMERICA	16-21	3	3,300,597	3.5%	0	0.0%	3,300,597	100.0%
Inversiones MUCAP	16-23	3	2,500,292	2.6%	0	0.0%	2,500,292	100.0%
Plusv y Min.No real Pval/FAP Bancos Privados	16-03	4	56,006	0.1%	0	0.0%	56,006	100.0%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP BPDC	16-09	4	86,556	0.1%	21,252	0.0%	65,304	307.3%
Amort.Prima y descuento Inversiones FAP BNCR	16-13	4	0	0.0%	-370	0.0%	370	-100.0%
Amort.Prima y descuento Inversiones FAP BPDC	16-10	4	0	0.0%	-414	0.0%	414	-100.0%
Plusvalía Y Minusvalía Inversión FAP BNCR	16-14	4	0	0.0%	20,113	0.0%	-20,113	-100.0%
Amort.Prima y Desc.Inversiones MADAP FAP	16-22	4	-283	0.0%	0	0.0%	-283	100.0%
Amort.Prima y Desc.Inversiones PROMERICA FAP	16-24	4	-523	0.0%	0	0.0%	-523	100.0%
Amort.Prima y Desc.Inversiones MUCAP FAP	16-25	4	-190	0.0%	0	0.0%	-190	100.0%
Intereses sobre inversiones BPDC	17-01	5	79,352	0.1%	34,471	0.0%	44,882	130.2%
Intereses por cobrar BNCR CP	17-06	5	0	0.0%	18,133	0.0%	-18,133	-100.0%
Intereses por cobrar MADAP CP	17-07	5	3,792	0.0%	0	0.0%	3,792	100.0%
Intereses por cobrar PROMERICA CP	17-08	5	18,288	0.0%	0	0.0%	18,288	100.0%
Intereses por cobrar MUCAP CP	17-09	5	28,698	0.0%	0	0.0%	28,698	100.0%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	12-00	6	39,509	0.0%	48,904	0.1%	-9,395	-19.2%
Cuentas por cobrar Cuotas	14-01	6	1,359	0.0%	516	0.0%	843	163.3%
<b>Total Activo Corriente</b>			<b>23,886,877</b>	<b>25.0%</b>	<b>15,214,616</b>	<b>16.7%</b>	<b>8,672,261</b>	<b>57.0%</b>
<b>Activo No Corriente</b>								
Préstamos Ordinario Fiduciario	20-01	7	5,160,567	5.4%	6,407,006	7.0%	-1,246,439	-19.5%
Préstamos Solo Ahorro	20-02	7	16,312,258	17.1%	17,065,986	18.8%	-753,728	-4.4%
Préstamos Extraordinarios	20-05	7	49,347,654	51.7%	51,648,201	56.8%	-2,300,547	-4.5%
Préstamos Contingencias	20-09	7	17,990	0.0%	17,990	0.0%	0	0.0%
Documentos por cobrar a ex-empleados	22-01	7	644,153	0.7%	620,789	0.7%	23,365	3.8%
<b>Total Activo No Corriente</b>			<b>71,482,622</b>	<b>75.0%</b>	<b>75,759,972</b>	<b>83.3%</b>	<b>-4,277,349</b>	<b>-5.6%</b>
<b>Total Activos</b>			<b>95,369,499</b>	<b>100.0%</b>	<b>90,974,588</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,394,911</b>	<b>4.8%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>Pasivo Corriente</b>								
Cuentas por pagar a socios	31-01	8	2,847	0.0%	2,812	0.0%	34	1.2%
Dividendos por pagar	31-07	8	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	31-02	8	980	0.0%	268	0.0%	712	265.5%
<b>Total Pasivo Corriente</b>			<b>3,827</b>	<b>0.0%</b>	<b>3,081</b>	<b>0.0%</b>	<b>746</b>	<b>24.2%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>								
Ahorros por pagar	40-01	9	86,039,227	90.2%	81,622,620	89.7%	4,416,606	5.4%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>			<b>86,039,227</b>	<b>90.2%</b>	<b>81,622,620</b>	<b>89.7%</b>	<b>4,416,606</b>	<b>5.4%</b>
<b>Total Pasivos</b>			<b>86,043,054</b>	<b>90.2%</b>	<b>81,625,701</b>	<b>89.7%</b>	<b>4,417,353</b>	<b>5.4%</b>
<b>Patrimonio</b>								
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	50-02	10	142,562	0.1%	41,365	0.0%	101,197	244.6%
Reserva cancelación préstamos	51-01	10	4,456,664	4.7%	4,118,983	4.5%	337,681	8.2%
Fondos Netos por Distribuir	80-90	10	4,727,219	5.0%	5,188,539	5.7%	-461,320	-8.9%
<b>Total Patrimonio</b>			<b>9,326,445</b>	<b>9.8%</b>	<b>9,348,887</b>	<b>10.3%</b>	<b>-22,442</b>	<b>-0.2%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>			<b>95,369,499</b>	<b>100.0%</b>	<b>90,974,588</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,394,911</b>	<b>4.8%</b>



(Documento firmado digitalmente)

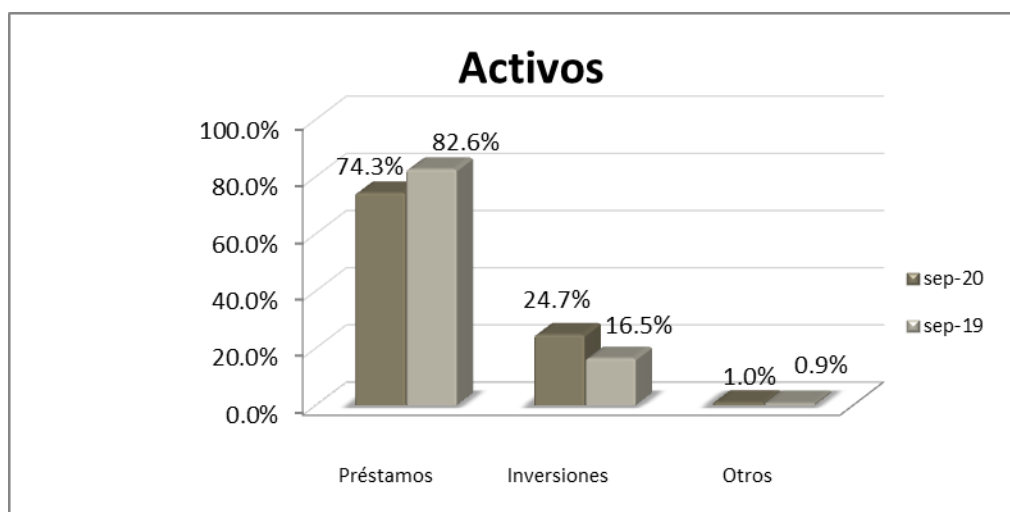
Lic Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Nuñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

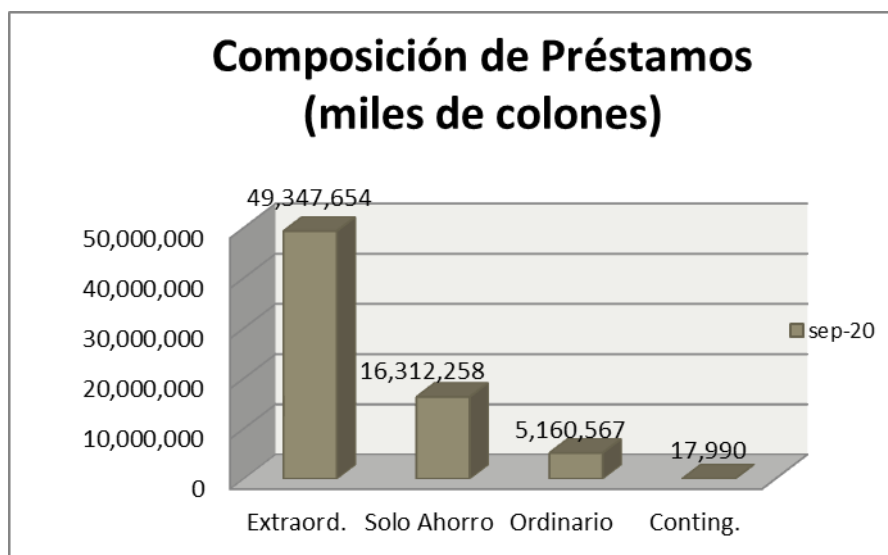
Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

## **ACTIVOS**

El Total de Activos del Fondo de Ahorro y Préstamo, al 30 de setiembre de 2020 suma ₡95.369.499 miles de colones, monto que muestra un aumento de ₡4.394.911 miles de colones, en relación con su similar de setiembre 2019, el cual en términos porcentuales equivale a un crecimiento del 4,8%.



Tal como se observa en el gráfico adjunto; en los Activos Totales, las cuentas de mayor representación está compuesta por la cartera de préstamos, la cual está distribuida en sus diferentes líneas de préstamos, conformadas por: ordinarios, solo ahorros, extraordinarios y contingentes, es un rubro que representa un 74,3% del total de activos al 30 de setiembre 2020, mientras que las inversiones en total representan el 24,7% del total de los activos para el periodo terminado al 30 de setiembre 2020, así como el concepto de otro rubros, conformados por las cuentas por cobrar, cuenta Bancaria en colones, plusvalía y minusvalía inversiones FAP; amortizaciones y descuentos inversiones FAP, intereses sobre inversiones, cuentas por cobrar Seguro Salud, cuentas por cobrar cuotas y documentos por cobrar a ex-empleados, las cuales representan un 1,0% del total de los activos.

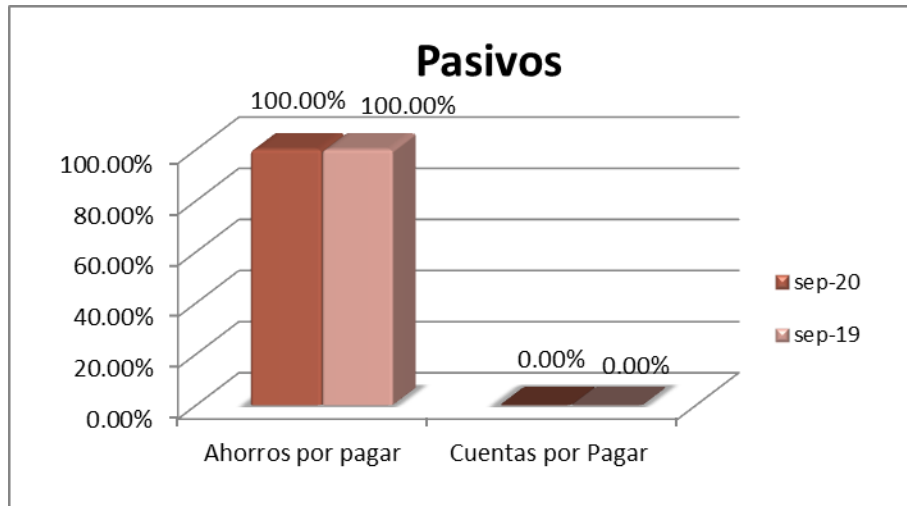


Como información complementaria, en el gráfico adjunto, se puede apreciar la composición de préstamos (setiembre 2020), distribuidos en extraordinarios (¢49.347.654 miles de colones), solo ahorro, (¢16.312.258 miles de colones), ordinario fiduciario, (¢5.160.567 miles de colones) y contingente (¢17.990 miles de colones).

Los Activos Totales para setiembre 2020; están conformados por ¢23.886.877 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 25,0% y de ¢71.482.622 miles de colones del Activo No Corriente, monto equivalente a un 75,0%, ambos rubros suman un total de activos por ¢95.369.499 miles de colones. Por su parte, el Activo Corriente al mes de setiembre 2020, comparado con su similar de setiembre 2019, muestra un crecimiento porcentual del 57,0%, con una variación absoluta de ¢8.672.261 miles de colones, producido principalmente por el aumento absoluto de ¢6.899.098 miles de colones, que muestra la cuenta de Inversiones a corto plazo del BPDC.

### **PASIVOS**

El total de Pasivos del Fondo Ahorro y Préstamo al 30 de setiembre 2020, suman ¢86.043.054 miles de colones, suma que muestra un crecimiento de ¢4.417.353 miles de colones en relación con su similar de setiembre 2019, el cual en términos porcentuales representa un crecimiento del 5,4%.

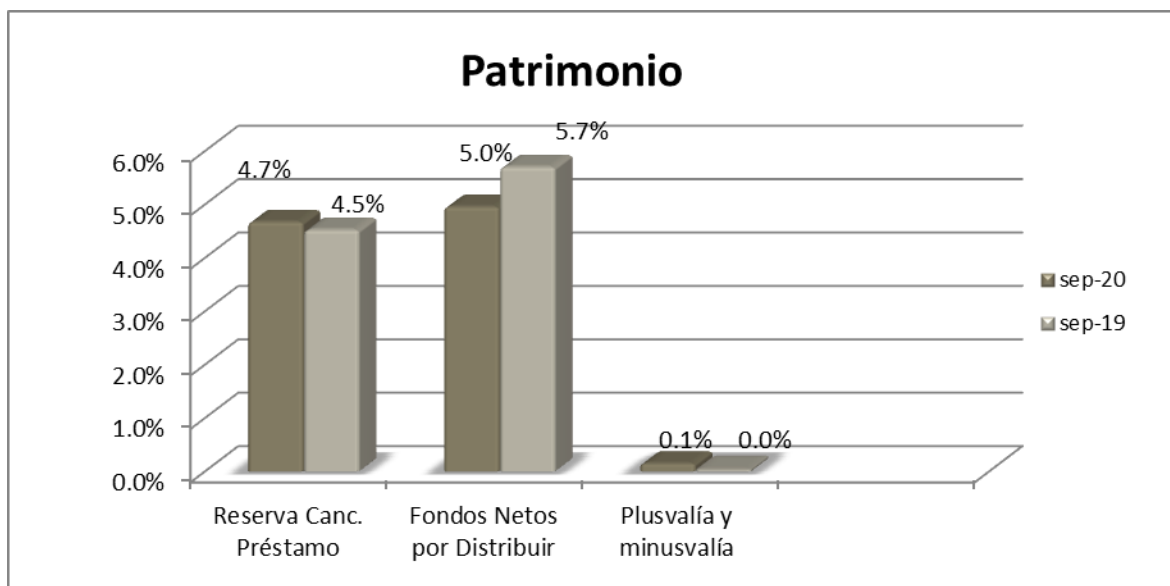


Los pasivos totales, están conformados por ¢3.827 miles de colones que corresponden al grupo del Pasivo Corriente monto que representa el 0,0% del total de pasivos y patrimonio y de ¢86.039.227 miles de colones del Pasivo No Corriente monto que representa el 90,2% del total de pasivos y patrimonio.

El aumento en los pasivos, que se muestra de un periodo a otro, tiene su origen principalmente en la cuenta de Ahorros por pagar, suma que muestra un crecimiento de ¢4.416.606 miles de colones en relación con su similar de setiembre 2019, el cual en términos porcentuales representa un crecimiento del 5,4%.

## PATRIMONIO

El patrimonio del Fondo Ahorro y Préstamo, al 30 de setiembre de 2020, está conformado por los conceptos de reserva cancelación de préstamos y plusvalía minusvalía no realizada precio mercado y Fondos Netos por Distribuir.



El gráfico inserto, muestra la composición porcentual de las cuentas patrimoniales de este fondo al 30 de setiembre 2020, donde la cuenta de mayor representación la conforma Los Fondos Netos por Distribuir con un 5,0%.

El Total del Patrimonio registrado al 30 de setiembre 2020 es por la suma de ₡9.326.445 miles de colones, evidencia una disminución relativa del -0,2% al compararlo con su similar al mes de setiembre 2019, lo cual en términos absolutos desciende por un monto de ₡22.442 miles de colones, esta variación se debe principalmente al concepto de la Fondos Netos por Distribuir, la cual alcanzó una disminución absoluta respecto al año anterior por la suma de ₡461.320 miles de colones.



## Informe Final de Gestión

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
FONDO AHORRO Y PRESTAMO								
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO								
Del 01 de enero al 30 de setiembre 2020								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas	Notas	2020	Porcentaje	2019	Porcentaje	Variación	
	Contables						Absoluta	Porcentual
Productos								
Intereses sobre préstamos ordinarios	80-01	11	575,107	7.6%	727,370	9.2%	-152,263	-20.9%
Intereses sobre préstamos extraordinarios	80-05	11	5,056,998	66.6%	5,193,762	65.5%	-136,764	-2.6%
Intereses préstamos solo ahorro.	80-06	11	1,302,712	17.2%	1,279,483	16.1%	23,229	1.8%
Intereses sobre préstamos contingentes	80-11	11	0	0.0%	248	0.0%	-248	-100.0%
Intereses sobre documentos por cobrar	80-02	12	21,766	0.3%	35,465	0.4%	-13,699	-38.6%
Ingresos por Int/Inver BPDC CP	80-03	13	55,903	0.7%	74,752	0.9%	-18,849	-25.2%
Intereses sobre inversiones a la vista	80-04	13	154,305	2.0%	531,131	6.7%	-376,826	-70.9%
Intereses cuenta corriente	80-07	13	2,303	0.0%	2,660	0.0%	-357	-13.4%
Ajustes del periodo ingresos FAP	80-10	13	21,067	0.3%	6,842	0.1%	14,225	207.9%
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	80-12	13	20	0.0%	159	0.0%	-139	-87.2%
Ing.por Neg Fin BPDC	80-14	13	146,729	1.9%	780	0.0%	145,949	18711.4%
Ing.por Int/Invers BCT CP	80-16	13	720	0.0%	26,156	0.3%	-25,436	-97.2%
Ing.por Int/Invers BPDC CP	80-17	13	0	0.0%	34,060	0.4%	-34,060	-100.0%
Ing.por Int/Invers BNCR CP	80-18	13	32,096	0.4%	17,764	0.2%	14,332	80.7%
Ing.por Int/Inver GOBIERNO	80-19	13	12,365	0.2%	0	0.0%	12,365	100.0%
Ing.por Int/Inver MADAP	80-20	13	102,808	1.4%	0	0.0%	102,808	100.0%
Ing.por Int/Inver PROMERICA	80-21	13	51,514	0.7%	0	0.0%	51,514	100.0%
Ing.por Int/Inver MUCAP	80-22	13	58,195	0.8%	0	0.0%	58,195	100.0%
Total Productos			7,594,609	100.0%	7,930,631	100.0%	-336,022	-4.2%
Gastos								
Ajustes en el periodo	90-00	14	28,141	1.0%	8,233	0.3%	19,908	241.8%
Intereses sobre ahorros	90-01	14	2,839,109	99.0%	2,733,626	99.7%	105,483	3.9%
Comisión Bancaria	90-02	14	140	0.0%	233	0.0%	-93	-39.9%
Total Gastos			2,867,390	100.0%	2,742,092	100.0%	125,298	4.6%
Fondos Netos por Distribuir			4,727,219		5,188,539		-461,320	-8.9%



(Documento firmado digitalmente)

Lic Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Nuñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

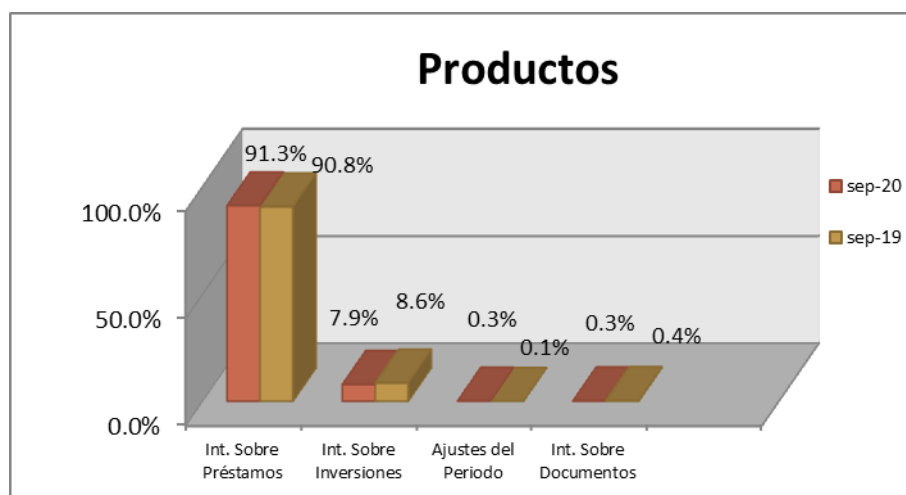
Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

## ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

Se realiza una exposición del comportamiento de los productos y los gastos del FAP, con el fin de determinar las tendencias y variaciones que puedan sugerir un comportamiento irregular. A continuación, se explica el resultado de los productos y luego el de los gastos.

### PRODUCTOS

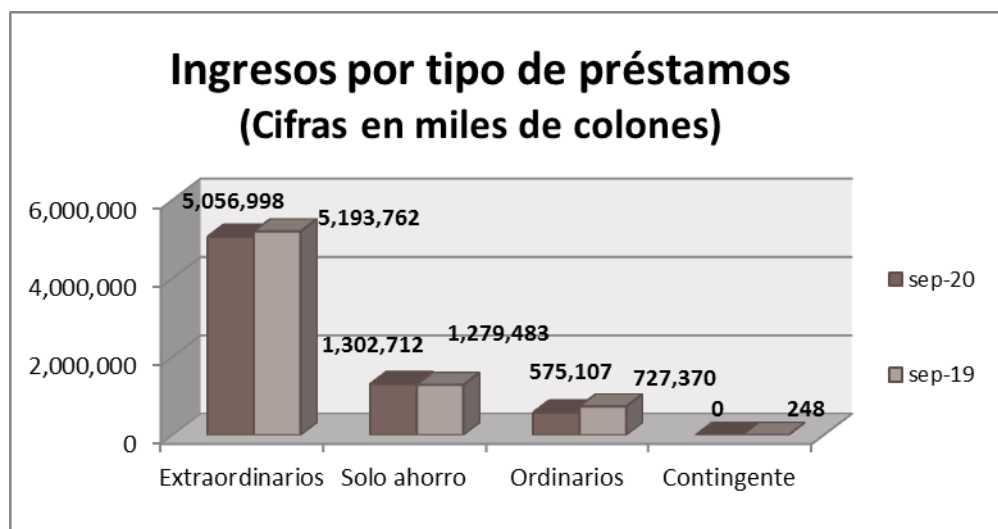
Como productos del Fondo de Ahorro y Préstamo, se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones. Para el mes de setiembre 2020, se puede apreciar que el ingreso percibido por intereses sobre préstamos contribuye en un 91,3% del total de productos, luego se aprecian los intereses ganados sobre inversiones con un 7,9%, según se muestra en el siguiente gráfico.



El total de Productos acumulados, registrados al terminar el mes de setiembre 2020, muestran la suma de ¢7.594.609 miles de colones (2020) y ¢7.930.631 miles de colones (2019), lo que significa que existe una disminución en términos absolutos de ¢336.022 miles de colones, como resultado principalmente que se representa por los Intereses sobre Inversiones a la Vista, el cual revela un decrecimiento en la variación absoluta de ¢376.826

miles de colones, que comparados con su similar del año 2019, equivale al -70,9% términos porcentuales.

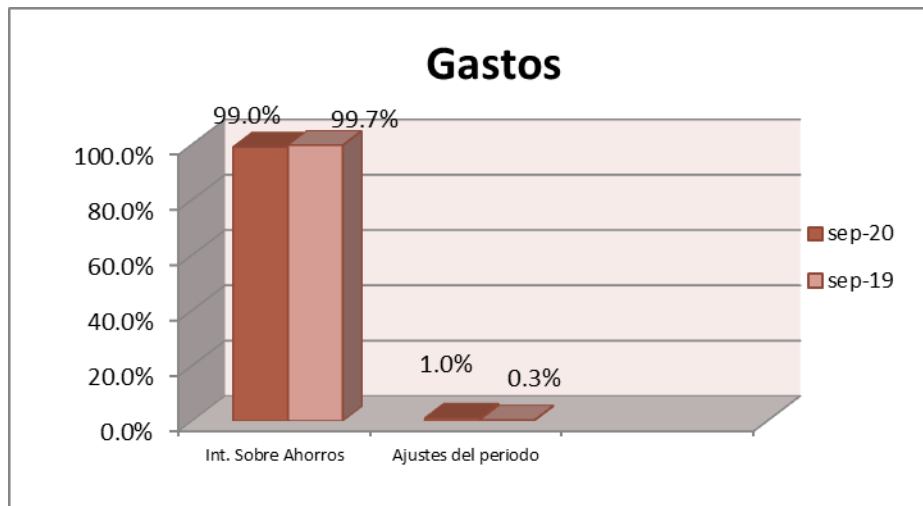
A continuación, se presenta el gráfico que contiene el detalle de la composición de los montos más importantes de los ingresos, presentado por modalidad de préstamos.



## GASTOS


El total de gastos acumulados al mes de setiembre 2020, aumentó en la suma de ¢125.298 miles de colones, comparado con el mes de setiembre del 2019, variación que porcentualmente representa el 4,6% del total de los gastos.

La partida más importante en este rubro, la representan los Intereses sobre Ahorros, misma que muestra un crecimiento en la variación absoluta de ¢105.483 miles de colones comparado con su similar de setiembre 2019, equivalente a un 3,9% porcentual.



En el gráfico anterior, se presenta la composición porcentual de las principales cuentas que conforman el gasto, el cual para el mes de setiembre 2020, está representado por los intereses sobre ahorros (¢2.839.109 miles de colones) representando el 99,0%; los ajustes del periodo (¢28.141 miles de colones) y la comisión bancaria (¢140 miles de colones).

## Informe Final de Gestión

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)					
FONDO AHORRO Y PRESTAMO					
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO					
Por los años terminados al 30 de setiembre 2020- 2019					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
	Ctas	Notas	2020	2019	Variación Absoluta Porcentual
<b>Actividad de operación (1)</b>		<b>15</b>			
Fondos netos por distribuir <sup>(1.1)</sup>	80-90		4,727,219	5,188,539	-461,320 -8.9%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado			-121,680	19,705	-141,385 -717.5%
Amort.Prima y Desctos.Inversiones FAP			20,696	471	20,225 4294.1%
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>					
Cuentas y documentos por cobrar			-14,812	46,489	-61,301 -131.9%
Intereses acumulados			-77,525	-13,332	-64,193 481.5%
Cuentas y medias cuotas por pagar			746	-491	1,237 -252.0%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>			<b>4,534,645</b>	<b>5,241,380</b>	<b>-706,736 -13.5%</b>
<b>Actividad de financiamiento (2)</b>		<b>16</b>			
Variación neta en Patrimonio <sup>(2.1)</sup>			-4,749,661	-5,214,880	465,219 -8.9%
Ahorros por pagar			4,416,606	312,417	4,104,189 1313.7%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>			<b>-333,055</b>	<b>-4,902,463</b>	<b>4,569,408 -93.2%</b>
<b>Actividad de inversión (3)</b>		<b>17</b>			
Préstamos Ordinarios			1,246,439	1,473,591	-227,152 -15.4%
Préstamos solo ahorro			753,728	-862,003	1,615,731 -187.4%
Préstamos Extraordinarios			2,300,547	-1,619,344	3,919,891 -242.1%
Préstamos Contingencias			0	-74	74 -100.0%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>			<b>4,300,714</b>	<b>-1,007,830</b>	<b>5,308,544 -526.7%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			8,502,305	-668,910	9,171,217 -1371.1%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			15,072,010	15,740,920	-668,910 -4.2%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>			<b>23,574,315</b>	<b>15,072,010</b>	<b>8,502,307 56.4%</b>
<div>  </div> <div>(Documento firmado digitalmente)</div>					
Lic Victor Fernández Badilla Director Ejecutivo del FRAP		Lic. Ronald Arroyo Nuñez Jefe Area Fondo Ahorro y Préstamo		Lic. Santiago Araya Flores Contador del FRAP	
Fuentes:  <sup>(1)</sup> Actividades de Operación, (2) Actividades de Financiamiento, (3) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación. Eldato que muestra la columna de setiembre 2020, se obtiene de la variación setiembre 2020-setiembre 2019, por su parte el dato contenido en la columna 2019 obedece a la variación setiembre 2019-setiembre 2018.  <sup>(1.1)</sup> Fondos netos pordistribuir, Estado de Productos y Gastos setiembre 2020- 2019  <sup>(2.1)</sup> Eldato correspondiente en la columna 2020 se obtiene restando alsaldo de la variación correspondiente alTotalPatrimonio, setiembre 2020 y 2019 elsaldo del excedente comparativo Estado de Productos y Gastos de setiembre 2020. Igual metodología aplica para la columna del año 2019.					

## **FLUJO DE EFECTIVO**

El flujo de efectivo del Fondo Ahorro y Préstamo, a setiembre 2020, corresponde a la suma de ¢23.574.315 miles de colones, 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**

1Este grupo incluye las partidas correspondientes al activo corriente, activo no corriente y pasivo corriente, las cuales son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Ahorro y Préstamo. El efectivo generado por actividades de operación en setiembre 2020, muestra un decrecimiento en relación con el mes de setiembre 2019, representado porcentualmente en sus totales con un -13,5%, en términos absolutos representan un equivalente a ¢-706.736 miles de colones, y dentro de este rubro se destaca la disminución que presenta el componente de los fondos netos por distribuir de setiembre 2020 comparados con su similar de setiembre 2019, muestra una variación absoluta por ¢-461.320 miles de colones.

### **Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar o cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio (plusvalía minusvalía no realizada precio mercado, reserva cancelación préstamos y ahorros por pagar).

Al comparar las actividades de financiamiento de setiembre 2020 con su similar de setiembre 2019, observamos una disminución por 4.569.408 miles de colones. Así mismo se observa que en el 2020 no se generó efectivo en las actividades de financiamiento.

Esta actividad muestra para los periodos finalizados al 30 de setiembre 2020 y 2019, un monto de ¢-333.055 miles de colones y de ¢-4.902.463 miles respectivamente.

### **Actividades de Inversión**

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de operación y de financiamiento, tal y como lo son las distintas modalidades de préstamos, la cual genero efectivo en el 2020.

**RAZONES FINANCIERAS**

Seguidamente se presenta un análisis de las principales razones financieras aplicables, según la naturaleza del Fondo Ahorro y Préstamo.

**CAJA COSTARRICENSE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**RAZONES FINANCIERAS**  
**FONDO AHORRO Y PRESTAMO**  
**Al 30 setiembre de 2020 - 2019**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

<b>RUBROS</b>	<b>sep-20</b>	<b>sep-19</b>	<b>RAZONES FINANCIERAS</b>	<b>sep-20</b>	<b>sep-19</b>
Activo Corriente	23,886,877	15,214,616	Capital de Trabajo	23,883,050	15,211,536
Pasivo Corriente	3,827	3,081	Razón Circulante	6,241.5	4,938.8
Activo no Corriente	71,482,622	75,759,972	Margen Utilidad Neta	62.24%	65.42%
Activo Total	95,369,499	90,974,588	Rendimiento Inversión	4.96%	5.70%
Pasivo no Corriente	86,039,227	81,622,620	Rotación Activo Corriente	0.32	0.52
Pasivo Total	86,043,054	81,625,701			
Ingresos	7,594,609	7,930,631			
Fondos Netos	4,727,219	5,188,539			



## **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 2020, corresponde a ¢23.883.050 miles de colones, al compararlo con su similar al mes de setiembre 2019, aumentó en la suma de ¢8.671.514 miles de colones.

Razón Circulante:            Activo Corriente  
  
   *Pasivo Corriente*

Para este mes, el Fondo Ahorro y Préstamo, tiene una capacidad de pago de 6.241,5 miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de setiembre 2020, por su parte su similar del año 2019 muestra una capacidad de ¢4.938,8 miles de colones. La razón circulante aumentó en 1.302,8 miles de colones del 2020 al 2019.

Rendimiento sobre Inversión:            Fondos Netos por Distribuir  
  
   *Activos Total*

Al mes de setiembre 2020, se tiene un rendimiento de 4,96%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ¢0.050 centésimos, rendimiento inferior al mostrado en setiembre 2019 en un -0.75%.

Margen Utilidad Neta:                      Fondos Netos por Distribuir

*Ingresos*

Al 30 de setiembre 2020, se cuenta con un rendimiento neto del 62,24%, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por cuotas sobre préstamos e intereses, entre otros, se tiene un ahorro neto de 0.622 céntimos.

Rotacion Activo Corriente:                      Ingresos Netos

*Activo Corriente*

Esta razón nos indica que para el periodo finalizado al mes de setiembre 2020, 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 0,32 veces para el año 2020 y 0,52 veces para el año 2019.

---

INFORMACIÓN  
COMPLEMENTARIA  
FONDO AHORRO Y PRESTAMO

---

## Informe Final de Gestión

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO AHORRO Y PRESTAMO</b> <b>ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO</b> <b>Del 01 de setiembre al 30 de setiembre 2020-2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>								
	<i>Cuentas</i>	<i>Notas</i>	<i>2020</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>2019</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Variación</i>	
	<i>Contables</i>						<i>Absoluta</i>	<i>Porcentual</i>
<b>Productos</b>								
Intereses sobre préstamos ordinarios	80-01	11	58,835	7.0%	72,924	8.4%	-14,088	-19.3%
Intereses sobre préstamos extraordinarios	80-05	11	547,369	65.4%	584,810	67.7%	-37,441	-6.4%
Intereses préstamos solo ahorro.	80-06	11	139,073	16.6%	148,544	17.2%	-9,471	-6.4%
Intereses sobre documentos por cobrar	80-02	12	2,138	0.3%	5,361	0.6%	-3,223	-60.1%
Ingresos por Int/Inver BPDC CP	80-03	13	0	0.0%	19,718	0.0%	-19,718	-100.0%
Intereses sobre inversiones a la vista	80-04	13	5,401	0.6%	13,345	1.5%	-7,944	-59.5%
Intereses cuenta corriente	80-07	13	234	0.0%	191	0.0%	43	22.5%
Ajustes del periodo ingresos FAP	80-10	13	3,107	0.4%	2,960	0.3%	147	5.0%
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	80-12	13	20	0.0%	0	0.0%	20	100.0%
Ing por Neg. Inst. Fin BPDC	80-14	13	37,991	4.5%	0	0.0%	37,991	100.0%
Ing.por Int/Inv BCT C.P.	80-16	13	-11,725	-1.4%	0	0.0%	-11,725	100.0%
Ing.por Int/Inv Gobierno	80-17	13	0	0.0%	-74	0.0%	74	-100.0%
Ing.por Int/Inv BNCR	80-18	13	0	0.0%	16,098	5.3%	-16,098	-100.0%
Ing.por Int/Inver Bancos Públicos	80-19	13	11,725	1.4%	0	0.0%	11,725	100.0%
Ing.por Int/Inver MADAP	80-20	13	21,989	2.6%	0	0.0%	21,989	100.0%
Ing.por Int/Inver PROMERICA	80-21	13	11,073	1.3%	0	0.0%	11,073	100.0%
Ing.por Int/Inver MUCAP	80-22	13	9,535	1.1%	0	0.0%	9,535	100.0%
<b>Total Productos</b>			<b>836,765</b>	<b>100.0%</b>	<b>863,878</b>	<b>101.2%</b>	<b>-27,113</b>	<b>-3.1%</b>
<b>Gastos</b>								
Intereses sobre ahorros	90-01	14	319,075	100.0%	302,677	100.0%	16,399	5.4%
Comisión Bancaria	90-02	14	15	0.0%	37	0.0%	-22	-59.6%
<b>Total Gastos</b>			<b>319,090</b>	<b>100.0%</b>	<b>302,714</b>	<b>100.0%</b>	<b>16,376</b>	<b>5.4%</b>
<b>Fondos Netos por Distribuir</b>			<b>517,675</b>		<b>561,164</b>		<b>-43,489</b>	<b>-7.7%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Nuñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

## **ESTADOS DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL**

Muestra el resumen detallado y ordenado de los movimientos mensuales, a su vez determina la variación absoluta y porcentual de los ingresos y gastos del Fondo de Ahorro y Préstamo correspondiente al periodo de setiembre 2020-2019.

### **PRODUCTOS MENSUALES SETIEMBRE 2020**

Comprende los ingresos percibidos por intereses sobre préstamos, a su vez se registran los intereses ganados sobre inversiones colocadas en Emisores Nacionales, los intereses sobre saldos en cuentas corrientes, los ingresos por ajustes del periodo, los ingresos por comisión bancaria y los ingresos por negociación de instrumentos financieros para un total mensual de ¢836.765 miles de colones.

En este mes se observa que la cuenta con mayor representación son los ingresos por intereses sobre préstamos extraordinarios, los cuales para este mes suman ¢547.369 miles de colones, representando un porcentaje del 65,4%, en segundo lugar se encuentran los ingresos por intereses préstamos solo ahorros por ¢139.073 miles de colones, representados por un porcentaje del 16,6%, y seguidamente se encuentra los ingresos por intereses préstamos ordinarios por ¢58.835 miles de colones, los cuales representan el 7,0%.

## **GASTOS MENSUALES SETIEMBRE 2020**

Dentro de los gastos contabilizados por el FAP para este mes, se encuentran los gastos por ajustes del periodo, gastos por comisión bancaria y los gastos por los intereses sobre ahorros; para un total mensual de ¢319.090 miles de colones.

El gasto más considerable para este mes corresponde al rubro de intereses sobre ahorros por un monto de ¢319.075 miles de colones reflejado en términos porcentuales en un 100,0% del total de egresos del mes de setiembre 2020.

Finalmente, el resultado que se obtiene como Fondos Netos por Distribuir mensual de setiembre

2020, corresponde a ¢517.675 miles de colones, y para setiembre del 2019 ¢561.164 miles de colones, mostrando un decrecimiento absoluto de ¢-43.489, miles de colones para un porcentaje del -7,7%.

## **FONDO INSTICIONAL DE PRÉSTAMOS**

### **PRESENTACIÓN**

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Sub área Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados y el Análisis Financiero del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, correspondiente al mes de Setiembre del 2020.

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, a 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 transformaciones 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.

## Informe Final de Gestión

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS</b> <b>BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO</b> <b>Al 30 de Setiembre de 2020 - 2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>			
	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<i>Activo Corriente</i>			
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	2	79,165	73,196
Inversiones FRIP CP	3	47,005,566	35,309,530
Inversiones a la Vista FRIP	3	12,294,000	9,727,000
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	4	-3,435	-3,199
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	4	146,919	480,205
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	5	18,536	12,915
Cuentas por cobrar FRIP	5	46	44
Intereses sobre inversiones FRIP	6	295,515	383,949
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>59,836,311</b>	<b>45,983,639</b>
<i>Activo No Corriente</i>			
Inversiones FRIP LP	7	1,626,620	2,559,916
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	4	13,263	111,102
Préstamo Fiduciario FRIP	8	43,349,264	43,619,677
Prest. FRIP Contingente	8	1,319,586	103,336
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>46,308,733</b>	<b>46,394,031</b>
<b>Total Activos</b>		<b>106,145,044</b>	<b>92,377,670</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<i>Pasivo Corriente</i>			
Cuentas por pagar FRIP	9	2,597	1,627
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	9	1,167	809
<b>Total Pasivos</b>		<b>3,764</b>	<b>2,436</b>
<i>Patrimonio</i>			
Resultados Periodos Acumulados FRIP	10	93,142,951	78,681,176
Reserva Cancelación Préstamos FRIP	10	1,797,150	1,620,798
Reserva Liquidez FRIP	10	1,000,000	1,000,000
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	10	146,919	480,205
Útilidad o pérdida del periodo	10	10,054,262	10,593,055
<b>Total Patrimonio</b>		<b>106,141,281</b>	<b>92,375,234</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>106,145,044</b>	<b>92,377,670</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



## Informe Final de Gestión

**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 2020-2019**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>PRODUCTOS</b>			
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	11	1,385,314	1,356,093
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	11	4,155,942	4,068,278
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP	12	2,177,432	1,775,076
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista	12	953,254	847,863
Intereses Prést Fiduciario FRIP	13	4,571,112	4,465,713
Intereses Prest. FRIP Conting.	13	29,837	7,336
Intereses Cuenta Corriente	14	2,113	3,048
Ajustes del Periodo ING FRIP	14	171	642
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	14	0	22,804
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	14	132	296
Ingresos por Negociaciones Instrumentos	15	5,369	5,696
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>		<b>13,280,676</b>	<b>12,552,845</b>
<b>GASTOS</b>			
<b>Gastos Ordinarios</b>			
Gastos por Ajustes Periodo FRIP	16	1,309	5,650
Gastos por Comisión Bancaria	16	105	139
<b>Total Gastos Ordinarios</b>		<b>1,414</b>	<b>5,790</b>
<b>Otros Gastos</b>			
Gasto Transferencias Fondos	16	3,225,000	1,954,000
<b>Total Otros Gastos</b>		<b>3,225,000</b>	<b>1,954,000</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>3,226,414</b>	<b>1,959,790</b>
<b>Utilidad u Pérdida del Periodo</b>		<b>10,054,262</b>	<b>10,593,055</b>


  
 (Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez, Jefe  
 Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## Informe Final de Gestión

<div>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</div> <div>FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS</div> <div>ESTADO FLUJO DE EFECTIVO</div> <div>Por los años terminados al 30 de Setiembre de 2020 - 2019</div> <div>(Expresados en miles de colones costarricenses)</div>			
	NOTAS	2020	2019
Actividad de operación (1)	17		
Útilidad o pérdida del periodo (1.1)		10,054,262	10,593,055
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de		333,286	-390,160
Variación en activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar		-5,623	27,303
Intereses y Primas sobre inversiones		88,670	-77,642
Cuentas por pagar y medias cuotas planillas		1,328	664
Efectivo generado por actividades de operación		10,471,923	10,153,220
Actividad de financiamiento (2)	18		
Variación neta en Patrimonio (2.1)		3,711,785	1,345,673
Efectivo generado (usado) en actividades de		3,711,785	1,345,673
Actividad de inversión (3)	19		
Inversiones a largo plazo		1,031,135	-18,486
Préstamos Fiduciarios		270,412	-3,547,979
Prest. FRIP Contingente		-1,216,250	13,615
Efectivo usado en actividades de inversión		85,298	-3,552,851
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		14,269,005	7,946,042
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		45,109,726	37,163,684
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		59,378,731	45,109,726
<div>  </div> <div>(Documento firmado digitalmente)</div>			
<div>Lic. Victor Fernández Badilla</div> <div>Director Ejecutivo del FRAP</div>		<div>Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe</div> <div>Area Fondo Ahorro y Préstamo</div>	
		<div>Lic. Santiago Araya Flores</div> <div>Contador del FRAP</div>	
<div>Fuentes:</div> <div>(1) Actividades de Operación, (2) Actividades de Financiamiento, (3) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación.</div> <div>El dato correspondiente en la columna de Setiembre 2020, se obtiene de la variación Setiembre 2020 - 2019, por su parte el dato contenido en la columna 2019, obedece a la variación Setiembre 2019 - Setiembre 2018.</div> <div>(1.1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Setiembre 2020- 2019.</div> <div>(1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de Setiembre 2020, se obtiene de la variación Setiembre 2020 - 2019, por su parte el dato contenido en la columna 2019, obedece a la variación Setiembre 2019 - Setiembre 2018.</div> <div>(2.1) El dato correspondiente en la columna 2020, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Setiembre 2020 - 2019, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Productos y Gastos de Setiembre 2020. Igual metodología aplica para la columna del año 2019.</div>			

## Informe Final de Gestión

**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 2020 - 2019**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Reserva Cancelación de Préstamos</i>	<i>Reserva de Liquidez</i>	<i>Minusvalía no Realizada</i>	<i>Utilidad o Pérdida del Periodo</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<b>Saldo al 30 de Setiembre del 2019</b>	<b>78,681,176</b>	<b>1,620,798</b>	<b>1,000,000</b>	<b>480,205</b>	<b>10,593,055</b>	<b>92,375,234</b>
Capitalización de Reservas					-10,593,055	-10,593,055
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		98,598				98,598
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-52,449				-52,449
Cheques anulados y otros	0					0
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				-149,513		-149,513
Utilidad u Pérdida del Periodo					14,515,671	14,515,671
<b>Saldo al 31 Diciembre del 2019</b>	<b>78,681,176</b>	<b>1,666,948</b>	<b>1,000,000</b>	<b>330,692</b>	<b>14,515,671</b>	<b>96,194,488</b>
Capitalización de Reservas	14,515,671		0		-14,515,671	0
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		296,465			-296,465	0
Cancelación Saldos Préstamos		-166,264				-166,264
Cheques anulados y otros	-53,897					-53,897
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				-183,774		-183,774
Utilidad u Pérdida del Periodo					10,350,727	10,350,727
<b>Saldo al 30 de Setiembre del 2020</b>	<b>93,142,951</b>	<b>1,797,150</b>	<b>1,000,000</b>	<b>146,919</b>	<b>10,054,262</b>	<b>106,141,281</b>



(Documento firmado digitalmente)

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

Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
**Area Fondo Ahorro y Préstamo**

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

**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 SETIEMBRE 2020-2019**

**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

**Nota 1- Antecedentes y políticas contables**

**a) Antecedentes**

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

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

**b) Políticas Contables**

Las principales políticas y lineamientos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos se encuentran enmarcados dentro del grupo de las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera, dentro de los cuales podemos citar los siguientes:

**b.1) Sistema de Contabilidad**

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

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

**b.2) Financiamiento**

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

**b.3) Inversiones en Valores**

Las inversiones a corto plazo y largo plazo se registran al costo de adquisición, 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 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 30/09/2020 y 30/09/2019, es la siguiente.

Descripción	Cuenta	2020	2019
B.N.C.R Cta. Cte No. 214723-9 Colones	1110	79,165	73,196
<b>Total</b>		<b>79,165</b>	<b>73,196</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 3- Inversiones a la Vista e Inversiones a Corto Plazo**

Las disponibilidades de las inversiones a la vista y las inversiones a corto plazo, al 30/09/2020 y 30/09/2019, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2020	2019
Inversiones (1)		59,299,566	45,036,530
<b>Total</b>		<b>59,299,566</b>	<b>45,036,530</b>

Cifras en miles de colones

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

Descripción	Cuenta	2020	2019
Inversiones FRIP CP	1615	0	35,309,530
Inversiones BNCR CP FRIP	1331	1,400,245	0
Inversiones Banco Popular CP FRIP	1332	18,100,494	0
Inversiones Banco Promérica CP FRIP	1333	6,701,211	0
Inversiones Banco Improsa CP FRIP	1334	4,000,723	0
Inversiones Banco BCT CP FRIP	1335	800,000	0
Inversiones Mutual Alajuela CP FRIP	1336	16,002,893	0
Inversiones a la vista FRIP	1616	12,294,000	9,727,000
<b>Total Inversiones</b>		<b>59,299,566</b>	<b>45,036,530</b>

Cifras en miles de colones

A continuación, se presenta el detalle de inversiones en el corto plazo y a la vista del mes de Setiembre del 2020:



## Informe Final de Gestión

Número del	Sector de	Ente	Instrumento	Monto	Tasas de Interés	Cuenta	Fecha
Titulo	Inversión			(miles de colones)	Neta	Contable	Vencimiento
Inversiones a Corto Plazo							
59	Privado	BCT	Inversión	800,000	5.90%	13-35	23/10/2020
60	Público	Banco Popular	Inversión	1,400,253	5.91%	13-32	27/11/2020
62	Público	Banco Nacional	Inversión	1,400,245	5.00%	13-31	22/01/2021
63	Privado	Banco Improsa	Inversión	4,000,723	4.55%	13-34	26/02/2021
64	Privado	MADAP	Inversión	5,000,904	4.55%	13-36	19/03/2021
65	Privado	Banco Promérica	Inversión	1,200,217	4.90%	13-33	26/02/2021
66	Privado	MADAP	Inversión	6,001,085	5.00%	13-36	23/11/2020
67	Privado	MADAP	Inversión	5,000,904	5.30%	13-36	22/02/2021
68	Público	Banco Popular	Inversión	7,700,000	4.30%	13-32	30/11/2020
69	Privado	Banco Promérica	Inversión	5,500,994	3.85%	13-33	25/01/2021
70	Público	Banco Popular	Inversión	4,000,000	3.65%	13-32	11/05/2021
71	Público	Banco Popular	Inversión	3,000,000	4.20%	13-32	11/08/2021
72	Público	Banco Popular	Inversión	2,000,241	4.15%	13-32	10/09/2021
Total				47,005,566			
Inversiones a la Vista							
443	Público	Banco Nacional	Inversión	2,659,000	3.00%	16-16	A la Vista
467	Público	Banco Nacional	Inversión	5,000,000	3.00%	16-16	A la Vista
491	Público	Banco Nacional	Inversión	3,475,000	3.00%	16-16	A la Vista
497	Público	Banco Nacional	Inversión	680,000	3.00%	16-16	A la Vista
499	Público	Banco Nacional	Inversión	480,000	3.00%	16-16	A la Vista
Total				12,294,000			
Inversiones a corto plazo fueron registradas al costo adquisitivo.							

Cifras en miles de colones

## Informe Final de Gestión

Seguidamente el detalle de las Inversiones a Corto Plazo y a la Vista, correspondiente al mes de Setiembre 2019:

Número del	Sector de	Ente	Instrumento	Monto	Tasas de	Cuenta	Fecha
Titulo	Inversión			(miles de colones)	Interés Neta	Contable	Vencimiento
51	Público	Banco Costa Rica	Inversión	5,001,706	8.50%	16-15	27/12/2019
52	Público	Banco Popular	Inversión	11,002,860	9.15%	16-15	30/04/2020
53	Privado	MADAP	Inversión	8,702,968	9.15%	16-15	22/05/2020
54	Público	Banco Popular	Inversión	1,000,260	8.90%	16-15	22/05/2020
56	Público	Banco Popular	Inversión	2,000,362	6.78%	16-15	26/08/2020
57	Público	Banco Popular	Inversión	4,500,814	6.84%	16-15	28/08/2020
58	Público	Banco Popular	Inversión	3,100,560	6.60%	16-15	25/09/2020
Total				35,309,530			
Inversiones a la Vista y Tesoro Directo							
Tesoro Directo							
TD	Público	Banco Nacional	Inversion	8,000,000	9.85%	16-16	27/02/2020
Subtotal				8,000,000			
Inversiones a la Vista							
468	Público	Banco Nacional	Inversion	337,000	5.00%	16-16	A la Vista
531	Público	Banco Nacional	Inversion	1,250,000	5.00%	16-16	A la Vista
539	Público	Banco Nacional	Inversion	140,000	5.00%	16-16	A la Vista
Subtotal				1,727,000			
Total				9,727,000			
Inversiones a corto plazo fueron registradas al costo adquisitivo.							

Cifras en miles de colones

**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 2020, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA).

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

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

Al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre del 2019, la composición es la siguiente

Descripción	Cuenta	2020	2019
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP CP (1)		-3,435	-3,199
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP LP (2)		13,263	111,102
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP (3)		146,919	480,205
<b>Total</b>		<b>156,746</b>	<b>588,108</b>

Cifras en miles de colones

(1) Los componentes que conforman los rubros de amortización prima/descuentos Inv. FRIP CP, se detallan a continuación:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Prim/Desc Invers Bcos Comerciales Estado CP FRIP	1531	-149	0
Prim/Desc Invers Bcos Públicos Ley Especial CP	1532	-251	0
Prim/Desc Invers Bcos Privados CP FRIP	1533	-1,548	0
Prim/Desc Invers Entidades Financieras Privadas	1536	-1,487	0
Amort Prima/Descuentos Inv FRIP CP	1618	0	-3,199
<b>Total Amort Prima/Descuentos CP</b>		<b>-3,435</b>	<b>-3,199</b>

Cifras en miles de colones

(2) Los componentes que conforman los rubros de amortización prima/descuentos Inv. FRIP LP, se detallan a continuación:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Prim/Desc Invers Gobierno LP FRIP	1560	13,263	0
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	2110	0	111,102
<b>Total Amort Prima/Descuentos LP</b>		<b>13,263</b>	<b>111,102</b>

Cifras en miles de colones

(3) Los componentes que conforman los rubros de plusvalía y minusvalía inversión FRIP, se detallan a continuación:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Plus Min No Real PVAL/Bancos Comerciales	1831	10,025	0
Plus Min No Real PVAL/Bancos Públicos Ley	1832	66,010	0
Plus Min No Real PVAL/Bancos Privados CP FRIP	1833	20,644	0
Plus Min No Real PVAL/Entidades Financieras	1836	48,473	0
Plus Min No Real PVAL/Gobierno LP FRIP	1860	1,767	0
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	1619	0	480,205
<b>Total Plusvalía y Minusvalía</b>		<b>146,919</b>	<b>480,205</b>

Cifras en miles de colones

#### Nota 5- Cuentas por Cobrar

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

Al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre de 2019, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Cuentas por cobrar Salud Reserv Instituc Préstamos	1201	18,536	12,915
Cuenta por cobrar FRIP	1402	46	44
<b>Total</b>		<b>18,582</b>	<b>12,959</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 6- Intereses sobre Inversiones**

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

Descripción	Cuenta	2020	2019
Intereses sobre inversiones	1710	0	383,949
Intereses por Cobrar Gobierno FRIP	1730	58,408	0
Intereses por Cobrar Banco Nacional de Costa Rica	1731	13,222	0
Intereses por Cobrar Banco Popular y de Desarrollo	1732	77,032	0
Intereses por Cobrar Banco Promérica FRIP	1733	55,878	0
Intereses por Cobrar Banco Improsa FRIP	1734	16,683	0
Intereses por Cobrar Banco BCT FRIP	1735	8,333	0
Intereses por Cobrar Mutual Alajuela FRIP	1736	65,958	0
<b>Total</b>		<b>295,515</b>	<b>383,949</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 7- Inversiones a largo plazo**

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

Al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre del 2019, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Inversiones Gobierno LP FRIP	1360	1,626,620	
Inversiones FRIP LP	2111	0	2,559,916
<b>Total</b>		<b>1,626,620</b>	<b>2,559,916</b>

Cifras en miles de colones

A continuación, se presenta el detalle de las inversiones en el largo plazo al mes de Setiembre del 2020:

## Informe Final de Gestión

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés Neta Variable	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
20	Público	Gobierno	Inversion	1,626,620	6.946%	21-11	20/04/2044
<b>Total</b>				<b>1,626,620</b>			
(*) Se registra el costo adquisitivo de la inversión.							

Cifras en miles de colones

Seguidamente el detalle de las Inversiones en el Largo Plazo, correspondiente al mes de Setiembre 2019:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasa de interés Neta	Cuenta Contable	Vencimiento
1	Público	Banco Nacional	Inversion	933,296 (*)	9.20%	21-11	06/01/2020
20	Privado	BCT	Inversion	1,626,620	7.13%	21-11	20/04/2044
<b>total</b>				<b>2,559,916</b>			
(*) Se registra el costo adquisitivo de la inversión.							

Cifras en miles de colones

## Nota 8- Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre del 2019, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Préstamos Fiduciarios	2007	43,349,264	43,619,677
Prest. FRIP Contingente	2008	1,319,586	103,336
<b>Total</b>		<b>44,668,850</b>	<b>43,723,012</b>

Cifras en miles de colones

A continuación, le presentamos los plazos, tasas de intereses y montos, según tipo de préstamos; son las nuevas condiciones de préstamos que rigen a partir del mes de junio 2020:

Nuevas Condiciones Préstamos FRIP			
Tipo Préstamo	Tasa Interés	Plazo Años	Tope Máximo
Fiduciario (Caja con Fiador)	14%	01-15	¢50 millones
Contingente FRIP (Caja sin Fiador)	16%	01-10	¢5 millones

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



**Morosidad Acumulada FRIP**

De acuerdo con el oficio DFRAPAAP-2111-2020, emitido y firmado digitalmente el 08 de octubre del 2020 por el Lic. Ronald Arroyo Núñez, jefe, Área Ahorro y Préstamo donde se informa que al mes de Setiembre 2020 la morosidad acumulada de este fondo es la que se muestra a continuación:

Tipo Crédito	Casos	Colones
Fiduciario FRIP	513	¢1.869.062.967,59
Fiduciario Contingente	3	¢1.174.751,28
<b>Morosidad Total</b>	<b>516</b>	<b>¢1.870.237.718,87</b>

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

**Nota 9- Cuentas por pagar**

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

Al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre del 2019, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, son las siguientes:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Cuentas por pagar	3104	2,597	1,627
Medias cuotas por pagar planillas	3106	1,167	809
<b>Total</b>		<b>3,764</b>	<b>2,436</b>

Cifras en miles de colones

## Nota 10- Patrimonio

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

Descripción	Cuenta	2020	2019
Resultados periodos acumulados	5102	93,142,951	78,681,176
Reserva cancelación préstamos	5104	1,797,150	1,620,798
Reserva liquidez	5105	1,000,000	1,000,000
Plusvalia y minusvalia FRIP no realizada precio de mercado	5106 - 5130	146,919	480,205
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	10,054,262	10,593,055
<b>Total</b>		<b>106,141,281</b>	<b>92,375,234</b>

Cifras en miles de colones

(1) ***Es el resultado de los ingresos menos los gastos, correspondientes al periodo comprendido del 01 enero al 30 de Setiembre, años 2020 y 2019.***

## Nota 11- Aporte Patronal

Corresponden al registro mensual del **0.8%** por concepto de ingresos aporte patronal, el cual es aportado mensualmente por parte de la Institución a favor del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, de conformidad con la información generada a través del análisis de planilla, al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre del 2019.

## Informe Final de Gestión

Descripción	Cuenta	2020	2019
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	4101	1,385,314	1,356,093
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	4105	4,155,942	4,068,278
<b>Total</b>		<b>5,541,257</b>	<b>5,424,371</b>

Cifras en miles de colones

### Nota 12- Intereses ganados sobre Inversiones

Se obtienen de los rendimientos generados de las inversiones a corto, largo plazo y a la vista, los montos generados por este concepto al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre del 2019, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP (1)	4102	2,177,432	1,775,076
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	4104	953,254	847,863
<b>Total</b>		<b>3,130,686</b>	<b>2,622,939</b>

Cifras en miles de colones

(1) Los componentes que conforman los rubros de inversiones ganados sobre inversiones CP y LP, se detallan a continuación:

## Informe Final de Gestión

Descripción	Cuenta	2020	2019
Intereses Ganados S/ Inversiones CP y LP FRIP	4102	0	1,775,076
Ingresos por Intereses s/ Inversiones Gobierno	4140	101,580	0
Ingresos por Intereses s/ Inversiones BNCR	4141	50,093	0
Ingresos por Intereses s/ Inversiones BPDC	4142	967,223	0
Ingresos por Intereses s/ Inversiones Banco	4143	84,122	0
Ingresos por Intereses s/ Inversiones Banco Improsa	4144	107,292	0
Ingresos por Intereses s/ Inversiones Banco BTC	4145	35,080	0
Ingresos por Intereses s/ Inversiones Mutual Alajuela	4146	832,042	0
<b>Total</b>		<b>2,177,432</b>	<b>1,775,076</b>

Cifras en miles de colones

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

Está compuesto por el concepto de intereses sobre préstamos fiduciarios e intereses sobre préstamos contingentes FRIP, montos generados por dicho concepto al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre del 2019, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Intereses préstamos fiduciarios	4107	4,571,112	4,465,713
Intereses Prest. Frip Conting.	4108	29,837	7,336
<b>Total</b>		<b>4,600,949</b>	<b>4,473,049</b>

Cifras en miles de colones

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

Corresponde a los ajustes del período, los cuales están conformados principalmente con la anulación de las boletas de depósito Simpe, además se incluye la amortización descuentos primas de título de inversiones, intereses en cuenta corriente y el ingreso de comisión bancaria. Los montos generados por cada concepto al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre del 2019, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Intereses cuenta corriente	4103	2,113	3,048
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	171	642
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	4111	0	22,804
Ingreso comisión bancaria FRIP	4113	132	296
<b>Total</b>		<b>2,416</b>	<b>26,790</b>

Cifras en miles de  
colones

#### **Nota 15- Negociación Instrumentos Financieros.**

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

Descripción	Cuenta	2020	2019
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Financieros	4115	0	5,696
Ganancia sobre Negoc. Instrum. Financ. Invers.	4202	217	0
Ganancia sobre Negoc. Instrum. Financ. Invers.	4203	816	0
Ganancia sobre Negoc. Instrum. Financ. Invers.	4204	192	0
Ganancia sobre Negoc. Instrum. Financ. Invers.	4205	640	0
Ganancia sobre Negoc. Instrum. Financ. Invers. BCT	4206	224	0
Ganancia sobre Negoc. Instrum. Financ. Mutual	4207	3,280	0
<b>Total</b>		<b>5,369</b>	<b>5,696</b>

Cifras en miles de colones

#### **Nota 16- Gastos Ordinarios y Otros Gastos**

Seguidamente se desglosan los conceptos que conforman el grupo de los Gastos Ordinarios y Otros Gastos, por los periodos finalizados al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre del 2019.

### **Gastos Ordinarios**

Descripción	Cuenta	2020	2019
Ajustes de periodo FRIP	2301	1,309	5,650
Comisión bancaria	2302	105	139
<b>Total</b>		<b>1,414</b>	<b>5,790</b>

Cifras en miles de colones

### **Otros Gastos**

Descripción	Cuenta	2020	2019
Gastos transferencias Fondos	2306	3,225,000	1,954,000
<b>Total</b>		<b>3,225,000</b>	<b>1,954,000</b>

Cifras en miles de colones

### **Nota 17- Actividades de Operación**

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

Los resultados de las variaciones referentes a los conceptos que conforman el grupo de las actividades de operación al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre de 2019, son las siguientes:

Actividad de Operación	2020	2019	Diferencia	%
Útilidad o pérdida del periodo	10,054,262	10,593,055	-538,793	-5.1%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	333,286	-390,160	723,446	-185.4%
Cuentas por cobrar	-5,623	27,303	-32,926	-120.6%
Intereses y Primas sobre inversiones	88,670	-77,642	166,312	-214.2%
Cuentas por pagar y medias cuotas planillas adicionales	1,328	664	664	100.0%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>10,471,923</b>	<b>10,153,220</b>	<b>318,703</b>	<b>3.1%</b>

Cifras en miles de colones

### Nota 18- Actividades de Financiamiento

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

El efectivo generado tanto en las actividades de operación y de financiamiento, se utiliza en el otorgamiento de préstamos fiduciarios. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre 2019 son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2020	2019	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	3,711,785	1,345,673	2,366,112	175.8%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	3,711,785	1,345,673	2,366,112	175.8%

Cifras en miles de colones

### Nota 19- Actividades de Inversión

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de operación y de financiamiento. El efectivo utilizado en actividades de inversión por el año terminado al mes de setiembre 2020, decreció con su similar de setiembre 2019, en la suma de ¢3.638.149 miles de colones.

La utilización y generación de recursos en ambos periodos, obedece principalmente a la colocación de préstamos fiduciarios. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Inversión, por los años terminados al 30 de setiembre del 2020 y al 30 de setiembre del 2019, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2020	2019	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	1,031,135	-18,486	1,049,621	-5677.9%
Préstamos Fiduciarios	270,412	-3,547,979	3,818,392	-107.6%
Prest. FRIP Contingente	-1,216,250	13,615	-1,229,864	-9033.3%
Efectivo usado en actividades de inversión	85,298	-3,552,851	3,638,149	-102.4%

Cifras

en miles de colones

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

Se recibe oficio DFRAPAAP-1085-2020, emitido por la jefatura del Área Ahorro y Préstamo de fecha 19 de mayo del 2020, mediante el cual se emite el oficio DJ-1869-2020, suscrito por el Lic. Mario Cajina Chavarría, MBA, en donde informa sobre los litigios contra los Fondos del FAP al 31 de diciembre del 2019 mismos que corresponden a procesos de insolvencia económica; en donde se relaciona al Fondo de Reserva Institucional de Préstamos el caso del Sr. Arauz López Sergio.





**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL**

Dirección Fondo de Retiro Ahorro y Préstamos

Área de Ahorro y Préstamos

Teléfono: 2521-6510 / Correo Electrónico: [coincss@ccss.sa.cr](mailto:coincss@ccss.sa.cr)

**DFRAPAAP-1085-2020**

19 mayo de 2020

Licenciado  
Santiago Araya Flores, Jefe  
Sub-área de Gestión Contable del FRAP

Asunto: Litigios pendientes al 31 Diciembre 2019, Fondo Ahorro Prestamos,  
Fondo Reserva Institucional de Prestamos y Fondo Capital Retiro Laboral.

Estimado licenciado:

Sírvase encontrar adjunto para su revelación correspondientes en los estados financieros, oficio DJ-1869-2020, suscrito por el Lic. Mario Cajina Chavarría, Jefe, Área Gestión Judicial, mediante la cual nos indica para nuestra información que existen dos procesos de insolvencia contra el Fondo Ahorro y Préstamo al 31 Diciembre 2019.

Lo anterior, de conformidad con lo solicitado en la recomendación número 7, cartas a la Gerencias del Fondo Ahorro y Préstamo, Fondo Reserva Institucional de Préstamos y Fondo Capital Retiro Laboral.

Sin otro particular.

RONALD NEMESIO  
ARROYO NUÑEZ (FIRMA)

Firmado digitalmente por RONALD  
NEMESIO ARROYO NUÑEZ (FIRMA)  
Fecha: 20.20.05.21 12:13:59 -06'00'



**ÁREA AHORRO Y PRÉSTAMO**

Para cualquier asunto relacionado a este documento, dirigirse a la dirección de correo electrónico: [gmora@ccss.sa.cr](mailto:gmora@ccss.sa.cr)

RAN/gmp

COPIAS:

- Archivo



## Informe Final de Gestión



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL  
DIRECCIÓN JURÍDICA  
Área Gestión Judicial

2539-0966 / 2539-0957 223-5460 257-5006  
[kbermud@ccss.sa.cr](mailto:kbermud@ccss.sa.cr)

DJ-1869-2020  
14 de abril de 2020

Lic. Ronald Arroyo Núñez, director  
Dirección Fondo Ahorro y Préstamo

Asunto: Solicitud de información sobre los litigios contra los siguientes Fondos del FAP al 31 de diciembre del 2019 en atención a solicitud de la auditoría interna. Ref. DFRAPAAP-0875-2020

Estimado señor:

Hemos recibido el oficio DFRAPAAP-0875-2020 de fecha 14 de abril de 2020, mediante el cual solicita se le informe si existen litigios pendientes a favor o en contra del Fondo Ahorro y Préstamo (FAP), Fondo Capital Retiro Laboral (FOCARE) y el Fondo Reserva Institucional de Préstamos (FRIP), al respecto me permito indicarle lo siguiente:

En el sistema de información Jurix que se utiliza en esta Dirección se registran 2 procesos contra el Fondo de Ahorro y Préstamo relacionados a procesos de insolvencia, los cuales se desglosan a continuación:

**Naturaleza del litigio:** Legalización del crédito del FRAP, proceso de insolvencia.

**Número de expediente:** 19-000150-0958-CI

**Partes involucradas:** Vásquez Díaz Ana Ivette

**Descripción del litigio:** Insolvencia económica

**Estado del caso:** Etapa inicial

**Probabilidad de un resultado desfavorable:** 40% desfavorable

**Estimado del monto de la pérdida o ganancia potencial:** en espera de certificación del FRAP

**Abogado director:** Gustavo Camacho Carranza

**Naturaleza del litigio:** Legalización del crédito del FRAP, proceso de insolvencia.

**Número de expediente:** 19-000040-0958-CI

**Partes involucradas:** Sergio Araúz López

**Descripción del litigio:** Insolvencia económica

**Estado del caso:** Etapa inicial

**Probabilidad de un resultado desfavorable:** 40% desfavorable

**Estimado del monto de la pérdida o ganancia potencial:** en espera de certificación del FRAP

**Abogado director:** Gustavo Camacho Carranza

En la mejor disposición de brindar cualquier otra colaboración o ampliar detalles.

Atentamente,

MARIO ANTONIO  
CAJINA CHAVARRIA  
(FIRMA)

Firmado digitalmente por  
MARIO ANTONIO CAJINA  
CHAVARRIA (FIRMA)  
Fecha: 2020.04.17 13:47:48  
+0500

Lic. Mario Cajina Chavarría, MBA  
Jefe Área Gestión Judicial

Copia:  
✓ Despacho Canjaval y Colegiados  
✓ Archivo  
MCCH/kba

**Nota 21- Aprobación de estados financieros**

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

**Nota 22- Hechos Relevantes**

1- marzo 2020, se renombra la cuenta contable 23-06 con el nuevo detalle “Gastos Transferencias Fondos”, sustentado en el artículo No.33 del reglamento del FRAP que indica: “... 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 o el FAP”. Y se contabilizaron mediante asiento de diario No. 189282 la suma de ¢2.400.000.000 colones, por “Gastos Transferencias FONDOS”, en atención al oficio AAP-802-2020 del 27 de marzo del 2020.

2- Marzo 2020; ajuste de los intereses por cobrar del cupón No. 08 del título a largo plazo del FRIP No. FRIP000000020 código ISIN CRG0000B23H7 emisor gobierno; según oficio DFRAPSGI-0022-2020, tasa bruta variable del 7.55% y tasa neta variable del 6.946%, registrando el ajuste al 31 diciembre 2019 por el monto ¢53.896.983,56 a la cuenta contable 51-02 Resultados Periodos Acumulados FRIP y reversando el monto de ¢ 44.028.521,77 por ajuste del 01 de enero al 29 de febrero del 2020 en la cuenta contable 41-02 Intereses ganados sobre inversiones CP y LP FRIP; ambos montos tramitados mediante el asiento de diario N.º 189351 del 31 de marzo del 2020.

3- junio 2020, de conformidad con el oficio AAP-2647-19 de fecha 19 de diciembre 2019 suscrito por el Lic. Ronald Arroyo Núñez, se tramitan préstamos con nuevas tasas de interés y condiciones, además se establece una reserva adicional del 2% en las líneas de crédito sin fiador.

4- junio 2020, se realiza el cierre y la creación de las cuentas de inversiones en el Catálogo contable, esto con el fin de adecuar el catálogo al sistema informático utilizado por el FRE, y de automatizar el registro y contabilización de las inversiones.

5- junio 2020, los montos registrados en los balances del año 2019 son con fines comparativos, debido a la implementación de nuevas cuentas de inversiones en el catálogo, a partir de este mes.



DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO  
SUBAREA GESTION CONTABLE

---

## ANALISIS FINANCIERO

FONDO RESERVA INSTITUCIONAL  
DE PRESTAMOS

## Informe Final de Gestión

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS**  
**BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO**  
**Al 30 de Setiembre de 2020 - 2019**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

						Variación 2020-2019	
	Notas	2020	Porcentaje	2019	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
<b>ACTIVOS</b>							
<b>Activo Corriente</b>							
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	2	79,165	0.1%	73,196	0.1%	5,969	8.2%
Inversiones FRIP CP	3	47,005,566	44.3%	35,309,530	38.2%	11,696,036	33.1%
Inversiones a la Vista FRIP	3	12,294,000	11.6%	9,727,000	10.5%	2,567,000	26.4%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP CP	4	-3,435	0.0%	-3,199	0.0%	-236	7.4%
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	4	146,919	0.1%	480,205	0.5%	-333,286	-69.4%
CxC , Salud Reserv Instituc Préstamos	5	18,536	0.0%	12,915	0.0%	5,621	43.5%
Cuentas por cobrar FRIP	5	46	0.0%	44	0.0%	2	5.3%
Intereses sobre Inversiones FRIP	6	295,515	0.3%	383,949	0.4%	-88,434	-23.0%
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>59,836,311</b>	<b>56.4%</b>	<b>45,983,639</b>	<b>49.8%</b>	<b>13,852,672</b>	<b>30.1%</b>
<b>Activo No Corriente</b>							
Inversiones FRIP LP	7	1,626,620	1.5%	2,559,916	2.8%	-933,296	-36.5%
Amort Prima/Descuento Inv FRIP LP	4	13,263	0.0%	111,102	0.1%	-97,839	-88.1%
Préstamo Fiduciario FRIP	8	43,349,264	40.8%	43,619,677	47.2%	-270,412	-0.6%
Prest. FRIP Contingente	8	1,319,586	1.2%	103,336	0.1%	1,216,250	1177.0%
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>46,308,733</b>	<b>43.6%</b>	<b>46,394,031</b>	<b>50.2%</b>	<b>-85,298</b>	<b>-0.2%</b>
<b>Total Activos</b>		<b>106,145,044</b>	<b>100.0%</b>	<b>92,377,670</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,767,374</b>	<b>14.9%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>							
<b>Pasivo Corriente</b>							
Cuentas por pagar FRIP	9	2,597	0.0%	1,627	0.0%	970	59.6%
Medias cuotas planillas adicionales FRIP	9	1,167	0.0%	809	0.0%	358	44.2%
<b>Total Pasivos</b>		<b>3,764</b>	<b>0.0%</b>	<b>2,436</b>	<b>0.0%</b>	<b>1,328</b>	<b>54.5%</b>
<b>Patrimonio</b>							
Resultados Periodos Acumulados FRIP	10	93,142,951	87.8%	78,681,176	85.2%	14,461,774	18.4%
Reserva Cancelación Préstamos	10	1,797,150	1.7%	1,620,798	1.8%	176,351	10.9%
Reserva Liquidez	10	1,000,000	0.9%	1,000,000	1.1%	0	0.0%
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	10	146,919	0.1%	480,205	0.5%	-333,286	-69.4%
Utilidad o pérdida del periodo	10	10,054,262	9.5%	10,593,055	11.5%	-538,793	-5.1%
<b>Total Patrimonio</b>		<b>106,141,281</b>	<b>100.0%</b>	<b>92,375,234</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,766,046</b>	<b>14.9%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>106,145,044</b>	<b>100.0%</b>	<b>92,377,670</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,767,374</b>	<b>14.9%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
 Area Ahorro y Préstamo

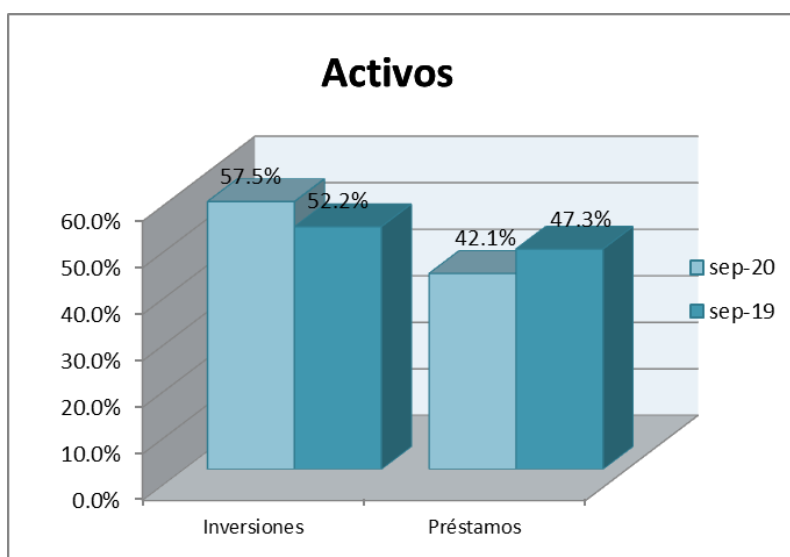
Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 30 de setiembre de 2020 asciende a ¢106.145.044 miles de colones y al 30 de setiembre de 2019 a ¢92.377.670 miles de colones.

Para Setiembre 2020, los Activos Totales, están conformados por ¢59.836.311 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 56,4% y de ¢46.308.733 miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un 43,6% del Activo Total.

Tal como se puede apreciar en el gráfico inserto, en Setiembre 2020; las cuentas de mayor

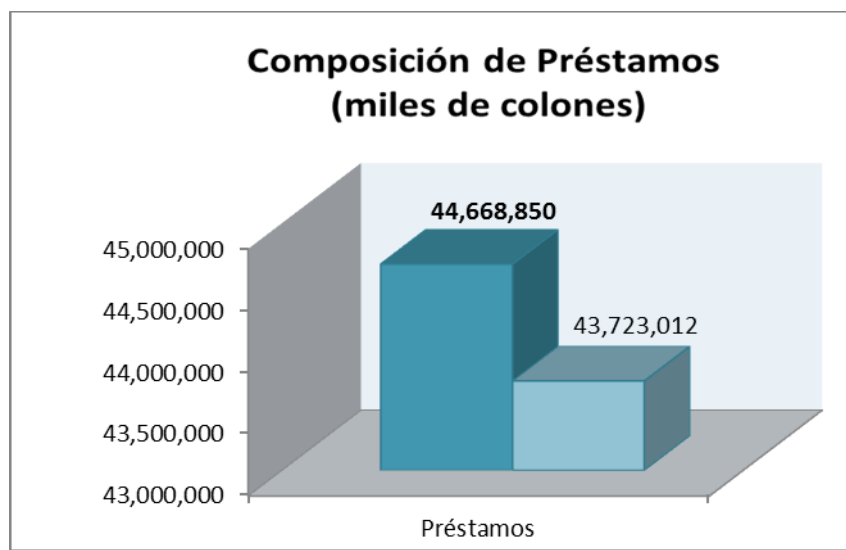


representación en los activos totales son las inversiones conformadas por las inversiones a la vista, inversiones corto plazo e inversiones largo plazo, plusvalía y minusvalía y primas y descuentos que suman ¢61.082.933 miles de colones (2020) y ¢48.184.554 miles de

colones (2019) representados en términos porcentuales en un 57,5% y 52,2%.

Por otra parte, se observa que el rubro de los préstamos (fiduciarios y contingentes) para el mes de setiembre 2020, suman en conjunto ¢ 44.668.850 miles de colones, equivalente al 42,1%; y para setiembre 2019, suman ¢ 43.723.012 miles de colones, equivalentes al 47,3% del total del activo.

Para ampliar la información anterior, en el siguiente gráfico se puede apreciar la variación absoluta de los préstamos fiduciarios y contingentes el cual asciende de ¢ 945.837 miles de colones correspondiente a los periodos finalizados en setiembre 2020-2019.



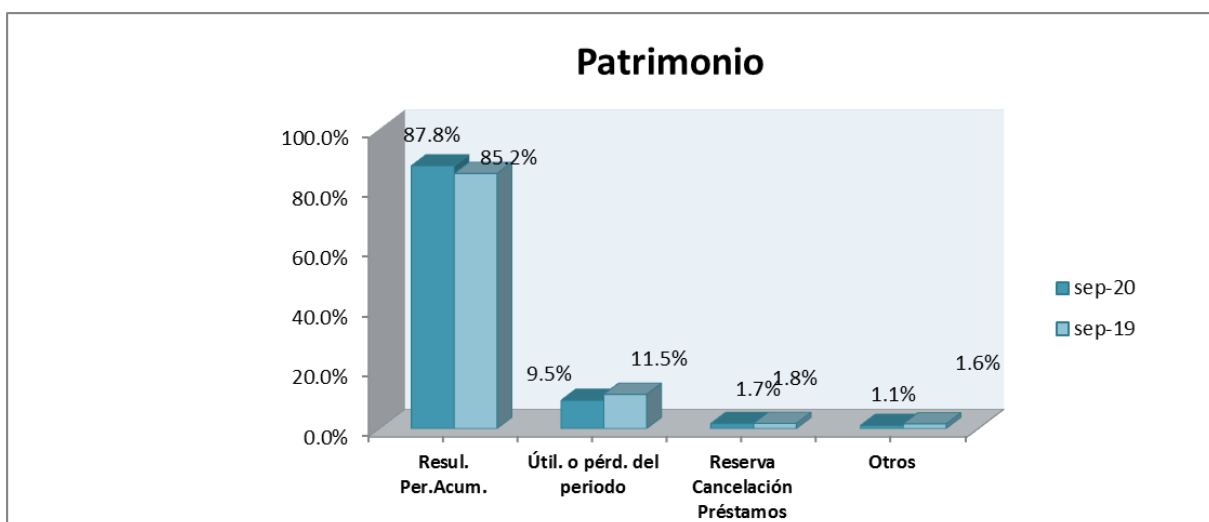
### **PASIVOS**

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 30 de setiembre 2020, suman ¢3.764 miles de colones, mostrando un crecimiento por ¢1.328 miles de colones en relación con su similar de setiembre 2019, el cual en términos porcentuales equivale a un 54,5%. La variación que se muestra de un periodo a otro tiene su origen ocasionado en las sumas adeudadas a los empleados por concepto de cancelaciones de saldos de préstamos fiduciarios, las cuales pueden aumentar o disminuir de un mes a otro.



## **PATRIMONIO**

En el siguiente gráfico se muestran las cuentas de patrimonio (setiembre 2020 – 2019), 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 ¢106.141.281 miles de colones, sobresaliendo en este rubro los resultados que presenta la cuenta de Periodos Acumulados el cual asciende a ¢93.142.951 miles de colones, representando el 87,8% del total Pasivos y Patrimonio para el periodo setiembre 2020.

Así mismo, se observa que el total del Pasivo y Patrimonio para setiembre 2020, se incrementó en términos absolutos en la suma de ¢13.767.374 miles de colones, mostrando un crecimiento porcentual del 14,9%, comparado con su similar de setiembre 2019. Lo anterior es producto principalmente de los Resultados de Periodos Acumulados.

## Informe Final de Gestión

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO</b> <b>FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS</b> <b>Del 01 Enero al 30 Setiembre 2020-2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>							
	<i>Notas</i>	<i>2020</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>2019</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Variación</i>	
						<i>Absoluta</i>	<i>Porcentual</i>
<b>PRODUCTOS</b>							
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	11	1,385,314	10.4%	1,356,093	10.8%	29,221	2.2%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	11	4,155,942	31.3%	4,068,278	32.4%	87,664	2.2%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	12	2,177,432	16.4%	1,775,076	14.1%	402,355	22.7%
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista	12	953,254	7.2%	847,863	6.8%	105,391	12.4%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	13	4,571,112	34.4%	4,465,713	35.6%	105,399	2.4%
Intereses Prest. FRIP Conting.	13	29,837	0.2%	7,336	0.1%	22,501	306.7%
Intereses Cuenta Corriente	14	2,113	0.0%	3,048	0.0%	-935	-30.7%
Ajustes del Periodo ING FRIP	14	171	0.0%	642	0.0%	-471	-73.4%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	14	0	0.0%	22,804	0.2%	-22,804	-100.0%
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	14	132	0.0%	296	0.0%	-164	-55.3%
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Finan	15	5,369	0.0%	5,696	0.0%	-327	-5.7%
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>		<b>13,280,676</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,552,845</b>	<b>100.0%</b>	<b>727,831</b>	<b>5.8%</b>
<b>GASTOS</b>							
<b>Gastos Ordinarios</b>							
Gastos por Ajustes Periodo FRIP	16	1,309	0.0%	5,650	0.3%	-4,341	-76.8%
Gastos por Comisión Bancaria	16	105	0.0%	139	0.0%	-34	-24.4%
<b>Total Gastos Ordinarios</b>		<b>1,414</b>	<b>0.0%</b>	<b>5,790</b>	<b>0.3%</b>	<b>-4,375</b>	<b>-75.6%</b>
<b>Otros Gastos</b>							
Gastos Transferencias Fondos	16	3,225,000	100.0%	1,954,000	99.7%	1,271,000	65.0%
<b>Total Otros Gastos</b>		<b>3,225,000</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,954,000</b>	<b>99.7%</b>	<b>1,271,000</b>	<b>65.0%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>3,226,414</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,959,790</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,266,625</b>	<b>64.6%</b>
<b>Utilidad u Pérdida del Periodo</b>		<b>10,054,262</b>		<b>10,593,055</b>		<b>-538,793</b>	<b>-5.1%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

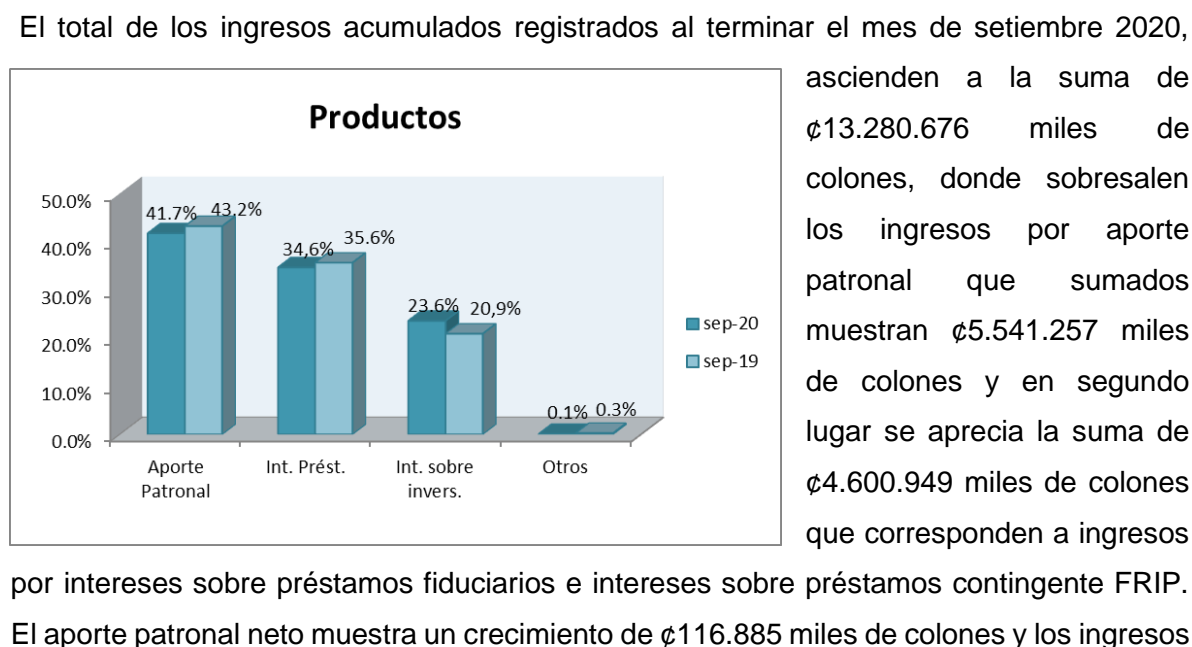
Lic. Santiago Ayara Flores  
Contador del FRAP

## 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.

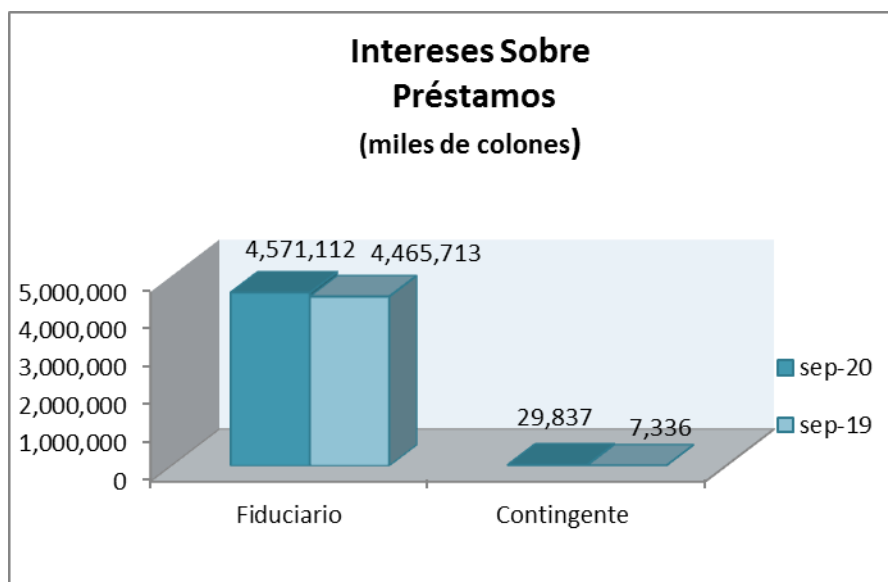
### PRODUCTOS

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 2020 y 2019 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 41,7% y 43,2% 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 34,6% y 35,6%, del total de ingresos respectivamente, así como se muestra en el siguiente gráfico.



por intereses sobre préstamos netos aumentaron en ¢127.900 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 2020, están representados por la suma de ¢3.226.414 miles colones (2020) y ¢1.959.790 miles colones (2019) mostrando un crecimiento en términos absolutos de ¢1.266.625 miles de colones.

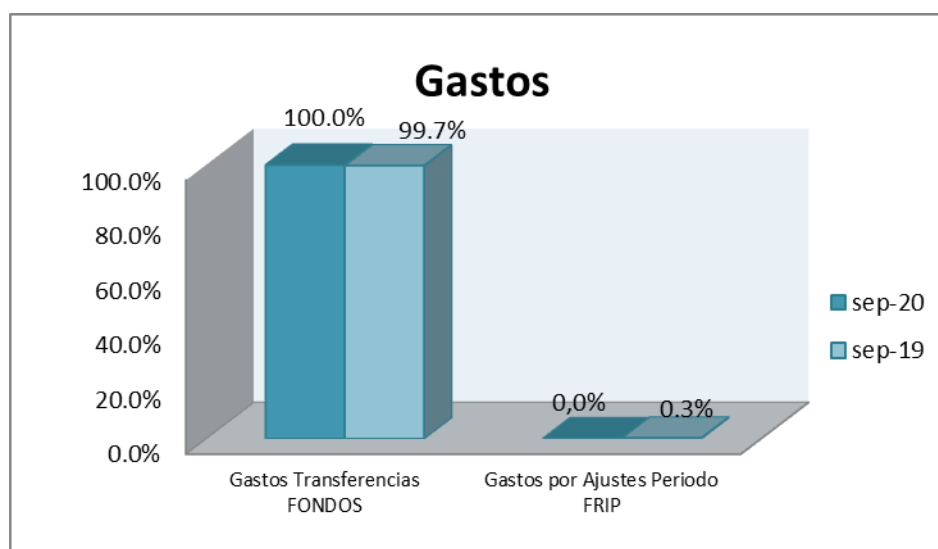
El total de gastos se encuentra distribuido por dos rubros (Gastos Ordinarios y Otros Gastos). Los gastos ordinarios están conformados por las cuentas de ajustes periodo FRIP y comisión bancaria; para el presente mes, se percibe en gastos ordinarios la suma de ¢1.414 miles de colones, mientras que para setiembre 2019; se contabilizaron ¢5.790 miles

de colones, mostrando un decrecimiento en la variación absoluta de ¢4.375 miles de colones, representados por el 75,6%.


El rubro de Otros Gastos está conformado por el concepto de “Gasto Transferencias FONDOS” y en esta partida se registran las transferencias que el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, realiza a favor del FOCARE (FAP) y del FRE (Fondo Retiro Empleados), 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 ¢3.225.000 miles de colones, representando porcentualmente el 100,0% del total del gasto.

En el siguiente gráfico se muestra para setiembre 2020 y setiembre 2019; la conformación de las partidas que conforman las cuentas del gasto.



## Informe Final de Gestión

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS</b> <b>ESTADO FLUJO DE EFECTIVO</b> <b>Por los años terminados al 30 de Setiembre de 2020 - 2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>				
	2020	2019	VARIACION	
			ABSOLUTA	PORCENTUAL
<b>Actividad de operación (1)</b>				
Utilidad o pérdida del periodo (1.1)	10,054,262	10,593,055	-538,793	-5.1 %
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado (1.2)	333,286	-390,160	723,446	-185.4 %
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>				
Cuentas por cobrar	-5,623	27,303	-32,926	-120.6 %
Intereses y Primas sobre inversiones	88,670	-77,642	166,312	-214.2 %
Cuentas por pagar y medias cuotas planillas adicionales	1,328	664	664	100.0 %
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>10,471,923</b>	<b>10,153,220</b>	<b>318,703</b>	<b>3.1 %</b>
<b>Actividad de financiamiento (2)</b>				
Variación neta en Patrimonio (2.1)	3,711,785	1,345,673	2,366,112	175.8 %
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>	<b>3,711,785</b>	<b>1,345,673</b>	<b>2,366,112</b>	<b>175.8 %</b>
<b>Actividad de inversión (3)</b>				
Inversiones a largo plazo	1,031,135	-18,486	1,049,621	-5677.9 %
Préstamos Fiduciarios	270,412	-3,547,979	3,818,392	-107.6 %
Prest. FRIP Contingente	-1,216,250	13,615	-1,229,864	-9033.3 %
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>85,298</b>	<b>-3,552,851</b>	<b>3,638,149</b>	<b>-102.4 %</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	14,269,005	7,946,042	6,322,964	79.6 %
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	45,109,726	37,163,684	7,946,042	21.4 %
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>59,378,731</b>	<b>45,109,726</b>	<b>14,269,005</b>	<b>31.6 %</b>
 (Documento firmado digitalmente)				
<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div style="width: 30%;"> <b>Lic. Víctor Fernández Badilla</b>  <b>Director Ejecutivo del FRAP</b> </div> <div style="width: 30%;"> <b>Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe</b>  <b>Area Fondo Ahorro y Préstamo</b> </div> <div style="width: 30%;"> <b>Lic. Santiago Araya Flores</b>  <b>Contador del FRAP</b> </div> </div>				
<b>Fuentes:</b>  (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 2020, se obtiene de la variación Setiembre 2020 - 2019, por su parte el dato contenido en la columna 2019, obedece a la variación Setiembre 2019 - Setiembre 2018.  (1.1) Utilidad o Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Setiembre 2020 - 2019. (1.2) El dato correspondiente a la Plusvalía y Minusvalía no realizada precio de mercado, en la columna de Setiembre 2020, se obtiene de la variación Setiembre 2020 - 2019, por su parte el dato contenido en la columna 2019, obedece a la variación Setiembre 2019 - Setiembre 2018.  (2.1) El dato correspondiente en la columna 2020, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Setiembre 2020 - 2019, el saldo de la utilidad o pérdida del periodo, Estado de Productos y Gastos de Setiembre 2020. Igual metodología aplica para la columna del año 2019.				

## **FLUJO DE EFECTIVO**

El Flujo de Efectivo del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de ¢59.378.731 miles de colones al mes de setiembre 2020, 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 2019 en un 3,1%, equivalente en términos absolutos en ¢318.703 miles de colones provocado principalmente por el saldo de la variación 2020-2019 que muestra el componente de plusvalía y minusvalía no realizada precio de mercado, que en términos absolutos corresponde a ¢723.446 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 o 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 2020 con su similar del 30 de setiembre 2019, observamos un crecimiento del 175,8% que expresados en términos absolutos corresponde a ¢2.366.112 miles de colones. El efectivo generado para los periodos finalizados en setiembre 2020 y 2019, corresponden respectivamente a las sumas de ¢3.711.785 y ¢1.345.673 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 2020 - 2019  
(Expresados en miles de colones costarricenses)**

RUBROS	sep-20	sep-19	RAZONES FINANCIERAS	sep-20	sep-19
Activo Corriente	59,836,311	45,983,639	Capital de Trabajo	59,832,547	45,981,203
Pasivo Corriente	3,764	2,436	Razón Circulante	15,898	18,877
Activo no corriente	46,308,733	46,394,031	Margen de Utilidad Neta	75.7%	84.4%
Activo Total	106,145,044	92,377,670	Rendimiento de Inversión	9.5%	11.5%
Ingresos	13,280,676	12,552,845	Rotación Activo Corriente	0.22	0.27
Utilidad o Pérdida	10,054,262	10,593,055			



## **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 2020, comparado con su equivalente al mes de setiembre 2019, creció en la suma de ¢ 13.851.344 miles de colones, ocasionado principalmente por el crecimiento absoluto que presenta el componente de inversiones FRIP corto plazo, por el monto de ¢11.696.036 miles de colones, con respecto a su similar del año 2019.

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

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, tiene una capacidad de pago de ¢15.898 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de setiembre 2020, misma que es inferior en ¢2.980, en relación con la presentada en setiembre 2019.

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

Para el mes de setiembre 2020, se tiene un rendimiento de 9,5%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ¢0.095 centésimos; rendimiento inferior al mostrado en setiembre 2019 en un 2,0%.

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

Al 30 de setiembre del 2020 se cuenta con un rendimiento neto del 75,7%, 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 0,757 colones.

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

Esta razón nos indica que para el año 2020, 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 0.22 para el periodo al 30 de setiembre del 2020 y 0.27 en el periodo del 30 de setiembre del 2019.

# INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

## Informe Final de Gestión

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL</b> <b>FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS</b> <b>Del 01 al 30 Setiembre 2020-2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>						
	<u>2020</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>2019</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Variación</u>	
					<u>Absoluta</u>	<u>Porcentual</u>
<b>PRODUCTOS</b>						
Ingreso Patronal Aporte FRIP 0,2%	122,487	10.2%	119,497	9.7%	2,990	2.5%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	367,460	30.5%	358,490	29.0%	8,970	2.5%
Intereses Ganados S/Inversiones CP y LP FRIP	193,928	16.1%	247,634	20.0%	-53,706	-21.7%
Intereses Ganados S/Inversiones a la Vista FRIP	17,179	1.4%	13,133	1.1%	4,045	30.8%
Intereses Prést Fiduciario FRIP	490,365	40.7%	496,335	40.1%	-5,971	-1.2%
Intereses Prest. FRIP Conting.	12,007	1.0%	774	0.1%	11,233	1451.4%
Intereses Cuenta Corriente	194	0.0%	183	0.0%	11	6.0%
Ajustes del Periodo ING FRIP	5	0.0%	0	0.0%	4	1597.1%
Ingreso Prima/Descuento Inv FRIP	0	0.0%	859	0.1%	-859	-100.0%
Ingreso Comisión Bancaria FRIP	29	0.0%	0	0.0%	29	100.0%
Ingresos por Negociaciones Instrumentos Financieros	1,760	0.1%	478	0.0%	1,282	268.1%
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>	<b>1,205,413</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,237,384</b>	<b>100.0%</b>	<b>-31,971</b>	<b>-2.58%</b>
<b>GASTOS</b>						
<b>Gastos Ordinarios</b>						
Gastos por Comisión Bancaria	10	100.0%	15	99.3%	-5	-34.1%
<b>Total Gastos Ordinarios</b>	<b>10</b>	<b>100.0%</b>	<b>15</b>	<b>100.0%</b>	<b>-5</b>	<b>-34.6%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>10</b>	<b>100.0%</b>	<b>15</b>	<b>100.0%</b>	<b>-5</b>	<b>-34.58%</b>
<b>Utilidad u Pérdida del Ejercicio Mensual</b>	<b>1,205,403</b>		<b>1,237,369</b>		<b>-31,966</b>	<b>-2.58%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Victor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

## **PRODUCTOS MENSUALES SETIEMBRE 2020**

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, los ingresos por prima o descuento de las inversiones del FRIP e ingresos por negociación instrumentos financieros; para un total mensual de ¢1.205.413 miles de colones.

Para setiembre del 2020, el mayor ingreso con que cuenta el FRIP son los ingresos recibidos de la colocación de préstamos fiduciarios y contingentes, los cuales para este mes suman ¢502.372 miles de colones, representando un 41,7% del total de ingresos; en segundo lugar se encuentra los ingresos recibidos por concepto de aporte patronal los cuales representan un 40,6% para un total de ¢489.946 miles de colones, seguidamente se encuentran los intereses ganados sobre inversiones a la vista, corto plazo y largo plazo, el cual asciende a ¢211.107 miles de colones, constituyendo un 17,5% del total de ingresos.

## **GASTOS MENSUALES SETIEMBRE 2020**

Dentro de los gastos contabilizados por el FRIP para este mes, se encuentran los gastos por comisión bancaria para un total mensual de ¢10 miles de colones.

Finalmente, el resultado que se obtiene como utilidad mensual es de ¢1.205.403 miles de colones para el mes de setiembre 2020; monto inferior al mostrado en el mes de setiembre del 2019 en ¢31.966 miles de colones el cual en términos porcentuales corresponde a un 2,58%.


## FONDO CAPITAL DE RETIRO

### 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 Capital de Retiro Laboral, correspondiente al mes de **setiembre 2020**. 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.

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

## Informe Final de Gestión

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL</b> <b>BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO</b> <b>Al 30 de Setiembre 2020-2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>			
	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	2	91,735	74,930
Inversiones Bco. BCT CP FOCARE	3	1,000,000	0
Inversiones BPDC CP FOCARE	3	400,000	1,000,343
Inversiones BNCR CP FOCARE	3	100,017	0
Inversiones a la vista	3	3,185,000	1,750,000
Int Por Cobrar Bco. BCT FOCARE	4	2,719	0
Int Por Cobrar Bco. BPDC FOCARE	4	701	5,878
Int Por Cobrar Bco. BNCR FOCARE	4	944	0
Prim/Desc Invers Bcos Púb L.E. C.P. FOCARE	5	0	-277
Prim/Desc Invers Bcos Públicos C.P. FOCARE	5	-12	0
Plusv Min No Real Pval/Bcos Privados	5	5,141	0
Plusv Min No Real Pval/Bcos Públ L.E. FOCARE	5	3,059	6,431
Plusv Min No Real Pval/Bcos Públicos FOCARE	5	951	0
<b>Total Activos</b>		<b>4,790,256</b>	<b>2,837,305</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Impuestos sobre renta por pagar	6	194,184	100,003
Cuenta por Pagar Capital de Retiro	6	0	10,939
<b>Total Pasivos</b>		<b>194,184</b>	<b>110,941</b>
<b>Patrimonio</b>			
Resultados Periodos Acumulados	7	1,526,109	1,504,873
Plus y Minus No Realizada P Val FOCARE	7	9,151	6,431
Utilidad o Pérdida del periodo	7	3,060,811	1,215,060
<b>Total Patrimonio</b>		<b>4,596,072</b>	<b>2,726,364</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>4,790,256</b>	<b>2,837,305</b>
 (Documento firmado digitalmente)			
<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <div>Lic. Víctor Fernández Badilla <b>Director Ejecutivo del FRAP.</b></div> <div>Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe <b>Area Fondo Ahorro y Préstamo</b></div> <div>Lic. Santiago Araya Flores <b>Contador del FRAP.</b></div> </div>			

## Informe Final de Gestión

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO</b> <b>FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL</b> <b>Del 01 de Enero al 30 de Setiembre 2020-2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>			
	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>PRODUCTOS</b>			
<b>Productos Ordinarios</b>			
Ingreso Por Comisión Bancaria FOCARE	8	0	16
Ingreso Patronal 0,8%	8	5,540,637	5,423,618
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	8	2,770,318	2,711,809
Intereses Ganados en Inversiones	8	52,238	19,595
Intereses Cuenta Corriente	8	1,313	1,350
Ing por Int/Invers Bco BCT FOCARE	8	41,067	0
Ing por Int/Invers Bco BPDC FOCARE	8	17,441	68,490
Ing por Int/Invers Bco BNCR FOCARE	8	3,432	0
Ing por Neg Inst Finac Bco. BPDC FOCARE	8	16	370
Ing por Neg Inst Finac Bco. BNCR FOCARE	8	37	0
<b>Total Productos Ordinarios</b>		<b>8,426,499</b>	<b>8,225,249</b>
<b>Otros Productos</b>			
Ingresos Transferencias FRIP	8	825,000	1,954,000
<b>Total Ingresos Extraordinarios</b>		<b>825,000</b>	<b>1,954,000</b>
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>		<b>9,251,499</b>	<b>10,179,249</b>
<b>GASTOS</b>			
Pago Capital de Retiro	9	6,190,635	8,964,127
Comisión Bancaria	9	53	61
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>6,190,688</b>	<b>8,964,189</b>
<b>Útilidad o pérdida del Periodo</b>		<b>3,060,811</b>	<b>1,215,060</b>



(Documento firmado digitalmente)

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


Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
**Area Fondo Ahorro y Préstamo**

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



## Informe Final de Gestión

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL</b> <b>ESTADO FLUJO DE EFECTIVO</b> <b>Por los años terminados al 30 de Setiembre 2020 - 2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>			
	NOTAS	2020	2019
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>10</b>		
Utilidad o Pérdida del periodo		3,060,811	1,215,060
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio Mercado		-2,720	-3,439
<b>Variación en activos y pasivos de operación (2)</b>			
Intereses y primas por cobrar Inversiones BCT FOCARE		1,248	-621
Cuenta por pagar Capital de Retiro		83,243	22,141
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>3,142,582</b>	<b>1,233,142</b>
<b>Actividad de financiamiento (3)</b>	<b>11</b>		
Variación neta en Patrimonio (3.1)		-1,191,103	-646,968
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>-1,191,103</b>	<b>-646,968</b>
<b>Actividad de Inversión</b>			
No se tienen		0	0
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		1,951,479	586,174
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,825,273	2,239,099
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>4,776,752</b>	<b>2,825,273</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP.

**Fuentes:**

(1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Setiembre 2020 y 2019.

(2) Actividades de Operación, (3) Actividades de Financiamiento, corresponden a las variaciones del Balance de Situación.

El dato correspondiente en la columna de setiembre 2020, se obtiene de la variación setiembre 2020 -setiembre 2019, por su parte el dato contenido en la columna 2019, obedece a la Variación setiembre 2019 -setiembre 2018.

(3.1) El dato correspondiente en la columna 2020, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, setiembre 2020 - 2019, el saldo de la utilidad o pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de setiembre 2020. Igual metodología aplica para la columna del año 2019.

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL</b> <b>FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL</b> <b>ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO</b> <b>Por los años terminados al 30 de Setiembre 2020 - 2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>				
	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Utilidad o Pérdida del Periodo</i>	<i>Plusvalía Minusvalía No Realizada</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<b>Saldo al 30 de setiembre del 2019</b>	<b>1,504,873</b>	<b>1,215,060</b>	<b>6,431</b>	<b>2,726,364</b>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo	0	-1,215,060		-1,215,060
Plusvalía y Minusvalía No Realizada			-6,086	-6,086
Utilidad del periodo	0	21,237		21,237
<b>Saldo al 31 diciembre del 2019</b>	<b>1,504,873</b>	<b>21,237</b>	<b>345</b>	<b>1,526,454</b>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo	21,237	-21,237		0
Plusvalía y Minusvalía No Realizada			8,806	8,806
Utilidad del periodo		3,060,811		3,060,811
<b>Saldo al 30 de setiembre del 2020</b>	<b>1,526,109</b>	<b>3,060,811</b>	<b>9,151</b>	<b>4,596,072</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP.

**FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 de setiembre 2020**

**(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 indica el Capítulo I, artículo 3 y 13, el Fondo Capital de Retiro Laboral, fue creado con la finalidad de ofrecer el beneficio al trabajador que se retire del servicio de la Caja por terminación de contrato, renuncia o despido y en caso de pensión, tendrá derecho a un capital de retiro laboral.

**b) Políticas Contables**

Las principales políticas y lineamientos en materia contable, del Fondo Capital Retiro Laboral, 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 Capital Retiro Laboral 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 Capital Retiro Laboral, utiliza el método de devengado para el asentamiento de las transacciones en los Estados Financieros.

### **b.2) Financiamiento**

El financiamiento del Fondo Capital Retiro Laboral se origina por el Aporte Mensual Patronal de los salarios ordinarios de la Planilla de la C.C.S.S; respectivamente, el cual mensualmente es

trasladado por la Caja Costarricense Seguro Social, y se complementa por los rendimientos generados sobre las inversiones a la vista y cuentas corrientes.

Además, de acuerdo con lo estipulado en Capítulo IV, Artículo 33 del Reglamento del FRAP, en caso de ser necesario, el Fondo Capital de Retiro Laboral obtendrá financiamiento de parte del Fondo de Reserva Institucional de Préstamos.

### **b.3) Período Económico**

El ciclo económico utilizado por el Fondo Capital Retiro Laboral es el período natural, que va del 01 de enero al 31 diciembre de cada año.

### **b.4) Unidad Monetaria**

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

**b.5) Efectivo y Equivalencias en Efectivo**

Considera como efectivo los saldos en bancos e inversiones a la vista, cuyo vencimiento desde luego no está sujeto a un plazo específico.

**b.6) Inversiones en Valores**

Las inversiones se registran al costo de adquisición y 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 son adquiridas en el mercado primario y se mantienen hasta el momento en que se requiere el efectivo.

**b.7) Reconocimiento de Productos y Gastos**

Se aplica en general el principio contable del devengado.

**b.7) Otros Productos**

Se registran en otros productos lo concerniente al Capítulo IV, Artículo 33 del Reglamento del Fondo Retiro Ahorro y Préstamo de los Empleados de la Caja Costarricense Seguro Social.

**Nota 2- Cuenta Corriente del B.N.C.R.**

El efectivo que se mantiene en cuenta corriente al 30 de setiembre 2020-2019, está conformado por el siguiente concepto:

Descripción	Cuenta	2020	2019
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	91,735	74,930
<b>Total</b>		<b>91,735</b>	<b>74,930</b>

Cifras en miles de colones

Esta cuenta incluye el efectivo en moneda nacional disponible en cuenta corriente del Banco Nacional, que mantiene el Fondo Capital de Retiro Laboral, cuyo fin es permitir el registro contable para centralizar las operaciones bancarias.

**Nota 3- Inversiones a la Vista y Corto Plazo.**

Se registran inversiones a la vista sin un plazo definido, por lo tanto, se liquidan el día en que la administración del FRAP lo requiera. Así mismo se muestra el portafolio de las inversiones al corto plazo que actualmente mantiene el FOCARE. Al 30 de setiembre 2020-2019, este Fondo presentó la siguiente información:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Inversiones Bco. BCT CP FOCARE	1370	1,000,000	0
Inversiones Bco. BPDC CP FOCARE	1371	400,000	1,000,343
Inversiones Bco. BNCR CP FOCARE	1372	100,017	0
Inversiones a la vista	1630	3,185,000	1,750,000
<b>Total</b>		<b>4,685,017</b>	<b>2,750,343</b>

Cifras en miles de colones

## Informe Final de Gestión

A continuación, se presenta la composición de las inversiones a la vista y corto plazo correspondiente al 30 de setiembre 2020:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
443	Público	Banco Nacional	Inversión a la Vista	2,485,000	3.00%	16-30	A la vista
499	Público	Banco Nacional	Inversión a la Vista	700,000	3.00%	16-30	A la vista
			<b>total Inversiones a la vista</b>	<b>3,185,000</b>			
Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés neto	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
FOCARE000003	Privado	Banco BCT	Inversión corto plazo	1,000,000	5.50%	13-70	11/12/2020
FOCARE000004	Púb L.Esp	Bco. Popular	Inversión corto plazo	400,000	5.86%	13-71	18/12/2020
FOCARE000005	Público	Banco Nacional	<b>Inversión corto plazo</b>	100,017	5.00%	13-72	22/01/2021
			<b>Total inversiones C. P.</b>	<b>1,500,017</b>			
			<b>total Inversiones</b>	<b>4,685,017</b>			

Cifras en miles de colones

## Informe Final de Gestión

Para el 30 de setiembre 2019, el Fondo adquirió inversiones a la vista, según la siguiente información:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
468	Público	Banco Nacional	Inversión a la Vista	650,000	5.00%	16-30	A la vista
536	Público	Banco Nacional	Inversión a la Vista	700,000	5.00%	16-30	A la vista
<b>total Inversiones a la vista</b>				<b>1,350,000</b>			
<b>total Inversiones Tesoro D.</b>				<b>400,000</b>		16-30	A la Vista
<b>Total inversiones Cta 16-30</b>				<b>1,750,000</b>			
Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés neta	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
2	Privado	Banco BPDC	Inversión Corto Plazo	1,000,343	9.20%	13-71	07/12/2019
<b>total Inversiones</b>				<b>2,750,343</b>			

Cifras en miles de colones

### Nota 4- Intereses por Cobrar Banco BCT, BPDC y B.N. FOCARE.

#### Cuenta por Cobrar, Salud Reserva Capital Retiro Laboral.

En esta cuenta se registran los intereses por cobrar generados por las inversiones en emisores privados y Público (Banco BCT, Banco Popular Desarrollo Comunal BPDC y Banco Nacional B.N.). Asimismo, se registran los intereses acumulados por cobrar, cuando se adquiere un instrumento financiero en una fecha posterior a su emisión, el cual ha ganado intereses desde la fecha de emisión o desde la última fecha de pago de intereses a la fecha de adquisición.

Para el 30 de setiembre 2020-2019, los intereses por cobrar a estos Emisores presentaron los siguientes saldos contables:



## Informe Final de Gestión

Descripción	Cuenta	2020	2019
Int por Cobrar Bco.BCT FOCARE	1770	2,719	0
Int por Cobrar Bco.BPDC FOCARE	1771	701	5,878
Int por Cobrar Bco.BNCR FOCARE	1772	944	0
<b>Total</b>		<b>4,364</b>	<b>5,878</b>

Cifras en miles de colones

### **Nota 5- Primas y Descuentos en Inversiones, Plusvalía y Minusvalía No Realizada Por Valoración/Bancos Privados, Banco Públicos Ley Especial y Banco Públicos en el Corto Plazo.**

Al 30 de setiembre 2020-2019, en las cuentas de las primas y descuentos y valoración de las inversiones en Instrumentos Financieros emitidos por Bancos Privados y Públicos (Bancos BCT, BPDC y B.N.) se registraron movimientos contables con la adquisición de los títulos FOCARE000003, FOCARE000004 y FOCARE000005 presentando los siguientes saldos contables:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Prim/Desc Invers Bcos PÚB L.E. CP FOCARE	1571	0	-277
Prim/Desc Invers Bcos PÚB CP FOCARE	1572	-12	0
Plusv Min No Real Pval/Bcos Privados	1870	5,141	0
Plusv Min No Real Pval/Bcos Púb. L.E.	1871	3,059	6,431
Plusv Min No Real Pval/Bcos Públicos	1872	951	0
<b>Total</b>		<b>9,139</b>	<b>6,154</b>

Cifras en miles de colones

### **Nota 6- Impuestos Sobre Renta por Pagar.**

Para este mes el Pasivo Corriente se encuentra conformado por únicamente por la cuenta del Impuesto sobre Renta por Pagar y Cuenta por Pagar Capital de Retiro, que al 30 de setiembre 2020-2019, presentan el siguiente saldo contable:

## Informe Final de Gestión

Descripción	Cuenta	2020	2019
Impuestos sobre renta Capital de Retiro por Pagar	3103	194,184	100,003
Cuenta por Pagar Capital de Retiro	3105	0	10,939
<b>Total</b>		<b>194,184</b>	<b>110,941</b>

Cifras en miles de colones

### Nota 7- Patrimonio

El Patrimonio al 30 de setiembre 2020-2019, incluye los Resultados Periodos Acumulados, la Plusvalía Minusvalía no realizada por Valoración FOCARE y la Utilidad o Pérdida del Periodo. A continuación, se muestran los saldos contables:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Resultados Periodos Acumulados	5103	1,526,109	1,504,873
Plusv Min No Real Pval/Bcos Privados	5108	9,151	6,431
Utilidad o Pérdida del periodo (1)	4123	3,060,811	1,215,060
<b>Total</b>		<b>4,596,072</b>	<b>2,726,364</b>

Cifras en miles de colones

**(2) Es el resultado de los ingresos menos los gastos, correspondientes al periodo comprendido del 01 al 30 de setiembre (años 2020 y 2019).**

**Nota 8- Productos Ordinarios y Otros Productos.**

Al 30 de setiembre 2020-2019, el total de los Productos Ordinarios y Otros Productos, están constituidos por los siguientes conceptos:

**Productos Ordinarios**

Descripción	Cuenta	2020	2019
Ingreso Por Comisión Bancaria FOCARE	4114	0	16
Ingreso Patronal 0,8%	4120	5,540,637	5,423,618
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	4121	2,770,318	2,711,809
Intereses Ganados en Inversiones	4122	52,238	19,595
Intereses Cuenta Corriente	4125	1,313	1,350
Ing por Int/Invers Bco BCT FOCARE	4170	41,067	0
Ing por Int/Invers Bco BPDC FOCARE	4171	17,441	68,490
Ing por Int/Invers Bco BNCR FOCARE	4172	3,432	0
Ing por Neg Inst Finac Bco. BPDC FOCARE	4250	16	370
Ing por Neg Inst Finac Bco. BNCR FOCARE	4260	37	0
<b>Total</b>		<b>8,426,499</b>	<b>8,225,249</b>

Cifras en miles de colones

**Otros Productos**

Descripción	Cuenta	2020	2019
Ingresos Transferencias FRIP	<b>4124</b>	825,000	1,954,000
<b>Total</b>		<b>825,000</b>	<b>1,954,000</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 9- Gastos**

Los gastos al 30 de setiembre 2020-2019, están conformados por el Pago Capital de Retiro Laboral y el Gasto por Comisión Bancaria, tal y como se muestra a continuación:

Descripción	Cuenta	2020	2019
Pago Capital de Retiro	<b>2315</b>	6,190,635	8,964,127
Gasto por comisión bancaria	<b>2316</b>	53	61
<b>Total</b>		<b>6,190,688</b>	<b>8,964,189</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 10- Actividades de Operación**

Dentro de este grupo se encuentran las partidas correspondientes al activo corriente y pasivo corriente, que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal

## Informe Final de Gestión

del Fondo Capital Retiro Laboral. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman las actividades de operación al 30 de setiembre 2020-2019, son los siguientes:

Actividad de Operación	2020	2019	Diferencia	%
Utilidad o Pérdida del periodo	3,060,811	1,215,060	1,845,751	151.9%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio Mercado	-2,720	-3,439	719	-20.9%
Intereses y primas por cobrar Inversiones BCT	1,248	-621	1,869	-301.2%
Cuenta por pagar Capital de Retiro	83,243	22,141	61,102	276.0%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>3,142,582</b>	<b>1,233,142</b>	<b>1,909,440</b>	<b>154.8%</b>

Cifras en

miles de colones

### **Nota 11- Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar o cubrir compromisos, están conformadas únicamente por la partida de patrimonio tal y como lo es la de resultados periodos acumulados.

El efectivo generado en las actividades de operación se utiliza principalmente para la cancelación del gasto pago capital de retiro laboral, razón por la que el presente fondo carece de actividades de inversión. El resultado de las variaciones del concepto que conforma el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 30 de setiembre 2020-2019, es el siguiente:

Actividades de Financiamiento	2020	2019	Diferencia	%
Variación neta en el Patrimonio	-1,191,103	-646,968	-544,135	84.1%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>-1,191,103</b>	<b>-646,968</b>	<b>-544,135</b>	<b>84.1%</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 12- Eventos Subsecuentes, Riesgos y Contingencias Legales**

Se recibe oficio DFRAFAAP-1085-2020, emitido por la jefatura del Área Ahorro y Préstamo de fecha 04 junio, mediante el cual se emite el oficio DJ-1869-2020, 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 13- Hechos Relevantes**

- 1- Diciembre 2019; el Fondo Capital de Retiro Laboral, adquiere en el mercado primario la inversión FOCARE000003, en el corto plazo según las siguientes características: - Emisor: Banco BCT- Fecha de emisión 12/12/2019, -Fecha Vencimiento 11/12/2020, Valor Facial ¢1.000.000.000,00 con modo de compra al “Valor a la Par”.
- 2- Diciembre 2019; el Fondo Capital de Retiro Laboral, adquiere en el mercado primario la inversión FOCARE000004, en el corto plazo según las siguientes características: - Emisor: Banco BPDC-LEY ESPECIAL, Fecha de emisión 19/12/2019, -Fecha Vencimiento 18/12/2020, Valor Facial ¢400.000.000,00 con modo de compra al “Valor a la Par”. Para el registro contable se utilizaron cuentas que ya existían en el catálogo contable.

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta
13-72	Inversiones Banco BNCR C.P. FOCARE
15-72	Prima y Descuento Inversiones Bancos Públicos C.P. FOCARE
17-72	Intereses por cobrar Banco Nacional FOCARE

18-72	Plusvalía y Minusvalía No Real por Valoración Bancos Públicos C.P. FOCARE
24-60	Gastos por Negociación Instrumentos Financieros Banco Nacional FOCARE
41-72	Ingresos por Intereses Inversiones Banco Nacional FOCARE
42-60	Ingresos por Negociación Instrumentos Financieros Banco Nacional FOCARE

3- Diciembre 2019, la utilidad del periodo del año 2019 crece con respecto al 2018 por la suma de ¢14.342 miles de colones.

4- Enero 2020; el Fondo Capital de Retiro Laboral, adquiere en el mercado primario la inversión FOCARE000005, en el corto plazo según las siguientes características: - Emisor: Banco Nacional de Costa Rica -Fecha de adquisición 22/01/2020, -Fecha Vencimiento 22/01/2021, Valor Facial ¢100.000.000,00 con Comisión de Bolsa ¢269.47 y Comisión de Puesto: ¢17.230.52. Para el registro contable correspondiente se crearon las siguientes cuentas:



DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO  
SUBAREA GESTION CONTABLE

---

ANALISIS FINANCIERO  
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL



## Informe Final de Gestión

<b>FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL</b> <b>BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO</b> <b>Al 30 de Setiembre 2020-2019</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>								
							Variación	
Cuentas	Notas		2020	Porcentaje	2019	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
<b>ACTIVOS</b>								
<b>Activo Corriente</b>								
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	11-20	2	91,735	1.9%	74,930	2.6%	16,805	22.4%
Inversiones Bco. BCT CP FOCARE	13-70	3	1,000,000	20.9%	0	0.0%	1,000,000	100.0%
Inversiones BPDC CP FOCARE	13-71	3	400,000	8.4%	1,000,343	35.3%	-600,343	-60.0%
Inversiones BNCR CP FOCARE	13-72	3	100,017	2.1%	0	0.0%	100,017	100.0%
Inversiones a la vista	16-30	3	3,185,000	66.5%	1,750,000	61.7%	1,435,000	82.0%
Int Por Cobrar Bco. BCT FOCARE	17-70	4	2,719	0.1%	0	0.0%	2,719	100.0%
Int Por Cobrar Bco. BPDC FOCARE	17-71	4	701	0.0%	5,878	0.2%	-5,177	-88.1%
Int Por Cobrar Bco. BNCR FOCARE	17-72	4	944	0.0%	0	0.0%	944	100.0%
Prim/Desc Invers Bcos Púb L.E. C.P.	15-71	5	0	0.0%	-277	0.0%	277	-100.0%
Prim/Desc Invers Bcos Públicos C.P.	15-72	5	-12	0.0%	0	0.0%	-12	100.0%
Plusv Min No Real Pval/Bcos Privados	18-70	5	5,141	0.1%	0	0.0%	5,141	100.0%
Plusv Min No Real Pval/Bcos Públ L.E.	18-71	5	3,059	0.1%	6,431	0.2%	-3,372	-52.4%
Plusv Min No Real Pval/Bcos Públicos	18-72	5	951	0.0%	0	0.0%	951	100.0%
<b>Total Activo</b>			<b>4,790,256</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,837,305</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,952,951</b>	<b>68.8%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>Pasivo Corriente</b>								
Impuestos sobre renta por pagar	3103	6	194,184	4.1%	100,003	3.5%	94,182	94.2%
Cuenta por Pagar Capital de Retiro	3105	6	0	0.0%	10,939	0.4%	-10,939	-100.0%
<b>Total Pasivo</b>			<b>194,184</b>	<b>4.1%</b>	<b>110,941</b>	<b>3.9%</b>	<b>83,243</b>	<b>75.0%</b>
<b>Patrimonio</b>								
Resultados Periodos Acumulados	51-03	7	1,526,109	31.9%	1,504,873	53.0%	21,237	1.4%
Plus y Minus No Realizada P Val FOCARE	51-08	7	9,151	0.2%	6,431	0.2%	2,720	42.3%
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23	7	3,060,811	63.9%	1,215,060	42.8%	1,845,751	151.9%
<b>Total Patrimonio</b>			<b>4,596,072</b>	<b>95.9%</b>	<b>2,726,364</b>	<b>96.1%</b>	<b>1,869,708</b>	<b>68.6%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>			<b>4,790,256</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,837,305</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,952,951</b>	<b>68.8%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP.

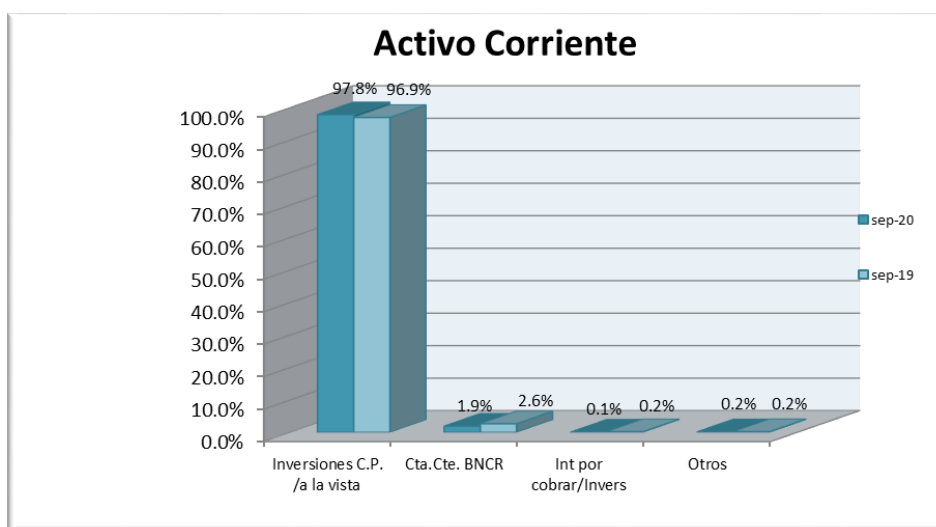
Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP.

## ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Capital Retiro Laboral al 30 de setiembre 2020-2019, asciende a ¢4.790.256 y ¢2.837.305 miles de colones respectivamente. Comparando los resultados obtenidos al 30 de setiembre 2020; se observa una variación relativa creciente del 68,8%, representado en términos absolutos por ¢1.952.951 miles de colones en relación con su similar de setiembre 2019.

Para el 30 de setiembre 2020-2019 respectivamente, los Activos Totales, están conformados únicamente por las cuentas del Activo Corriente, (Cuenta Corriente BNCR, e Inversiones a la Vista y corto plazo, Primas y Desc. Inversiones, Intereses por cobrar de las inversiones FOCARE y Plusvalía Minusvalía no realizada por valoración).



Como se puede apreciar en el Gráfico inserto, al 30 de setiembre 2020-2019, las cuentas de mayor representación son las inversiones

colocadas en el corto plazo con los emisores (BCT, BPDC y B.N.) e inversiones a la vista, revelando un saldo total por ¢4.685.017 miles de colones, representando el 97.8% del total de los activos. Es importante indicar que las inversiones en el corto plazo están registradas al costo de adquisición.

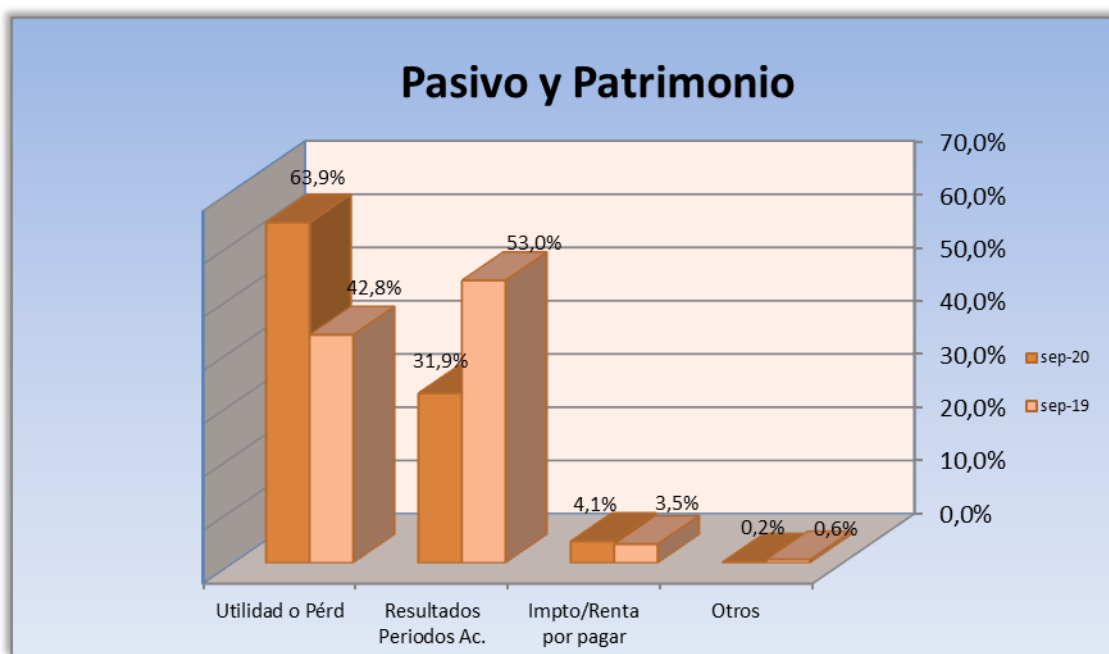
Así mismo, se observa que la cuenta corriente del Banco Nacional para el mes de setiembre 2020 asciende a ¢91.735 miles de colones representando el 1,9% del total de los activos, mientras que el componente de cuenta de Intereses por Cobrar de las Inversiones C.P.

constituyen el 0,1%. El concepto de “Otros” lo constituyen las cuentas de primas y descuentos sobre inversiones / Plusvalía – Minusvalía no Realizada Pal, mismos alcanzan para este mes el 0,2% del total de los activos.

### **PASIVO**

Está constituido únicamente por el pasivo corriente, conformado por las cuentas del Impuesto sobre Renta por Pagar y Cuenta por pagar capital de retiro FAP. Para este mes, el total del pasivo corriente asciende a ¢194.184 miles de colones, que, comparado con su similar del 2019, crece porcentualmente por el 75,0%, representados en términos absolutos por ¢83.243 miles de colones. Esta variación es producto principalmente de los resultados obtenidos en la cuenta del Impuesto sobre Renta por Pagar, debido al aumento que se presentó con respecto al año anterior por la suma de ¢94.182 miles de colones, representado en términos porcentuales por un 94,2%. Lo anterior debido a los registros de las liquidaciones de los funcionarios que mensualmente son objeto del Beneficio Capital Retiro Laboral, los cuales sobrepasan la base exenta y sobre el exceso se aplica dicho porcentaje.

Al 30 de setiembre 2020-2019 respectivamente, el Total del Pasivo, suma ¢194.184 y ¢110.941 miles de colones respectivamente, constituyendo en términos porcentuales el 4,1% y 3,9% del total Pasivo y Patrimonio respectivamente. En el siguiente gráfico se puede apreciar la distribución de las principales cuentas del pasivo y patrimonio.



### **PATRIMONIO**

Otro elemento de importancia para este análisis es el Patrimonio del Fondo Capital de Retiro Laboral, el cual al 30 de setiembre 2020-2019, asciende a la suma de ¢4.596.072 miles de colones. Este monto se encuentra fragmentado por los conceptos de Resultados Periodos Acumulados, representando el 31,9%, la Plusvalía Minusvalía no Realizada por Valoración representando el 0,2% y la Utilidad o Pérdida del Periodo, con un 63,9% del total del Pasivo y Patrimonio.

Comparando el total del patrimonio del mes terminado en setiembre 2020 con su similar 2019, se observa un crecimiento del 68,6%, variación que alcanza la suma de ¢1.869.708 miles de colones, producidos principalmente por el aumento del componente de la Utilidad o Pérdida del Periodo.

Respecto a la Utilidad o Pérdida del Periodo, se puede apreciar que para el 30 de setiembre 2020; asciende a ¢3.060.811 miles de colones, y comparado con su similar del 2019; muestran una variación absoluta creciente de ¢1.845.751 miles de colones representando porcentualmente el 151,9%.

## Informe Final de Gestión

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO**  
**FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL**  
**Del 01 de Enero al 30 de Setiembre 2020-2019**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

	Cuentas Contables	Notas	2020	Porcentaje	2019	Porcentaje	Variación	
							Absoluta	Porcentual
PRODUCTOS								
Productos Ordinarios								
Ingreso Por Comisión Bancaria FOCARE	41-14	8	0	0,0%	16	0,0%	-16	-100,0%
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	8	5 540 637	59,9%	5 423 618	53,3%	117 018	2,2%
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	41-21	8	2 770 318	29,9%	2 711 809	26,6%	58 509	2,2%
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	8	52 238	0,6%	19 595	0,2%	32 643	166,6%
Intereses Cuenta Corriente	41-25	8	1 313	0,0%	1 350	0,0%	-37	-2,7%
Ing por Int/Invers Bco BCT FOCARE	41-70	8	41 067	0,4%	0	0,0%	41 067	100,0%
Ing por Int/Invers Bco BPDC FOCARE	41-71	8	17 441	0,2%	68 490	0,7%	-51 049	-74,5%
Ing por Int/Invers Bco BNCR FOCARE	41-72	8	3 432	0,0%	0	0,0%	3 432	100,0%
Ing por Neg Inst Fin Bco BPDC FOCARE	42-50	8	16	0,0%	370	0,0%	-354	-95,6%
Ing por Neg Inst Fin Bco BNCR FOCARE	42-60	8	37	0,0%	0	0,0%	37	100,0%
Total Productos Ordinarios			8 426 499	91,1%	8 225 249	80,8%	201 250	2,4%
Otros Productos								
Ingresos Transferencias FRIP	41-24	8	825 000	8,9%	1 954 000	19,2%	-1 129 000	-57,8%
Total Otros Productos			825 000	8,9%	1 954 000	19,2%	-1 129 000	-57,8%
TOTAL PRODUCTOS			9 251 499	100,0%	10 179 249	100,0%	-927 750	-9,1%
GASTOS								
Pago Capital de Retiro	23-15	9	6 190 635	100,0%	8 964 127	100,0%	-2 773 492	-30,9%
Comisión Bancaria	23-16	9	53	0,0%	61	0,0%	-8	-13,6%
TOTAL GASTOS			6 190 688	100,0%	8 964 189	100,0%	-2 773 501	-30,9%
Útilidad o pérdida del Periodo			3 060 811		1 215 060		1 845 751	151,9%



(Documento firmado digitalmente)

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

Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
**Area Fondo Ahorro y Préstamo**

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

## ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

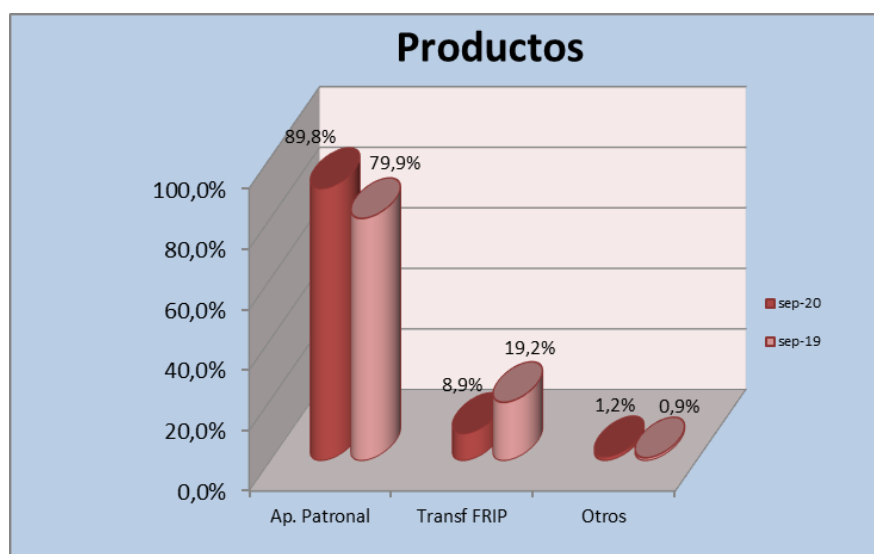
El Estado de Productos y Gastos, muestra el resumen detallado y ordenado de los resultados, así como la variación absoluta y porcentual de los ingresos y los gastos del Fondo Capital de Retiro Laboral, correspondiente al periodo de setiembre 2020-2019. Su objetivo principal es obtener información sobre la utilidad o pérdida periódica, para su análisis respectivo y con base en los resultados tomar decisiones correspondientes.

### PRODUCTOS

Los productos del Fondo Capital de Retiro están conformados por el rubro de “Productos Ordinarios” compuesto por el ingreso mensual del aporte patronal que realiza la Institución a este Fondo, ingresos por comisión bancaria, ingresos por intereses de la cartera de inversiones-FOCARE corto plazo e intereses ganados en inversiones a la vista e ingresos Cuenta Corriente y el rubro de “Otros Productos”.

El total de productos acumulados registrados al 30 de setiembre 2020-2019, asciende a la suma de ₡9.251.499 miles de colones, evidenciando un decrecimiento relativo del 9,1%, con respecto a su similar del año 2019, mostrando una variación absoluta de 927.750 miles de colones.

De acuerdo con el gráfico adjunto, se puede apreciar que, para setiembre 2020, el componente del aporte patronal es el que muestra mayor importancia ya que representa el 89,8% del total de los productos ordinarios.



Al comparar el ingreso del aporte patronal de setiembre 2020, con setiembre 2019; se

observa un crecimiento absoluto por ¢175.527 miles de colones, para un equivalente porcentual del 4,4%.

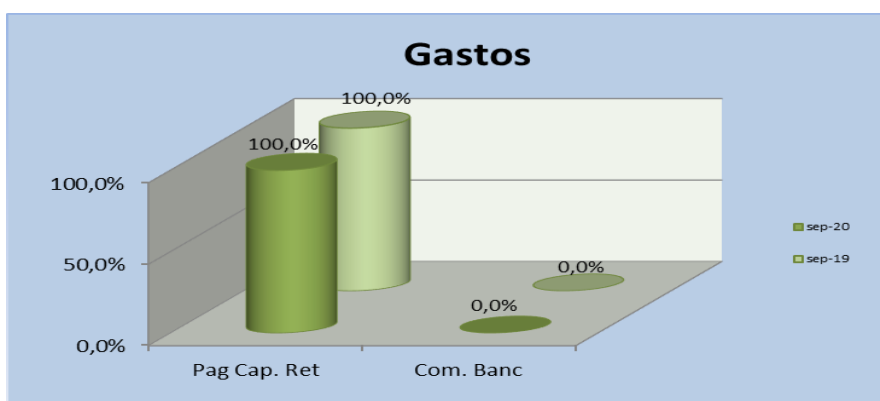
En cuanto al rubro de Otros Productos al mes de setiembre 2020, representan el 8,9% del total de los ingresos, y está compuesto por los resultados que presentan los Ingresos por Transferencias FRIP, comparando esta cuenta con su similar del año 2019, se observa que decrece de un periodo a otro por la suma de ¢1.129.000 miles de colones, lo que equivale en términos porcentuales al 57,8%. Es importante mencionar que en esta partida se registra el financiamiento adicional que procede de parte del Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, amparado a la normativa que establece en el capítulo IV, artículo 33 del reglamento del FRAP.

El concepto de “Otros” corresponde a los Ingresos por Comisión Bancaria FOCARE, Intereses Ganados en Inversiones a la Vista, Ingresos Cuenta Corriente, los Ingresos por Intereses sobre inversiones adquiridas con los emisores del BCT, BPDC, BNCR, y los ingresos por Negociación Instrumentos Financieros, representando este concepto el 1.2% del total de los productos del mes de setiembre 2020.

### **GASTOS**

El total de gastos acumulados asciende a la suma de ¢6.190.688 (setiembre-2020) y ¢8.964.189 (setiembre -2019) miles de colones, reflejando un decrecimiento en términos absolutos por ¢2.773.501 miles de colones, equivalentes al 30,9%, como resultado principalmente de la variación que revela el concepto de la cuenta del Pago Capital Retiro Laboral, debido al registro de las sumas giradas a favor de los funcionarios que han dejado de formar parte de la planilla de la institución y son beneficiarios del Fondo Capital Retiro Laboral.






Según lo muestra en el gráfico inserto, la cuenta del pago Capital de Retiro, es la de mayor representación de los gastos de los periodos finalizados

al 30 de setiembre 2020 y 2019.

## Informe Final de Gestión

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)					
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL					
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO					
Por los años terminados al 30 de Setiembre 2020 - 2019					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
	NOTAS	2020	2019	Variación	
				Absoluta	Porcentual
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>10</b>				
Utilidad o Pérdida del periodo		3,060,811	1,215,060	1,845,751	151.9%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio Mercado		-2,720	-3,439	719	-20.9%
<b>Variación en activos y pasivos de operación (2)</b>					
Intereses y primas por cobrar Inversiones BCT FOCARE		1,248	-621	1,869	-301.2%
Cuenta por pagar Capital de Rétiro		83,243	22,141	61,102	276.0%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>3,142,582</b>	<b>1,233,142</b>	<b>1,909,440</b>	<b>154.8%</b>
<b>Actividad de financiamiento (3)</b>	<b>11</b>				
Variación neta en Patrimonio (3.1)		-1,191,103	-646,968	-544,135	84.1%
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>		<b>-1,191,103</b>	<b>-646,968</b>	<b>-544,135</b>	<b>84.1%</b>
<b>Actividad de Inversión</b>					
No se tienen		0	0		
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		1,951,479	586,174	1,365,305	232.9%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,825,273	2,239,099	586,174	26.2%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>4,776,752</b>	<b>2,825,273</b>	<b>1,951,479</b>	<b>69.1%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla

**Director Ejecutivo del FRAP.**

Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe

**Area Fondo Ahorro y Préstamo**

Lic. Santiago Araya Flores

**Contador del FRAP.**

Fuentes:

(1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos Setiembre 2020 y 2019.

(2) Actividades de Operación, (3) Actividades de Financiamiento, corresponden a las variaciones del Balance de Situación.

El dato correspondiente en la columna de setiembre 2020, se obtiene de la variación setiembre 2020 -setiembre 2019, por su parte el dato contenido en la columna 2019, obedece a la Variación setiembre 2019 -setiembre 2018.

(3.1) El dato correspondiente en la columna 2020, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, setiembre 2020 - 2019, el saldo de la utilidad o pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de setiembre 2020. Igual metodología aplica para la columna del año 2019.

## **FLUJO DE EFECTIVO**

El Flujo de Efectivo del Fondo Capital Retiro Laboral, asciende a la suma de ¢4.776.752 miles de colones al mes de setiembre 2020, mostrando el resultado del efectivo generado por actividades de operación y de Financiamiento, más el saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

### **Actividades de Operación**

Dentro de este grupo se incluyen las partidas correspondientes al Activo Corriente y Pasivo Corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal de este Fondo.

Las actividades de operación, al 30 de setiembre 2020, muestran un crecimiento absoluto de ¢1.909.440 miles de colones con relación al 30 de setiembre 2019, producto principalmente del aumento en la cuenta de la Utilidad o Pérdida del Periodo, para el periodo que comprenden la variación 2020-2019 con relación a la variación 2019-2018.

### **Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar o bien cubrir compromisos, las cuales están conformadas por las cuentas del patrimonio y resultados periodos acumulados. Al comparar las Actividades de Financiamiento por los años terminados al 30 de setiembre del 2020 con su similar del 2019, se observa un aumento en el decrecimiento relativo de un 84,1%, que en términos absolutos ascienden a ¢544.135 miles de colones.

Las actividades de financiamiento, para los periodos finalizados en setiembre 2020-2019, no generaron efectivo por un monto de ¢-1.191.103 y ¢-646.968 miles de colones, respectivamente, por lo que en ambos periodos tuvieron que ser financiados. Lo anterior, principalmente es producto de la Variación Neta en Patrimonio.

### **Actividades de Inversión**

El Fondo Capital Retiro Laboral, no presenta actividades de inversión.

### **RAZONES FINANCIERAS**

Seguidamente se presenta un análisis de las principales razones financieras aplicables a la naturaleza del Fondo Capital Retiro Laboral.

<b>RAZONES FINANCIERAS FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL Al 30 de Setiembre 2020-2019 (Expresados en miles de colones costarricenses)</b>					
<b>RUBROS</b>	<b>sep-20</b>	<b>sep-19</b>	<b>RAZONES FINANCIERAS</b>	<b>sep-20</b>	<b>sep-19</b>
Activo Corriente	4 790 256	2 837 305	Capital de Trabajo	4 596 072	2 726 364
Pasivo Corriente	194 184	110 941	Razón Circulante	24,67	25,57
Activo Total	4 790 256	2 837 305	Margen de Utilidad Neta	33,1%	11,9%
Ingresos	9 251 499	10 179 249	Rendimiento de Inversión	63,9%	42,8%
Utilidad o Pérdida del Periodo	3 060 811	1 215 060	Rotación Activo Corriente	1,9	3,6

### **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 2020, corresponde a ¢4.596.072 miles de colones, el cual, comparado con el concluido al mes de setiembre 2019, crece en ¢1.869.708 miles de colones, lo anterior está sustentado en el aumento nominal, que presenta el componente del activo corriente.

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

Tal y como se muestra en el cuadro de las Razones Financieras, el Fondo Capital Retiro Laboral, a setiembre 2020 tiene una capacidad de pago de 24,67 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente, obteniendo un decrecimiento en la liquidez con respecto al mes de setiembre 2019 de 0.91.

Rendimiento sobre Inversión:  $\frac{\text{Útilidad u Pérdida del Periodo}}{\text{Activos Total}}$

Al mes de setiembre 2020, se tiene un rendimiento del 63,9%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos, se genera una rentabilidad de ¢ 0,638 céntimos.

Margen Útilidad Neta:  $\frac{\text{Útilidad u Pérdida del Periodo}}{\text{Ingresos}}$

Al 30 de setiembre 2020, se cuenta con un rendimiento neto del 33,1%, lo que significa que por cada colón que es recaudado por ingreso patronal principalmente, se tiene un ahorro neto de 0,331 céntimos.

Rotación Activo Corriente

Ingresos Netos  
Activo Corriente

Esta razón nos indica que, para setiembre 2020, el activo corriente está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, ya que permite generar efectivo en un corto tiempo, por cuanto se necesitan 186.40 días para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 1,9 veces para el año 2020.

## INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA FONDO CAPITAL DE RETIRO LABORAL

---

## Informe Final de Gestión

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)							
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO MENSUAL							
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL							
Del 01 al 30 de Setiembre 2020-2019							
(Expresados en miles de colones costarricenses)							
Cuentas Contables	2020	Porcentaje	2019	Porcentaje	Variación		
					Absoluta	Porcentual	
PRODUCTOS							
Productos Ordinarios							
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	489 946	65,3%	477 919	65,8%	12 027	2,5%
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	41-21	244 973	32,6%	238 959	32,9%	6 014	2,5%
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	8 759	1,2%	2 051	0,3%	6 709	327,1%
Intereses Cuenta Corriente	41-25	91	0,0%	87	0,0%	4	5,0%
Ing por Int/Invers Bco BCT FOCARE	41-70	4 400	0,6%	0	0,0%	4 400	100,0%
Ing por Int/Invers Bco BPDC FOCARE	41-71	1 817	0,2%	7 383	1,0%	-5 566	-75,4%
Ing por Int/Invers Bco BNCR FOCARE	41-72	401	0,1%	0	0,0%	401	100,0%
Ing por Neg Inst Fin Bco BNCR FOCARE	42-60	11	0,0%	0	0,0%	11	100,0%
Total Productos Ordinarios		750 399	100,0%	726 398	100,0%	24 000	3,3%
Otros Productos							
Ingresos Transferencias FRIP	41-24	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total Otros Productos		0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
TOTAL PRODUCTOS		750 399	100,0%	726 398	100,0%	24 000	3,3%
GASTOS							
Pago Capital de Retiro	23-15	929 440	100,0%	720 082	0,0%	209 358	29,1%
Comisión Bancaria	23-16	10	0,0%	6	0,0%	4	64,4%
TOTAL GASTOS		929 449	100,0%	720 088	0,0%	209 362	29,1%
Utilidad o pérdida del Periodo		-179 051		6 311		-185 361	-2937,2%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP.

Lic. Ronald Arroyo Núñez Jefe  
Area Fondo Ahorro y Préstamo

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP.



### **ESTADOS DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL**

Muestra el resumen detallado y ordenado de los movimientos mensuales, a su vez determina la variación absoluta y porcentual de los ingresos y gastos del Fondo Capital de Retiro Laboral correspondiente al periodo de setiembre 2020-2019.

#### **PRODUCTOS MENSUALES SETIEMBRE 2020**

Comprende los ingresos percibidos por el aporte patronal que realiza la institución del total del análisis de planilla a este Fondo, a su vez en este rubro se registra mensualmente los intereses devengados de las Inversiones a la vista y en inversiones corto plazo, así como los ingresos sobre saldos en cuentas corrientes, sumando un total de productos mensuales de ¢750.399 miles de colones.

En este mes se observa que la cuenta con mayor representación es el ingreso patronal, distribuida en dos cuentas, las cuales suman ¢734.919 miles de colones, representando un 97,9% del total de ingresos.

#### **GASTOS MENSUALES SETIEMBRE 2020**

Para este mes, el rubro correspondiente a los Gastos (Pago Capital de Retiro y Comisión Bancaria), presentan movimientos contables por ¢929.449 miles de colones, producto principalmente del registro de la liquidación de pagos del capital de retiro a pensionados.

De acuerdo con el Estado de Productos y Gastos que corresponden a setiembre 2020, se puede apreciar que los movimientos mensuales reflejan en sus resultados una pérdida del mes por ¢179.051 miles de colones y con respecto al 2019 decreció en ¢185.361 miles de colones.

## **FONDO DE RETIRO**

### **PRESENTACION**

El Fondo de Retiro de los Empleados (FRE) de la Caja Costarricense del Seguro Social (el Fondo) fue creado el 22 de octubre de 1943 por Ley N.º 17, Ley Constitutiva de la Caja Costarricense Seguro Social (la Caja, CCSS). El Fondo otorgará beneficios complementarios a los que ofrece el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte, mediante un Régimen de Protección Básica de capitalización colectiva, solidario y financiado exclusivamente por la Caja como patrono, y un Régimen Adicional, voluntario y financiado por los trabajadores.

El Fondo funcionará como un sistema de pensiones complementarias, solidario y de capitalización colectiva. Para el financiamiento de los beneficios, estipulados en el régimen de protección básica, la Caja como patrono contribuirá con un aporte patronal, según el artículo 10 del Reglamento del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

Los beneficios que otorgan el Fondo Retiro se amparan de acuerdo con el artículo N.º 3 y N.º 4, del Reglamento del Fondo Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

La Dirección del Fondo de Retiro Ahorro y Préstamo a través de la Subárea de Gestión Contable del FRAP, tienen el agrado de presentar los Estados Financieros del Fondo de Retiro, así como un análisis financiero del mismo, para el mes de noviembre del 2020.

Este documento pretende de alguna manera constituirse en una herramienta básica de información para el tomador de decisiones, la cual le facilite la administración eficiente y racional de esos recursos.

Asimismo, para nosotros es de enorme importancia contar con la participación de cada uno de ustedes a través de sus comentarios, opiniones y sugerencias para el mejoramiento de este documento, así como para identificar claramente cuáles son sus necesidades y requerimientos de información, por lo que agradeceremos nos hagan saber sus opiniones a la siguiente dirección de correo electrónico: [saraya@ccss.sa.cr](mailto:saraya@ccss.sa.cr) y con gusto trataremos de atender sus inquietudes.

**FONDO DE RETIRO EMPLEADOS CCSS**  
**BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO**  
**AL 30-11 DEL 2020-2019**  
(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	Notas	30/11/2020	30/11/2019
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>CUENTAS CORRIENTES Y DE AHORRO</b>			
<b>EN ENTIDADES FINANCIERAS PUBLICAS DEL PAIS</b>			
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Colones	3	55,575	39,247
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Dólares	3	154	152,477
Inversiones a la Vista	3	9,555,000	1,268,595
<b>INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS</b>			
Inversiones Valor de adquisición CP	4	37,801,981	35,167,671
(Amortización de primas) Inversiones CP	4	(75,244)	(13,622)
Amortización de descuentos Inversiones CP	4	352,376	39,803
Estimación Deterioro Inversiones	5	(131,757)	-
Plus valia (Minus valia) no reliazada por Valor. / Invers. en Valor. Emis o r. Nació n.	18	-	373,830
<b>PRODUCTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR INVERSIONES</b>			
<b>PRODUCTOS POR COBRAR</b>			
Productos por Cobrar Inversiones	6	3,761,557	3,911,412
<b>APORTES POR COBRAR AL PATRONO</b>			
Aporte por cobrar al Patrono CCSS	7	-	-
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Gastos Pagados por Anticipado Pensión Complementaria	8	2,147,119	2,189,393
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>53,466,761</b>	<b>43,128,806</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
<b>Inversiones en Valores</b>			
		<b>199,654,203</b>	
Inversiones Valor de adquisición LP	4	161,852,222	166,698,093
(Amortización de primas) Inversiones LP	4	(233,722)	5,830
Amortización de descuentos Inversiones LP	4	3,022,969	2,537,521
Plus valia (Minus valia) no reliazada por Valor. / Invers. en Valor. Emis o r. Nació n.	18	-	7,473,727
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>164,641,469</b>	<b>176,715,171</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>218,108,230</b>	<b>219,843,977</b>
<b>ORDEN DEUDORAS</b>			
Cuenta de Orden Sentencias Judiciales	9	192,195	192,195
Cuenta de Orden Contingencia Legal ISR	9	806,112	806,112
Exceso de Inversión Banco San José	9	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>998,307</b>	<b>998,307</b>



(Documento firmado digitalmente)

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

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

**FONDO DE RETIRO EMPLEADOS CCSS**  
**BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO**  
**AL 30-11 DEL 2020-2019**  
**(CIFRAS EN MILES DE COLONES)**

**PASIVO CORRIENTE****PROVISIONES**

Provisión para Pensiones en Curso de Pago Corto Plazo	10	31,958,000	29,004,010
Pago Plan de Beneficios Corto Plazo	11	(27,065,337)	(25,379,094)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>4,892,663</b>	<b>3,624,917</b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

Provisión para Pensiones en Curso de Pago Largo Plazo	10	324,641,000	336,606,234
Pago Plan de Beneficios Largo Plazo	11	(193,136,796)	(164,371,792)
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>131,504,204</b>	<b>172,234,442</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>136,396,867</b>	<b>175,859,359</b>

**PATRIMONIO**

Aportaciones Recibidas CCSS	12	155,219,241	137,606,608
Traslado de Recursos a la Provisión para Pensiones Curso de Pago	13	(118,154,410)	(118,154,410)
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	14	(1,314,338)	(1,084,697)
Rendimientos Devengados	15	63,204,826	45,988,946
Traslado de Recursos a la Provisión para Pensiones Curso de Pago	16	(35,923,130)	(44,994,487)
Reserva Sentencias Judiciales	17	516,647	648,927
Reserva Beneficio de Separación	17	505,695	446,138
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	19	17,656,831	15,680,036
Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Invers.	18	-	7,847,557
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>81,711,363</b>	<b>43,984,618</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>218,108,230</b>	<b>219,843,977</b>

**ORDEN ACREEDORAS**

ContraCuenta de Orden Sentencias Judiciales	9	192,195	192,195
ContraCuenta de Orden Contingencia Legal ISR	9	806,112	806,112
Contracuenta de Orden Exceso de Inversión Banco San José	9	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>		<b>998,307</b>	<b>998,307</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del F

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

**FONDO DE RETIRO EMPLEADOS CCSS**  
**ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS**  
**DEL 01-01 AL 30-11 DEL 2020-2019**  
**(CIFRAS EN MILES DE COLONES)**

	NOTAS	30/11/2020	30/11/2019
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos Financieros por Inversiones a la vista BNCR	20	170,789	-
Ingreso Intereses en Cuentas Corrientes Colones	21	12,546	12,457
Ingresos Financieros por Inversiones	22	15,040,325	15,388,818
Ganancia en la Negociación Instrumentos Financieros	23	3,699	27,165
Ganancia por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes	24	15,268	229
Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones	25	748,020	1,024,573
Ingresos por Disminución Estimación Deterioro	26	46,383	-
Ingresos Diversos	27	2,400,000	-
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>18,437,030</b>	<b>16,453,240</b>
<b>GASTOS</b>			
Perdida en la Negociación de Instrumentos Financieros	28	2,658	362
Perdida por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes	29	32,592	5,259
Perdida por Diferencial Cambiario Inversiones	30	566,351	767,508
Gasto por Estimación Deterioro Instrumentos Financieros	31	178,551	-
Gastos Comisión por Servicios Bancarios	32	47	75
<b>TOTAL DE GASTOS</b>		<b>780,199</b>	<b>773,205</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO</b>		<b>17,656,831</b>	<b>15,680,036</b>

  
 (Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

**FONDO DE RETIRO EMPLEADOS CCSS**

**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2020**

**Y 2019**

**(CIFRAS EN MILES DE COLONES)**

	<i>Aportaciones</i>	<i>Traslado</i>	<i>Traslado</i>	<i>Rendimientos</i>	<i>Traslado</i>	<i>Reserva</i>	<i>Reserva</i>	<i>Plusvalía</i>	<i>Resultado</i>	<i>Patrimonio</i>
	<i>Recibidas</i>	<i>Recursos</i>	<i>Recursos al Reg</i>	<i>Acumulados</i>	<i>Recursos</i>	<i>Separación</i>	<i>Sentencias</i>	<i>(minusvalía)</i>	<i>del</i>	
		<i>Reserva PCP</i>	<i>Obli. Pens. Comp</i>		<i>Reserva PCP</i>		<i>Judiciales</i>	<i>no realizada</i>	<i>Periodo</i>	
<b>Saldo al 30 de Noviembre del 2019</b>	<b>137,606,608</b>	<b>-118,154,410</b>	<b>-1,084,697</b>	<b>45,988,946</b>	<b>-44,994,487</b>	<b>446,138</b>	<b>648,927</b>	<b>7,847,557</b>	<b>15,680,036</b>	<b>43,984,618</b>
Capitalización reservas									0	0
Ajustes de reservas	0					0	-1586			-1,586
Aportes	1,236,562									1,236,562
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		0								0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-13,153							-13,153
Plusvalía (minusvalía) no realizada							0	555,972		555,972
Rendimientos acumulados Dic				17,215,880						17,215,880
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias					0					0
Excedente del año									-15,680,036	-15,680,036
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2019</b>	<b>138,843,170</b>	<b>-118,154,410</b>	<b>-1,097,850</b>	<b>63,204,826</b>	<b>-44,994,487</b>	<b>446,138</b>	<b>647,341</b>	<b>8,403,529</b>	<b>0</b>	<b>47,298,258</b>
Capitalización reservas									0	0
Ajuste de reservas	0					0	0			0
Aportes	16,376,071									16,376,071
Traslados de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago		0								0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-216,488		9,071,357	59,557	-130,694			8,783,732
Plusvalía (minusvalía) no realizada							0	-8,403,529		-8,403,529
Rendimientos acumulados				0						0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias					0					0
Excedente del año									17,656,831	17,656,831
<b>Saldo al 30 de Noviembre del 2020</b>	<b>155,219,241</b>	<b>-118,154,410</b>	<b>-1,314,338</b>	<b>63,204,826</b>	<b>-35,923,130</b>	<b>505,695</b>	<b>516,647</b>	<b>0</b>	<b>17,656,831</b>	<b>81,711,363</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

## Informe Final de Gestión

### FONDO DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE DEL SEGURO SOCIAL

#### ESTADO FLUJO DE EFECTIVO

Al 30 de Noviembre del 2020 y 2019

(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<i>2020</i>	<i>2019</i>
<b>Actividad de operación</b>		
Resultados del periodo	17,656,831	15,680,036
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Depreciacion y Amortizaciones	-496,846	-167,226
Plusvalia (Minusvalia) no Realizada por Valoración	0	-10,221,567
Estimacion por Deterioro	131,757	0
<b>Subtotal</b>	<b>17,291,742</b>	<b>5,291,243</b>
<b>Variación en activos y pasivos de operación</b>		
Instrumentos Financieros - Al costo amortizado	2,211,560	-3,553,661
Productos y Dividendos por cobrar	149,855	-603,316
Gastos Pagados por Anticipado	42,274	860,472
Provisión para Pensiones en Curso Pago Neta	-39,462,492	7,832,959
		0
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>-19,767,061</b>	<b>9,827,696</b>
<b>Actividad de financiamiento</b>		
Variación neta en Patrimonio	27,917,471	-8,535,044
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>	<b>27,917,471</b>	<b>-8,535,044</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo	8,150,410	1,292,652
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio periodo	1,460,319	167,666
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>9,610,729</b>	<b>1,460,319</b>

  
 (Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE NOVIEMBRE 2020-2019

(EN MILES DE COLONES COSTARRICENSES)

### ***Nota 1- Resumen de Operaciones y Principales Políticas Contables***

#### ***a) Resumen de Operaciones***

El Fondo de Retiro de los Empleados (FRE) de la Caja Costarricense del Seguro Social (el Fondo) fue creado el 22 de octubre de 1943 por Ley N.º 17, Ley Constitutiva de la Caja Costarricense Seguro Social (la Caja, CCSS). El Fondo otorgará beneficios complementarios a los que ofrece el Seguro de Invalidez, Vejez y Muerte, mediante un Régimen de Protección Básica de capitalización colectiva, solidario y financiado exclusivamente por la Caja como patrono, y un Régimen Adicional, voluntario y financiado por los trabajadores.

El Fondo funcionará como un sistema de pensión complementaria, solidario y de capitalización colectiva. Para el financiamiento de los beneficios, estipulados en el régimen de protección básica, la Caja como patrono contribuirá con un aporte patronal, según el artículo 10 del Reglamento del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

El monto de los beneficios se otorga de acuerdo con el artículo N.º 4 del reglamento del Fondo Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

Adicionalmente el FRE se financia con cualesquiera otros recursos que en caso necesario aporte la Caja dentro del límite establecido por el artículo 21 de su Ley Constitutiva. Dichos aportes, junto con las reservas iniciales y la capitalización pertinente, se utilizarán para el establecimiento de un régimen de financiamiento de reparto de capitales de cobertura.

La Superintendencia de Pensiones (SUPEN) es el ente encargado de fiscalizar y regular el funcionamiento del Fondo. Sus actividades están reguladas por la ley 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, la ley 7983 de Protección al Trabajador y el Reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas y el funcionamiento de los fondos de pensiones, capitalización laboral y ahorro voluntario previstos en esa ley (reglamento).

### **Principales Políticas Contables**

#### ***b) Base de preparación***

Los estados financieros han sido preparados con base al Reglamento de Información Financiera, dicho Reglamento fue aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y publicado en el diario oficial la Gaceta N.º 188 del 24 de octubre del 2018.

Conforme el artículo N.º 3 del Reglamento mencionado anteriormente, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF) y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB), son de aplicación por los entes supervisados, de conformidad con los textos vigentes al primero de enero del 2011, con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de dicho Reglamento. Las normas se aplicarán a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

La emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicaran los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

### ***c) Instrumentos financieros***

La normativa actual ha establecido que las inversiones se clasifiquen según el modelo de negocio optado por el FRE. Donde el modelo de negocio es la forma en que se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo y su clasificación se basará en las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos y el modelo de negocio que se aprobó por la Junta Administrativa del FRAP.

El modelo de negocio establecido por el FRE es el Costo amortizado: donde el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Cabe indicar que con la incorporación de la NIIF 9 y el modelo de negocio adoptado por el FRE, a partir del mes de enero 2020, se deja de valorar las Inversiones a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPICA)

Las primas y descuentos se amortizan por el método de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es utilizado por el FRE para contabilizar la acumulación de un descuento y la amortización de una prima.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega o recibe un activo.

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo incluyendo los costos de transacción; para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

Un activo financiero es dado de baja cuando el Fondo no tenga control sobre los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada, cancelada o haya expirado.

En la presentación de los estados financieros se incluyen cuentas cuyo saldo es diferente al de su naturaleza, sin embargo, esto se da por la estructura contable establecida por la SUPEN.

### **d) Valuaciones Actuariales**

La normativa vigente requiere la valuación actuarial como mínimo una vez al año de la reserva para pensiones en curso de pago y la reserva en formación para determinar si está en condiciones de cubrir sus compromisos futuros.

Según el artículo N.º 10 del Reglamento del Fondo de Retiro Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social (FRE), establece que:

*“anualmente se realizará una evaluación actuarial del FRE con corte a la fecha establecida por la Superintendencia de Pensiones, para estimar los niveles actuariales de las reservas técnicas e investigar el equilibrio financiero y actuarial de Fondo...”*

Adicionalmente el Reglamento actuarial para los Regímenes Especiales de Pensiones creados por Leyes Especiales y Regímenes Públicos al Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte, establece en el artículo N.º 10 que las valuaciones actuariales deben contener información con corte al 31 de diciembre de cada año.

### **e) Equivalentes de efectivo**

El Fondo considera como equivalentes de efectivo los saldos de disponibilidades en cuentas corrientes y las Inversiones a la Vista.

***f) Reconocimiento de ingresos y gastos***

Se aplica en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de ingresos y gastos, por lo tanto, lo devengado supone que las operaciones deben registrarse cuando se concreta el hecho económico que las produce.

***g) Periodo económico***

El ciclo económico utilizado por el Fondo es el periodo fiscal para las instituciones públicas que comprende del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año, sin embargo, para efecto de presentación ante la SUPEN el periodo es mensual.

***h) Pensión complementaria***

El monto de la pensión complementaria en los casos de invalidez, vejez, o muerte corresponderá a un porcentaje sobre el salario promedio percibido por el servidor durante los últimos doce meses cotizados y laborados para la Caja, previos a la fecha en que se acoge al beneficio. Dicho porcentaje depende del número de años cotizados y laborados para la Caja Costarricense de Seguro Social.

### ***i) Patrimonio***

El fondo funciona como un sistema de pensiones complementarias, solidario y de capitalización colectiva. Para el financiamiento de los beneficios estipulados en el régimen de protección básica la Caja Costarricense de Seguro Social como Patrono aporta, según artículo N.º 10 del Reglamento del Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

### ***j) Supervisión***

De acuerdo con el artículo 75 de la Ley de Protección al Trabajador, a partir del 18 de febrero del 2000 el Fondo queda sujeto a la supervisión de la SUPEN.

### ***k) Utilización de beneficios***

La utilización de los beneficios del Fondo es de acuerdo con el artículo N.º 3 y N.º 4 del Reglamento del Fondo Retiro de Ahorro y Préstamo.

### ***l) Amortización de primas y descuentos***

El Fondo tiene como política amortizar las primas y descuentos de las inversiones en el tiempo de vigencia de los títulos valores, por el método de interés efectivo.

***m) Sistema de contabilidad***

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. La contabilidad del Fondo está a cargo de la Subárea Gestión Contable del FRAP de la Caja, quién debe presentar una vez aprobados por el comité de auditoría del FRE, los estados financieros a la Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo para lo que corresponda, con copia Auditoría Interna, Dirección Actuarial y Planificación Económica, Área Beneficios por Retiro y al Contralor de Cumplimiento Normativo.

***n) Costos de operación***

El Fondo no registra gastos de operación por cuanto al ser parte integral y estructural de la CCSS, forma parte de sus gastos ordinarios. Todos los gastos son asumidos con recursos de la CCSS.

***o) Monedas extranjeras***

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 monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos pendientes a la fecha del estado de activo neto son ajustados al tipo de cambio en vigor en esa fecha; la diferencia de cambio resultante es liquidada por resultados de operación.

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢); **al 30 de noviembre de 2020 y 2019** los tipos de cambio vigentes para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (\$) son de **¢600,18 y ¢608,79** para el 2020 y para el 2019 **¢558,90 y ¢565,89**, por cada dólar (US\$1.00).



**p) Gastos administrativos**

En cumplimiento con las disposiciones del Decreto Ejecutivo N°.38292-H artículo 12 y conforme el oficio SGAL-DFRAP-068-2020, suscrito por la Licda. Sandra Angulo Cubillo, Jefe Subárea Gestión Administrativa y Logística del Fondo de Retiro Ahorro y Préstamo, y el estudio emitido por el Lic. Ricardo Montenegro Guillen, Contador Público Autorizado de la firma Despacho Carvajal & Colegiados Contadores Públicos Autorizados S.A., referente al Informe de Resultado de Procedimientos Previamente convenidos sobre el Estudio de Gastos de Administración en el Fondo Retiro Empleados al 31 de Diciembre 2019, en el cual se indica que los Gastos de Administración del FRE suman ₡712.011 miles de colones, desglosados de la siguiente forma:

Servicios Personales	₡498.099
Otros Gastos	₡71.510
Gastos Administrativos	₡142.402
<b>Total</b>	<b>₡712.011</b>

**q) Costo Amortizado**

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos (2) condiciones siguientes:

- (a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y,
- (b) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

**Nota 2- Valuación Actuarial**

A continuación, se presenta un resumen con los principales resultados obtenidos en la última Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS, realizada con corte 31 de diciembre de 2019; según oficio DAE-0399-2020 del 23 de abril 2020, suscrito por el Lic. Luis Guillermo López Vargas, Director Actuarial y Económica, además para mayor ilustración la Valuación Actuarial está disponible en las Direcciones, Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y Dirección de Actuarial y Económica.

A continuación, el resumen enviado mediante el oficio DAE-0399-2020:

El portafolio Inversiones del FRE asciende a 219 771 millones de colones y se registró una tasa de rendimiento nominal anual al mes de diciembre del año 2019, de 8,34%. Considerando que el índice de precios al consumidor acumulado a diciembre del 2019 en 1,52%, se obtiene una tasa de rendimiento real anual del 6,72%.

La valuación actuarial se realiza sobre la hipótesis de que los salarios promedio crecen en el largo plazo a una tasa del 1,50% en términos reales y las inversiones rinden un 3,20% real anual, también visto como una hipótesis de largo plazo. Ambas hipótesis se establecen considerando el impacto de la *Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, N.º 9635*.

Dentro de las conclusiones más relevantes obtenidas en el presente estudio de la valuación actuarial, se destacan las siguientes:

### Sobre Escenario Base

#### Derivados de los Resultado de las Proyecciones de Grupo abierto y de los Momentos Críticos Detectados

La necesidad de tener que utilizar intereses de las inversiones para hacer frente al pago de Beneficios es una situación que está ocurriendo desde el año 2015; y esta utilización de intereses se extiende hasta el año 2021. Posteriormente a ese año, será necesario el uso de "principal" de la Reserva para hacerle frente a las obligaciones, la cual se agotará según estas proyecciones de grupo abierto en el año 2031.

El indicador de la tasa de costo (Costo/Salarios) presenta una tendencia creciente, con un periodo de decrecimiento leve (entre 2030 y 2031), pero siempre con un piso de 3,5% y con tendencia a superar el 8% posterior al año 2050.

El indicador de la tasa de ingreso (Ingresos/Salarios) es decreciente a 2%, es decir a la prima reglamentaria, este comportamiento se da conforme se utilizan los intereses generados por las inversiones para el pago de beneficios.

El cociente de Reserva presenta un comportamiento decreciente, de su valor actual de 7 a cero, llegando a ese valor, justo en el momento que se agota la reserva, después de utilizarla

para el pago de benecitos.

Las proyecciones permiten observar que la insuficiencia de ingresos corrientes del Fondo se da en el año 2021 y el agotamiento de la Reserva para el año 2031.

### Derivada del Balance con Beneficios Devengados

El análisis del Balance Actuarial al 31/12/2019 con beneficios devengados señaló un enorme déficit actuarial de aproximadamente 1 billón de colones, obteniéndose una razón de solvencia de solo el 18% (o sea, al 31 de diciembre de 2019, el Fondo no podrá financiar al 85% de las promesas hasta ahora devengadas).

### Derivada del Balance de Participantes Actuales

El déficit de participantes actuales (grupo cerrado) arroja también un enorme déficit (cercano al 1 billón de colones al 31/12/2019) y una razón de solvencia de 36%. (el Fondo no podría hacerle frente al 64% de sus promesas al grupo de participantes actuales). Para poder hacer frente a los beneficios prometidos tendrán que aumentarse la prima reglamentaria a una prima media del 7,62%, a partir de este mismo año 2020.

### Derivada del Balance con Grupo Abierto

Respecto a los resultados del Balance Actuarial de Grupo Abierto, es importante señalar que aquí también se obtuvo un déficit actuarial considerable, cerca del billón de colones) y una razón de solvencia del 54%, (muy baja como para ser aceptable). La medición realizada se basa en una revaluación sistemática parcial del tope máximo de pensión y las pensiones en curso de pago (al revalorizarlo a un ritmo de solo 50% de la inflación en forma sostenida por el periodo de 100 años), lo que genera un freno en el crecimiento del pasivo del Fondo. Recordemos que, según estas proyecciones de grupo abierto, el Fondo se agotara en el año 2031.

### Sobre el Escenario “Con Reforma FRE”

Derivadas de los Resultados de las Proyecciones de Grupo Abierto y de los Momentos Críticos Detectados

La necesidad de tener que utilizar intereses de las inversiones para hacer frente al pago de beneficios es ya una realidad; y esta utilización de intereses se extiende hasta el año 2043. Posteriormente a ese año, será necesario el uso de “principal” de la Reserva para hacerle frente a las obligaciones, la cual se agotará según estas proyecciones de grupo abierto en el año 2052.

Las proyecciones permiten observar que la insuficiencia de ingresos del Fondo se da en el año 2043 (2021 sin la reforma) y el agotamiento de la Reserva para el año 2052 (2031 sin la reforma).

### Derivada del Balance Actuarial con Beneficios Devengados

El análisis del Balance Actuarial al 31/12/2019 con beneficios devengados señaló un todavía enorme déficit actuarial de aproximadamente 0,63 billones de colones, obteniéndose una razón de solvencia de solo el 26% (o sea, al 31 de diciembre de 2019, es decir un al 74% de las promesas hasta ahora devengadas no podrán ser cumplidas).

### Derivada del Balance de Participantes Actuales

El déficit de participantes actuales (grupo cerrado) arroja también un enorme déficit (cercano a 0,53 billones de colones al 31/12/2019) y una razón de solvencia de 59%. (el Fondo no podría hacerle frente al 41% de sus promesas al grupo de participantes actuales). Para poder hacer frente a los beneficios prometidos tendrán que aumentarse la prima reglamentaria a una prima media del 5,89%, a partir de este mismo año 2020.

### Derivada del Balance de Grupo Abierto

Respecto a los resultados del Balance Actuarial de Grupo Abierto, presenta un déficit de cerca de 0,1 billones. La razón de solvencia es del 94%, con lo cual el fondo estaría en capacidad de afrontar en un amplio porcentaje sus obligaciones actuales y futuras, sin embargo, la presencia de puntos críticos en los años 2043 y 2052 indica que la implementación de la reforma es un primer paso hacia la solvencia del Fondo.

### Sobre Escenarios de Sensibilidad

El escenario de sensibilidad que valora la tasa en la cual se revalúan las pensiones presenta dos situaciones opuestas, ya que mientras la revaluación del 100% es inviable por la cantidad de recursos que se necesitan en el corto plazo y por el crecimiento de los montos de las pensiones nuevas, esta cuantificación muestra un deterioro en los indicadores respecto al escenario base. En adición, la no revaluación o el congelamiento de los montos de las pensiones propicia un respiro y una mejoría general de los indicadores.

La variable de entrada de nuevas generaciones es muy volátil (sujeta a la posibilidad de importantes variaciones) y genera gran impacto en los análisis de grupo abierto, por ese motivo debe manejarse con cautela ya que es generadora de alto riesgo para el Fondo y muy sensible al entorno socioeconómico del país. Sin embargo, es importante tener en consideración el crecimiento sostenido de la planilla institucional, principalmente por las necesidades en materia de salud de la población nacional.

Finalmente, del estudio se desprenden las siguientes recomendaciones:

De conformidad con los resultados expuestos, se le recomienda a la Junta Administrativa del Fondo analizar la posibilidad de tomar las siguientes acciones, con el fin de que se tomen los acuerdos pertinentes:

- (i) Ante la situación financiera descrita en el presente informe, de los Balances Actuariales de grupo cerrado y de beneficios devengados, se desprende que los participantes actuales del Fondo tienen financiados sus beneficios en muy bajo porcentaje; las respectivas razones de solvencia están a niveles inferiores a un mínimo razonable de solvencia tolerable. Por tal motivo, se recomienda la elevación ante la Junta Directiva de la CCSS la Reforma planteada en el presente estudio a la brevedad.
  
- (ii) Aprobar la actualización de la distribución relativa de los activos netos del Fondo que conforman las reservas, según los resultados que se presentan en el Cuadro 30. De conformidad con lo que se indica en el artículo 10 del Reglamento del FRE, para el caso de la Reserva para las pensiones en curso de pago, los ajustes contables deben realizarse periódicamente conforme lo establece el reglamento, según la distribución relativa respectiva, de conformidad con el monto de la cartera de inversiones.

**Nota 3- Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo al 30-11-2020-2019 están conformadas por las siguientes cuentas:

<i>Cuenta</i>	<i>Cuentas Corrientes y de Ahorro</i>	montos en miles de colones	
		<i>2020</i>	<i>2019</i>
110-02-01-01-00-11	Banco Nacional Costa Rica cta Colones	55,575	39,247
110-02-01-01-00-21	Banco Nacional Costa Rica cta Dólares (1)	154	152,477
<b><i>Total</i></b>		<b>55,729</b>	<b>191,724</b>

(1) Según tipo de cambio de compra del BCCR para el 30 de Noviembre del 2020 ₡600.18 y para el 2019 ₡558.90, corresponden a \$256,41 y \$272.815,53 respectivamente

<i>Cuenta</i>	<i>Equivalentes de Efectivo</i>	montos en miles de colones	
		<i>2020</i>	<i>2019</i>
110-02-01-99-00-11	Inversiones a la Vista	9,555,000	1,268,595
<b><i>Total</i></b>		<b>9,555,000</b>	<b>1,268,595</b>

El monto que presenta la cuenta Banco Nacional de Costa Rica en colones es con el fin de hacerle frente a los gastos ordinarios y extraordinarios, del siguiente mes, además para el mes de noviembre 2020 las Inversiones a la Vista suman ø9.555.000 miles de colones.



**Nota 4- Inversiones en Instrumentos Financieros Valor de Adquisición**

Las inversiones están constituidas por certificados a plazo en colones y dólares, emitidos por el Sistema Bancario Nacional e Instituciones Financieras del sector público y privado, mismos que en el Fondo de Retiro Empleados se contabilizaron en Inversiones a Corto y Largo Plazo.

Las inversiones, amortización de primas y amortización de descuentos por instrumento al 30 de noviembre del 2020, se detallan así:

Cabe indicar que los rendimientos obtenidos producto de las inversiones que se detallan en los siguientes cuadros, y se presentan en la Nota N.º 6.

**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.

## Informe Final de Gestión

Reporte Valores Emitidos

SFRAP



Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social

Valores Emitidos al

30/11/2020

*Ministerio de Hacienda*

Emisor	Instru- mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	tudes	0	6,295,165,099.84	6,378,740,860.8	5,517,022,915.18	18,190,928,875.83
	tp	7,323,683,604.09	9,019,978,325.5	3,592,936,726.97	45,718,953,617.38	65,655,552,273.94
	tptba	1,039,925,000	0	0	25,973,881,033.35	27,013,806,033.35
Amortización Primas		-63,129,531.56	-178,614,857.36	-18,748,202.78	-18,687,143.11	-279,179,734.8
Amortización Descuentos		340,918,079.99	1,262,782,819.91	674,896,237.28	742,618,608.4	3,021,215,745.57
Valor de Mercado		8,641,397,152.52	16,399,311,387.89	10,627,825,622.27	77,933,789,031.2	113,602,323,193.88
Min Tasa de Interés	1.09					
Max Tasa de Interés	12.6					
Totales		8,363,608,604.09	15,315,143,425.34	9,971,677,587.77	77,209,857,565.91	113,602,323,193.88

Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social

Valores Emitidos al

30/11/2020

*Banco Central de Costa Rica*

Emisor	Instru- mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bem	0	2,486,230,107.41	6,325,357,458.8	0	8,811,587,566.21
Amortización Primas		0	0	0	0	0
Amortización Descuentos		0	27,713,261.06	259,350,214.36	0	287,063,475.42
Valor de Mercado		0	2,513,943,368.47	6,584,707,673.16	0	9,098,651,041.63
Min Tasa de Interés	9.22					
Max Tasa de Interés	10.7					
Totales		0	2,486,230,107.41	6,325,357,458.8	0	9,098,651,041.63

## Informe Final de Gestión

### Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social Valores Emitidos al 30/11/2020

#### *Banco Nacional de Costa Rica*

Emisor	Instru- mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bnc5a	0	2,764,760,100	0	0	2,764,760,100
	cdp	4,000,699,999.99	0	0	0	4,000,699,999.99
Amortización Primas		-206,747.19	-442,738.73	0	0	-649,485.92
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		4,000,493,252.8	2,764,317,361.27	0	0	6,764,810,614.07
Min Tasa de Interés	4.71					
Max Tasa de Interés	10.9					
Totales		4,000,699,999.99	2,764,760,100	0	0	6,764,810,614.07

### Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social Valores Emitidos al 30/11/2020

#### *Banco Popular y Desarrollo Comunal*

Emisor	Instru- mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bpl18	4,683,335,589	0	0	0	4,683,335,589
	bpt9v	2,001,154,722.64	0	0	0	2,001,154,722.64
	bpl8v	0	1,000,578,575.94	0	0	1,000,578,575.94
	bpl16	1,000,342,841	0	0	0	1,000,342,841
	bpl08	360,029,502.46	0	0	0	360,029,502.46
	bpl01	0	10,000,811,701.28	0	0	10,000,811,701.28
	cdp	1,000,000,000	0	0	0	1,000,000,000
Amortización Primas		-1,272,268.11	-864,514.92	0	0	-2,136,783.04
Amortización Descuentos		11,457,913.52	0	0	0	11,457,913.52
Valor de Mercado		9,055,048,300.51	11,000,525,762.3	0	0	20,055,574,062.8
Min Tasa de Interés	4.94					
Max Tasa de Interés	10.35					
Totales		9,044,862,655.1	11,001,390,277.22	0	0	20,055,574,062.8

## Informe Final de Gestión

Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social  
Valores Emitidos al  
30/11/2020

*Compañía Nacional de Fuerza y Luz*

Emisor	Instru- mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bcb4	0	0	0	615,217,202.5	615,217,202.5
	bcb2	0	750,375,014.37	0	0	750,375,014.37
Amortización Primas		0	-255,685.64	0	-3,602,786.96	-3,858,472.6
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		0	750,119,328.73	0	611,614,415.54	1,361,733,744.27
Min Tasa de Interés	6.78					
Max Tasa de Interés	7.22					
Totales		0	750,375,014.37	0	615,217,202.5	1,361,733,744.27

Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social  
Valores Emitidos al  
30/11/2020

*Instituto costarricense de Electricidad*

Emisor	Instru- mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bic3\$	0	163,413,692.87	0	0	163,413,692.87
	bic2	0	0	3,016,700,000	0	3,016,700,000
Amortización Primas		0	-6,971,767.4	0	0	-6,971,767.4
Amortización Descuentos		0	0	55,608,207.05	0	55,608,207.05
Valor de Mercado		0	156,441,925.46	3,072,308,207.05	0	3,228,750,132.52
Min Tasa de Interés	5					
Max Tasa de Interés	7.18					
Totales		0	163,413,692.87	3,016,700,000	0	3,228,750,132.52

## Informe Final de Gestión

### Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social Valores Emitidos al 30/11/2020

*Bac San José*

Emisor	Instru mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bsjeq	0	2,740,753,500	0	0	2,740,753,500
	bsjdg	0	0	1,000,180,800	0	1,000,180,800
	bsjep	4,621,413,180	0	0	0	4,621,413,180
	bsjel	0	3,003,825,825	0	0	3,003,825,825
	bsjek	0	2,000,683,985.62	0	0	2,000,683,985.62
	bsjdk	0	0	2,181,689,499.66	0	2,181,689,499.66
Amortización Primas		-9,812,424.71	-2,934,127.01	-44,542.28	0	-12,791,094
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		4,611,600,755.29	7,742,329,183.61	3,181,825,757.38	0	15,535,755,696.28
Min Tasa de Interés	8.06					
Max Tasa de Interés	11.18					
<b>Totales</b>		<b>4,621,413,180</b>	<b>7,745,263,310.62</b>	<b>3,181,870,299.66</b>	<b>0</b>	<b>15,535,755,696.28</b>

### Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social Valores Emitidos al 30/11/2020

*Banco BCT*

Emisor	Instru mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bctba	4,000,367,078.79	0	0	0	4,000,367,078.79
	cdp	2,000,000,000	0	0	0	2,000,000,000
	bctbb	0	5,000,458,768.53	0	0	5,000,458,768.53
Amortización Primas		-247,406.71	-147,688.09	0	0	-395,094.81
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		6,000,119,672.08	5,000,311,080.44	0	0	11,000,430,752.51
Min Tasa de Interés	4.77					
Max Tasa de Interés	6.47					
<b>Totales</b>		<b>6,000,367,078.79</b>	<b>5,000,458,768.53</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11,000,430,752.51</b>

## Informe Final de Gestión

### Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social Valores Emitidos al 30/11/2020

#### *Banco Promérica*

Emisor	Instru mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bpk2c	2,000,164,173.06	0	0	0	2,000,164,173.06
	bpl5c	0	0	5,500,504,626.1	0	5,500,504,626.1
Amortización Primas		-131,193.3	0	-1,147.01	0	-132,340.3
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		2,000,032,979.76	0	5,500,503,479.09	0	7,500,536,458.86
Min Tasa de Interés	8.24					
Max Tasa de Interés	10					
Totales		2,000,164,173.06	0	5,500,504,626.1	0	7,500,536,458.86

### Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social Valores Emitidos al 30/11/2020

#### *Mutual Alajuela de Ahorro y Préstamo*

Emisor	Instru mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bmaw3	1,100,382,633.44	0	0	0	1,100,382,633.44
	bmaw9	0	3,801,380,000	0	0	3,801,380,000
	bmaw1	0	4,001,346,849.41	0	0	4,001,346,849.41
	cph	2,670,482,736	0	0	0	2,670,482,736
Amortización Primas		-444,219.84	-1,716,553.79	0	0	-2,160,773.63
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		3,770,421,149.6	7,801,010,295.62	0	0	11,571,431,445.22
Min Tasa de Interés	5.18					
Max Tasa de Interés	10.25					
Totales		3,770,865,369.44	7,802,726,849.41	0	0	11,571,431,445.22

## Informe Final de Gestión

### Fondo de Retiro de Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social Valores Emitidos al 30/11/2020

*La Nación, S.A.*

Emisor	Instru- mento	0 a 1	1 a 3	3 a 5	6 o más	Valor en libros
Costo de Adquisición	bnb14	0	0	1,000,425,000	0	1,000,425,000
	bnb14a	0	0	2,000,850,999.22	0	2,000,850,999.22
Amortización Primas		0	0	-690,671.27	0	-690,671.27
Amortización Descuentos		0	0	0	0	0
Valor de Mercado		0	0	3,000,585,327.95	0	3,000,585,327.95
Min Tasa de Interés	8					
Max Tasa de Interés	8					
Totales		0	0	3,001,275,999.22	0	3,000,585,327.95

### Cuadro Resumen

Rubro	Total
Costo de Adquisición Corto Plazo	37,801,981,060.47
Costo de Adquisición Largo Plazo	161,852,222,285.73
Amortización Primas CP	-75,243,791.42
Amortización Primas LP	-233,722,426.35
Amortización Descuentos CP	352,375,993.51
Amortización Descuentos LP	3,022,969,348.05
Valor de Mercado	202,720,582,469.99

El Valor de Mercado es calculado con la sumatoria del Costo de Adquisición más las amortizaciones.

**Nota 5- Estimación Deterioro Inversiones**

Al 30 de noviembre del 2020 el Fondo Retiro Empleados, registra una cuenta de Estimación por deterioro en Inversiones por un monto de ¢-131.757 miles de colones, de acuerdo con lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente la NIIF 9 “Valoración de Instrumentos Financieros” se encuentra la estimación por deterioro; éste se refiere a la pérdida potencial ocasionada por el hecho de que un deudor o contraparte incumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos establecidos. La pérdida esperada de un portafolio de activos representa el monto de capital que podría perder el fondo, como resultado de la exposición de riesgo de crédito, para un horizonte de tiempo dado. Según oficio DFRAP-0161-2020 del 06 de febrero 2020, se solicita realizar la aplicación y los asientos correspondientes para registrar la perdida esperada de las Inversiones del FRE, según la información suministrada por el Área de Riesgos.

Cuenta	Descripcion	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
120-03-01-03-05-11	Estimación por Deterioro Otros Emisores del Sector Público	-60,090	45.61	0	-
120-03-02-01-05-11	Estimación por Deterioro Entidades del Sector Privado	-66,836	50.73	0	-
120-03-02-02-05-11	Estimación por Deterioro Entidades No Financieras	-4,831	3.67	0	-
<b>Total Estimación por Deterioro en Inversiones</b>		<b>- 131,757</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**Nota 6- Productos por Cobrar sobre Inversiones**

Corresponden a los intereses por cobrar por las inversiones, estos intereses se registran a base de devengado, el desglose por emisor es el siguiente:

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
120-07-01-03-01-11	Productos por Cobrar Sector Publico Ministerio de Hacienda Colones	2,400,066	63.81	2,275,025	58.16
120-07-01-03-01-12	Productos por Cobrar Sector Publico BCCR Colones	223,511	5.94	223,511	5.71
120-07-01-03-01-13	Productos por Cobrar Sector Publico BCR	0	-	63,016	1.61
120-07-01-03-01-14	Productos por Cobrar Sector Publico BNCR	107,321	2.85	167,385	4.28
120-07-01-03-01-15	Productos por Cobrar Sector Publico BPDC	296,078	7.87	321,814	8.23
120-07-01-03-01-16	Productos por Cobrar Sector Publico CNFL	22,482	0.60	30,538	0.78
120-07-01-03-01-17	Productos por Cobrar Sector Publico ICE Colones	9,537	0.25	30,255	0.77
120-07-01-03-01-31	Productos por Cobrar Sector Publico Ministerio de Hacienda Dólares (1)	0	-	187	0.00
120-07-01-03-01-33	Productos por Cobrar Sector Publico ICE Dólares (2)	1,875	0.05	6,116	0.16
120-07-01-03-01-41	Productos por Cobrar Sector Publico Ministerio de Hacienda UD (3)	151,458	4.03	150,853	3.86
120-07-01-03-02-11	Productos por Cobrar Sector Privado Banco San José	249,100	6.62	286,351	7.32
120-07-01-03-02-12	Productos por Cobrar Sector Privado Banco Promeria	13,528	0.36	8,178	0.21
120-07-01-03-02-13	Productos por Cobrar Sector Privado Banco Improsa	0	-	7,277	0.19
120-07-01-03-02-15	Productos por Cobrar Sector Privado Banco BCT	89,818	2.39	18,445	0.47
120-07-01-03-02-17	Productos por Cobrar Sector Privado Banco Scotiabank	0	-	32,114	0.82
120-07-01-03-02-18	Productos por Cobrar Sector Privado Banco Davivienda	0	-	86,609	2.21
120-07-01-03-02-19	Productos por Cobrar Sector Privado Banco Mutual Alajuela	157,119	4.18	161,916	4.14
120-07-01-03-02-21	Productos por Cobrar Sector Privado La Nación	39,662	1.05	41,824	1.07
<b>Total Productos por Cobrar/Invers. Instrumentos Financieros</b>		<b>3,761,557</b>	<b>100.00</b>	<b>3,911,412</b>	<b>100.00</b>

*Intereses en Dólares y Unidades*

*Tipo de Cambio al 30-11-2020*

<sup>1</sup> \$3,124

600.18

<sup>2</sup> 164,657.34 udes

919.840

La variación en los intereses por cobrar de las Inversiones colocadas en corto y largo plazo corresponde a variaciones de inversiones y de las tasas de interés en el año 2020.

**Nota 7- Aportes por Cobrar al Patrono CCSS**

El Fondo de Retiro de Empleados registra la cuenta por cobrar a la CCSS por concepto de aporte patronal, que corresponde al 2% del total de la planilla ordinaria del mes de noviembre 2020, según análisis de planilla en oficio ACF-SACO-2255-2020 y reporte de cheques anulados. Para este mes el aporte fue por un monto de ₡1.267.397.823,65 miles de colones, el cual se depositó en su totalidad este mismo mes, según disponibilidad de fondos, por lo que al 30 de noviembre 2020 no presenta saldo pendiente de cobrar.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en miles de colones	
		<i>2020</i>	<i>2019</i>
150-02-00-00-00-11	Aporte por cobrar al Patrono CCSS	0	0
<i>Total</i>		<i>0</i>	<i>0</i>

**Nota 8- Otros Activos**

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en miles de colones	
		<i>2020</i>	<i>2019</i>
180-01-04-00-00-11	Gastos Pagados por Anticipado, Pensión Complementaria	2,147,119	2,189,393
<i>Total</i>		<i>2,147,119</i>	<i>2,189,393</i>

Corresponde al pago anticipado del 100% de la planilla ordinaria de pensión complementaria y aguinaldos del mes de diciembre 2020 y pagada en este mes, según cálculo efectuado por el Área Beneficios por Retiro.

**Nota 9- Cuentas de Orden**

Al 30 de noviembre 2020 el Fondo de Retiro Empleados mantiene cuentas de Orden por concepto de Sentencias Judiciales que corresponden a cuenta por cobrar al Juzgado por la suma de ¢192.195 miles de colones, por concepto de proceso Judicial, referente a embargo improcedente. La cuenta de Orden Contingencia Legal corresponden a la provisión Contingencia Legal de la exoneración del Impuesto sobre la Renta del periodo del 12 de agosto 2010 al 12 de agosto 2011 por un monto de ¢806.112 miles de colones, de conformidad a la solicitud por parte de la Superintendencia de Pensiones en oficio SP-1629-2012 del 06 de setiembre 2012 correspondiente a la suma del impuesto sobre la renta a reintegrar a la Administración Tributaria si se declara con lugar el proceso abierto por el Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Heredia al anular la exoneración otorgada al FRE mediante oficio SRCST-TV-009-10 y al oficio ABR-490-12 del 24 de setiembre 2012, suscrito por el Área Beneficios por Retiro. Estas dos cuentas se registran en cuentas de Orden de acuerdo con el oficio ABR-240-2016 del 18 de mayo 2016. La cuenta de Orden de exceso de Inversión de acuerdo con lo que establece el Reglamento Gestión Activos, correspondía al exceso en el portafolio de inversiones del FRE, en el límite por emisor del BAC San José, según oficio ABR- ABR-082-2020, para este mes se cerró, ya que el 26 de marzo conforme a la programación de vencimientos se hizo efectivo los títulos 1099 y 1103 del Banco San José, con el cual se corrige el exceso, según oficio DFRAP-0320-2020.

<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	montos en miles de colones	
		2020	2019
615-00-00-00-00-11	Cuenta de Orden Sentencias Judicilaes	192.195	192.195
615-00-00-00-00-12	Cuenta de Orden Contingencia Legal ISR	806.112	806.112
635-00-00-00-00-11	Exceso de Inversión Banco San José	0	0
<b>Total</b>		<b>998.307</b>	<b>998.307</b>

**Nota 10- Provisiones para Pensiones en Curso Pago**

Las provisiones al 30 de noviembre 2020 incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 31-12-2019, según lo dispuesto por la Dirección Actuarial en Estudio “*Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de diciembre 2019*”, informado a esta Subárea con oficio DFRAP-JA-0013-2020, del 23 de marzo 2020, los saldos en miles de colones son los siguientes:

Cuenta	Descripción Provisión	montos en miles de colones	
		2020	2019
214-01-01-00-00-11	Provision para Pensión en Curso Pago CP	31,958,000	29,004,010
214-01-01-00-00-12	Provision para Pensión en Curso Pago LP	324,641,000	336,606,234
<b>Total</b>		<b>356,599,000</b>	<b>365,610,245</b>

**Nota 11- Pago Plan de Beneficios**

Su registro obedece al pago de la pensión y aguinaldo al pensionado directo o beneficiario quien, al retirarse del servicio activo de la institución, se acojan al derecho de pensión en caso de invalidez o vejez, este monto es acumulativo. Este pago de beneficio se registra a corto y largo plazo (en el corto plazo se registra lo pagado del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año) en la cuenta de largo plazo se registra lo acumulado de años anteriores.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2020	2019
214-01-02-00-00-11	Pago Plan de beneficios CP	-27,065,337	-25,379,094
214-01-02-00-00-12	Pago Plan de beneficios LP	-193,136,796	-164,371,792
<b>Total</b>		<b>-220,202,133</b>	<b>-189,750,886</b>

**Nota 12- Aportaciones Recibidas (aporte patronal)**

Su registro corresponde a los aportes recibidos sobre los salarios ordinarios de los empleados de la CCSS, que se destinarán, cuando el afiliado alcance la edad de pensión.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2020	2019
312-02-01-00-00-11	Aportaciones Recibidas (aporte patronal)	155,219,241	137,606,608
<b>Total</b>		<b>155,219,241</b>	<b>137,606,608</b>

**Nota 13- Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago**

Su registro corresponde al traslado de recursos a la Provisión Pensiones en Curso Pago, según lo indicado por la Dirección Actuarial en Estudio “Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de diciembre 2019”, informado a esta Subárea con oficio DFRAP-JA-0013-2020, suscrito por el Lic. Víctor Fernández Badilla, Director Fondo Retiro Ahorro y Préstamo, del 23 de marzo 2020, no obstante, dicha valuación actuarial está a la disposición en esta Dirección.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2020	2019
312-02-02-00-00-11	Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	-118,154,410	-118,154,410
<b>Total</b>		<b>-118,154,410</b>	<b>-118,154,410</b>

**Nota 14- Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias**

Su registro corresponde al traslado de recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias, transfiriendo los fondos acumulados de los exfuncionarios, quienes concluyeron su relación laboral con la institución, a la operadora respectiva, en cumplimiento del artículo 20 y 75 de la Ley 7983 “Ley de Protección al Trabajador”, y según lo dispuesto por la Superintendencia de Pensiones en oficio SP-1076-10

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2020	2019
312-02-03-00-00-11	Traslado Recursos al Regimen Obligat. de Pensiones Complement.	-1,314,338	-1,084,697
<i>Total</i>		<i>-1,314,338</i>	<i>-1,084,697</i>

**Nota 15- Rendimientos Acumulados**

Su registro obedece a los rendimientos netos devengados, sobre las inversiones adquiridas en el Fondo Retiro Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2020	2019
313-01-00-00-00-11	Rendimientos Acumulados	63,204,826	45,988,946
<i>Total</i>		<i>63,204,826</i>	<i>45,988,946</i>

**Nota 16- Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago**

Su registro corresponde al traslado de recursos a la Provisión Pensiones en Curso Pago, según lo indicado por la Dirección Actuarial en Estudio “Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de diciembre 2019”, informado a esta Subárea con oficio DFRAP-JA-0013-2020, suscrito por el Lic. Víctor Fernández Badilla, Director Fondo Retiro Ahorro y Préstamo, del 23 de marzo 2020, no obstante, dicha valuación actuarial está a la disposición en esta Dirección.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2020	2019
313-02-00-00-00-11	Traslado Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago	-35,923,130	-44,994,487
<i>Total</i>		<i>-35,923,130</i>	<i>-44,994,487</i>

**Nota 17- Reservas**

Las reservas al 30 de noviembre 2020 incluyen los ajustes según el estudio de actuarial al 31-12-2019, según lo dispuesto por la Dirección Actuarial en Estudio “Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de diciembre 2019” informado a esta Subárea con oficio DFRAP-JA-0013-2020, del 23 de marzo 2020, los saldos en miles de colones son los siguientes:

Cuenta	Descripción Reserva	montos en miles de colones	
		2020	2019
315-01-00-00-00-11	Reserva Restringida Sentencias Judiciales	516,647	648,927
315-01-00-00-00-12	Reserva Restringida Beneficios por Separación	505,695	446,138
<i>Total</i>		<i>1,022,342</i>	<i>1,095,065</i>

**Nota 18- Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Inversiones – Activo y Patrimonio**

## Informe Final de Gestión

A partir de enero 2020, el Fondo de Retiro Empleados al acogerse al modelo de negocio “a costo amortizado”, según la NIIF 9, ya no se realiza la valoración a mercado.

		montos en miles de colones	
		2020	2019
Cuenta	Descripción		
121010311	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	0
121020311	En Valores Emitidos por el Gobierno	0	3,615
121030311	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	0	95,156
121040311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	0	169,649
121050311	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	0	6,727
121060311	En Valores Emitidos por Bancos Privados	0	89,487
121070311	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	0	9,197
121080311	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas	0	0
<b>Total Valoracion Corto Plazo</b>		<b>0</b>	<b>373,830</b>
		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales LP</b>			
Cuenta	Descripción		
121010312	En Valores Emitidos por el B.C.C.R.	0	817,656
121020312	En Valores Emitidos por el Gobierno	0	4,869,802
121030312	En Valores Emitidos por Otras Entidades Públicas No Financieras	0	-211,391
121040312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos del Estado	0	148,732
121050312	En Valores Emitidos por Bancos Públicos Creados por Leyes Especiales	0	908,390
121060312	En Valores Emitidos por Bancos Privados	0	952,386
121070312	En Valores Emitidos por Entidades Financieras Privadas	0	466,040
121080312	En Valores Emitidos por Entidades No Financieras Privadas	0	-477,888
<b>Total Valoracion Largo Plazo</b>		<b>0</b>	<b>7,473,727</b>
<b>Total Plusvalía (Minusvalía) No Realiz. por Valor. en Valores de Emisores Nacionales</b>		<b>0</b>	<b>7,847,557</b>

		montos en miles de colones	
		2020	2019
Cuenta	Descripción		
351000011	Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado	0	7,847,557
<b>Total</b>		<b>0</b>	<b>7,847,557</b>

**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.

La Plusvalía (Minusvalía) es producto de la valoración de las inversiones del FRE a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) y se aplican a las inversiones cuyo cálculo se realiza afectando el costo de adquisición, y su variación obedece a los aumentos o disminuciones del Vector de Precios, así también cuando se adquiere o se vence una Inversión.

**Nota 19- Utilidad (pérdida) del Ejercicio**

En esta cuenta se registra la utilidad o pérdida que genera el Fondo de Retiro del 01-01-2020 al 30-11-2020, normalmente son los recursos generados por el FRE y se determina por la diferencia entre los ingresos menos los gastos del periodo que se está informando.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2020	2019
316-01-00-00-00-11	Utilidad del periodo	17,656,831	15,680,036
<b>Total</b>		<b>17,656,831</b>	<b>15,680,036</b>

**Nota 20- Ingresos Financieros por Inversiones a la Vista**

Comprende a los ingresos devengados por concepto de intereses ganados sobre las Inversiones a la Vista.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones	
		2020	2019
510-01-02-00-00-11	Ingresos Financieros por Inversiones a la vista BNCR	170,789	0
<b>Total</b>		<b>170,789</b>	<b>0</b>

**Nota 21- Ingreso Intereses en Cuentas Corrientes**

Comprende a los ingresos devengados por concepto de intereses ganados sobre las cuentas corrientes del FRE, tanto en colones como en dólares.

		montos en miles de colones	
<i>Cuenta</i>	<i>Descripción</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
510-01-04-00-00-11	Ingreso Intereses en Cuentas Corrientes Colones	12,306	12,415
510-01-04-00-00-31	Ingreso Intereses en Cuentas Corrientes Dólares	241	41
<b><i>Total</i></b>		<b><i>12,546</i></b>	<b><i>12,457</i></b>

*Ingreso Intereses en Dólares*

*Tipo de Cambio al 30-11-2020*

<sup>1</sup> \$413.04

600.18

**Nota 22- Ingresos Financieros por Inversiones**

Cuenta	Ingreso por Intereses	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
510-02-03-01-00-11	Ingresos Financieros por Inversiones Hacienda	7,316,810	48.65	6,126,581	39.81
510-02-03-01-00-12	Ingresos Financieros por Inversiones BCCR	816,311	5.43	1,061,639	6.90
510-02-03-01-00-13	Ingresos Financieros por Inversiones BCR	121,841	0.81	319,772	2.08
510-02-03-01-00-14	Ingresos Financieros por Inversiones BNCR	618,138	4.11	1,043,455	6.78
510-02-03-01-00-15	Ingresos Financieros por Inversiones BPDC	1,730,949	11.51	1,613,823	10.49
510-02-03-01-00-16	Ingresos Financieros por Inversiones CNFL	91,459	0.61	141,676	0.92
510-02-03-01-00-17	Ingresos Financieros por Inversiones ICE	351,301	2.34	407,790	2.65
510-02-03-01-00-31	Ingresos Financieros por Inversiones Hacienda Dólares	9,132	0.06	21,316	0.14
510-02-03-01-00-33	Ingresos Financieros por Inversiones ICE Dólares	85,407	0.57	91,777	0.60
510-02-03-01-00-41	Ingresos Financieros por Inversiones Hacienda UD	629,328	4.18	831,473	5.40
510-02-03-02-00-11	Ingresos Financieros por Inversiones Banco San José	1,335,190	8.88	1,369,456	8.90
510-02-03-02-00-12	Ingresos Financieros por Inversiones Banco Promeria	173,954	1.16	168,610	1.10
510-02-03-02-00-13	Ingresos Financieros por Inversiones Banco Improsa	57,455	0.38	7,256	0.05
510-02-03-02-00-15	Ingresos Financieros por Inversiones Banco BCT	368,750	2.45	186,718	1.21
510-02-03-02-00-17	Ingresos Financieros por Inversiones Banco Scotiabank	2,967	0.02	171,233	1.11
510-02-03-02-00-18	Ingresos Financieros por Inversiones Banco Davivienda	229,273	1.52	357,829	2.33
510-02-03-02-00-19	Ingresos Financieros por Inversiones MADAP	896,428	5.96	1,148,288	7.46
510-02-03-02-00-20	Ingresos Financieros por Inversiones MUCAP	0	-	20,221	0.13
510-02-03-02-00-21	Ingresos Financieros por Inversiones La Nación	205,632	1.37	299,906	1.95
<b>Total Ingresos Financieros por Inversiones</b>		<b>15,040,325</b>	<b>100.00</b>	<b>15,388,818</b>	<b>100.00</b>

La variación en los ingresos por intereses de las Inversiones colocadas en corto y largo plazo corresponde a variaciones en Inversiones y tasas de interés.

**Nota 23- Ganancia en la negociación instrumentos financieros**

Comprende a los ingresos devengados en el período, obtenidos de ganancias en negociación de instrumentos financieros, en inversiones, además los ingresos correspondientes al ajuste de las diferencias presentadas en los vencimientos de los cupones con respecto a lo registrado en el Sistema Integrado del FRAP a lo depositado en Bancos, de acuerdo con el procedimiento administrativo ajustes diferencia de cupones según código GF-DFRAP-SGI-017

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
510-04-04-01-00-11	Ganancia en la Negociacion Instrumentos Financieros Hacienda	0	-	13,682	50.37
510-04-04-01-00-12	Ganancia en la Negociacion Instrumentos Financieros BCCR	0	-	0	-
510-04-04-01-00-13	Ganancia en la Negociacion Instrumentos Financieros BCR	90	2.43	93	0.34
510-04-04-01-00-14	Ganancia en la Negociacion Instrumentos Financieros BNCR	3,452	93.32	12,956	47.69
510-04-04-01-00-17	Ganancia en la Negociacion Instrumentos Financieros ICE	58	1.58	58	0.22
510-04-04-01-00-33	Ganancia en la Negociacion Instrumentos Financieros ICE Dólares	5	0.13	5	0.02
510-04-04-02-00-11	Ganancia en la Negociacion Instrumentos Financieros Banco San José	94	2.53	94	0.35
510-04-04-02-00-17	Ganancia en la Negociacion Instrumentos Financieros Banco Scotiabank	0	-	46	0.17
510-04-04-02-00-21	Ganancia en la Negociacion Instrumentos Financieros Banco La Nación	0	-	230	0.85
<b>Total Ganancias en la Negociación Instrumentos Financieros</b>		<b>3,699</b>	<b>100.00</b>	<b>27,165</b>	<b>100.00</b>

**Nota 24- Ganancias Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes**

Corresponde al diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes 2020, según tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica al 30 de noviembre 2020 por ₡600.18.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
510-04-10-01-00-11	Ganancia por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes	15,268	100.00	229	100.00
<b>Corrientes</b>		<b>15,268</b>	<b>100.00</b>	<b>229</b>	<b>100.00</b>

*Ingreso Fluctuación Cambiaria en Dólares*

<sup>1</sup> \$25,438.22

*Tipo de Cambio al 30-11-2020*

600.18

**Nota 25- Ganancias Diferencial Cambiario en Inversiones**

Corresponde al diferencial cambiario de las Inversiones colocadas en dólares y unidades de desarrollo, la diferencia de este rubro corresponde al precio de compra del dólar según el Banco Central de Costa Rica, al 30 de noviembre es de ₡600.18 y las variaciones de cada unidad de referencia, según lo indicado por el Banco Central de Costa Rica, que al 30 de noviembre 2020 es de ₡919.840.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
510-04-10-02-00-11	Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones Hacienda <sup>1</sup>	51,832	6.93	0	-
510-04-10-02-00-12	Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones BCCR <sup>1</sup>	0	-	104,714	10.22
510-04-10-02-00-13	Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones ICE <sup>1</sup>	484,204	64.73	391,301	38.19
510-04-10-02-00-14	Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones BNCR <sup>1</sup>	0	-	2,699	0.26
510-04-10-02-00-41	Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones Hacienda UD <sup>2</sup>	211,984	28.34	525,858	51.32
<b>Total Ganancias por Diferencial Cambiario en Inversiones</b>		<b>748,020</b>	<b>100.00</b>	<b>1,024,573</b>	<b>100.00</b>

**Nota 26- Ingresos por Disminución de Estimación por Deterioro**

Se registra la disminución por la estimación de deterioros de las Inversiones del Fondo Retiro Empleados, de acuerdo con lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente la NIIF9 “Valoración de Instrumentos Financieros” y según la información suministrada por el Área de Riesgos.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
511-01-00-00-00-13	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BCR	11,568	24.94	0	-
511-01-00-00-00-14	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BNCR	8,418	18.15	0	-
511-01-00-00-00-15	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BPDC	1,274	2.75	0	-
511-01-00-00-00-16	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros CNFL	10	0.02	0	-
511-01-00-00-00-17	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros ICE	5,377	11.59	0	-
511-01-00-00-00-18	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BSJ	4,679	10.09	0	-
511-01-00-00-00-19	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros Promerica	0	0.00	0	-
511-01-00-00-00-20	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros Improsa	2,280	4.92	0	-
511-01-00-00-00-21	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BCT	0	0.00	0	-
511-01-00-00-00-23	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros Davivienda	5,012	10.80	0	-
511-01-00-00-00-24	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros MADAP	2,969	6.40	0	-
511-01-00-00-00-26	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros La Nación	286	0.62	0	-
511-01-00-00-00-33	Ingreso por disminución de Estimacion Deterioro Instrumentos Financiero ICE Dolares	4,511	9.72	0	-
<b>Total Ingresos por Disminucion de Estimacion</b>		<b>46,383</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota 27- Ingresos Diversos**

En esta cuenta se registra el ingreso al FRE, (depósito 28383735 del 23-03-2020) proveniente del Fondo Reserva Institucional de Préstamos (FRIP), según solicitud del oficio ABR-0112-2020, del 24 de marzo del 2020, donde se informa del ingreso, con el fin de adelantar el pago de las pensiones complementarias por la declaración de emergencia nacional COVID-19, para la planilla vencida de marzo 2020 y la planilla anticipada de abril 2020.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
513-02-04-00-00-11	Ingresos Diversos	2,400,000	100.00	0	-
Total Ingresos Diversos		2,400,000	100.00	-	-

**Nota 28- Perdidas por Negociación Instrumentos Financieros Inversiones.**

En esta cuenta se registran las comisiones pagadas en las negociaciones de las inversiones, el porcentaje pagado varía de un puesto a otro, sin embargo la información del porcentaje, se puede obtener en la Subárea de Inversiones FRAP, además los gastos correspondientes al ajuste de las diferencias presentadas en los vencimientos de los cupones con respecto a lo registrado en el Sistema Integrado del FRAP a lo depositado en Bancos de acuerdo al procedimiento administrativo ajustes diferencia de cupones según código GF-DFRAP-SGI-017.

## Informe Final de Gestión

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
410-04-04-01-00-11	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros Hacienda	0	-	55	15.16
410-04-04-01-00-14	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros BNCR	2	0.06	0	0.00
410-04-04-01-00-16	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros CNFL	0	-	137	37.92
410-04-04-01-00-33	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros ICE Dólares	26	0.98	26	7.25
410-04-04-01-00-41	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros Hacienda UD	27	1.00	0	-
410-04-04-02-00-11	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros Banco San José	1,225	46.08	109	30.13
410-04-04-02-00-15	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros Banco BCT	133	4.99	25	6.85
410-04-04-02-00-17	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros Banco Scotiabank	4	0.15	4	1.10
410-04-04-02-00-18	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros Banco Davivienda	1,242	46.73	0	0.06
410-04-04-02-00-21	Perdida en la Negociacion de Instrumentos Financieros La Nación	0	-	5	1.52
<b>Total Perdida en la Negociación Instrumentos Financieros</b>		<b>2,658</b>	<b>100.00</b>	<b>362</b>	<b>100.00</b>

### **Nota 29- Pérdida Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes.**

Corresponde al diferencial cambiario de los dólares que se mantienen en cuentas corrientes 2020, según tipo de cambio de compra del Banco Central de Costa Rica del 31 de enero 2020 al 30 de noviembre 2020.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
410-04-10-01-00-11	Perdida por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes	32,592	100.00	5,259	100
<b>Total Pérdida por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes</b>		<b>32,592</b>	<b>100.00</b>	<b>5,259</b>	<b>100.00</b>

*Pérdida Diferencial Cambiario en Dólares*

<sup>1</sup> \$54,304.16

*Tipo de Cambio al 30-11-2020*

600.18

### **Nota 30- Pérdida Diferencial Cambiario Inversiones.**

Corresponde al diferencial cambiario de las Inversiones colocadas en dólares y unidades de desarrollo según el tipo de cambio de compra y valor de la unidad de referencia, pactado por el Banco Central de Costa Rica al 30 de noviembre 2020.



## Informe Final de Gestión

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
410-04-10-02-00-11	Perdida por Diferencial Cambiario Inversiones Hacienda <sup>1</sup>	53,813	9.50	142,963	18.63
410-04-10-02-00-12	Perdida por Diferencial Cambiario Inversiones BCCR <sup>1</sup>	0	-	5,907	0.77
410-04-10-02-00-16	Perdida por Diferencial Cambiario Inversiones ICE <sup>1</sup>	359,031	63.39	533,548	69.52
410-04-10-02-00-41	Perdida por Diferencial Cambiario Inversiones Hacienda UD <sup>2</sup>	153,507	27.10	85,090	11.09
<b>Total Pérdida por Fluctuación Cambiaria Inversiones</b>		<b>566,351</b>	<b>100.00</b>	<b>767,508</b>	<b>100.00</b>

*Pérdida Diferencial Cambiario en Dólares y Unidades*

*Tipo de Cambio al 30-11-2020*

<sup>1</sup> \$687.87

600.18

<sup>2</sup> 166.88 udes

919.840

### **Nota 31- Gastos por Estimación Deterioro Instrumentos Financieros**

De acuerdo con lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente la NIIF9 “Valoración de Instrumentos Financieros” se encuentra la estimación por deterioro; éste se refiere a la pérdida potencial ocasionada por el hecho de que un deudor o contraparte incumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos establecidos. La pérdida esperada de un portafolio de activos representa el monto de capital que podría perder el fondo, como resultado de la exposición de riesgo de crédito, para un horizonte de tiempo dado. Según oficio DFRAP-0161-2020 del 06 de febrero 2020, se solicita realizar la aplicación y los asientos correspondientes para registrar la perdida esperada de las Inversiones del FRE, según la información suministrada por el Área de Riesgos.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
411-01-02-00-00-13	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BCR	11,568	6.48	0	-
411-01-02-00-00-14	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BNCR	17,700	9.91	0	-
411-01-02-00-00-15	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros BPDC	40,022	22.41	0	-
411-01-02-00-00-16	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros CNFL	3,581	2.01	0	-
411-01-02-00-00-17	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros ICE	13,434	7.52	0	-
411-01-02-00-00-18	Gasto por Estim. Deter. Inst. Finan. B San José	25,455	14.26	0	-
411-01-02-00-00-19	Gasto por Estim. Deter. Inst. Finan. B Promerica	18,948	10.61	0	-
411-01-02-00-00-20	Gasto por Estim. Deter. Inst. Finan. B Improsa	2,280	1.28	0	-
411-01-02-00-00-21	Gasto por Estim. Deter. Inst. Finan. B BCT	1,911	1.07	0	-
411-01-02-00-00-23	Gasto por Estim. Deter. Inst. Finan. B Davivienda	10,717	6.00	0	-
411-01-02-00-00-24	Gasto por Estim. Deter. Inst. Finan. MADAP	22,876	12.81	0	-
411-01-02-00-00-26	Gasto por Estim. Deter. Inst. Finan. La Nación	5,116	2.87	0	-
411-01-02-00-00-33	Gasto por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros ICE Dólares	4,942	2.77	0	-
<b>Total Gastos por Estimacion Deterioro Instrumentos Financieros Inversiones</b>		<b>178,551</b>	<b>100.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota 32- Gastos por Servicios Bancarios**

Corresponde a las Comisiones por los Servicios Bancarios en Dólares y Colones, que el Banco Nacional de Costa Rica cobra al FRE por la utilización de la plataforma SINPE.

Cuenta	Descripción	montos en miles de colones			
		2020	%	2019	%
414-02-08-00-00-11	Gastos Comisión por Servicios Bancarios en Colones	37	80.02	75	100.00
414-02-08-00-00-31	Gastos Comisión por Servicios Bancarios en Dólares <sup>1</sup>	9	19.98	0	-
<b>Total Gastos Comision por Servicios Bancarios</b>		<b>47</b>	<b>100.00</b>	<b>75</b>	<b>100.00</b>

*Gastos Comision Servicios Bancarios en Dólares*

<sup>1</sup> \$12.01

600.18

**Nota 33- Riesgos instrumentos financieros**

Mediante oficio PE-DAE-1086-2020 del 17 de noviembre 2020, suscrito por el Lic. José Luis Quesada Martínez, Jefe Área Administración del Riesgo, nos remite el informe denominado Información de Riesgos Financieros del Portafolio FRE al 30 de setiembre 2020 para incluir en los Estados Financieros:

A continuación, el resumen enviado con el oficio PE-DAE-1086-2020:

**Resumen Informe IR-964-2020**

**Riesgos Financieros Portafolio Total de Inversiones**

**Fondo de Retiro Empleados (FRE)**

**III trimestre 2020**

Con el propósito de cumplir con lo señalado por la Auditoría Interna en la recomendación Ni 9 del informe ASF-203-2016, se remite un resumen de los principales eventos presentados durante el III trimestre 2020 en el portafolio de Inversiones del Fondo de Retiro de Empleados, con el objetivo de que la información sea incluida en los Estados Financieros del Fondo.

La información utilizada como base para este informe fue tomada principalmente del Web Services del Fondo de Retiro de Empleados, así como del Informe de Gestión realizado por la Sub. Área Gestión de Inversiones elaborado para este mismo mes.

### **Exposición Riesgo de Concentración**

Los resultados de la concentración tanto por Sector e Instrumento, se encuentran de conformidad con la normativa aplicable a este fondo tanto en la Política Integral de Inversiones y Liquidez, como en el Reglamento de Gestión de Activos del CONASSIF.

Es importante indicar que, mediante el Modelo de Negocio y Planeación Estratégica de Inversiones 2019-2022, la Junta Administrativa del FRAP aprobó para el FRE que la metodología para la valoración del portafolio será al costo amortizado (valor en libros).

En lo que respecta al comportamiento de la Cartera Total, al cierre del mes de setiembre 2020, el saldo presentó un aumento de 0.12% (¢269.02 millones) con respecto al resultado del mes de agosto 2020.

Es importante indicar que el crecimiento del portafolio presenta una desaceleración en el tiempo debe ido a que los ingresos por aporte patronal son inferiores al gasto por pensión complementaria, lo que ha generado que se utilicen los intereses provenientes de los cupones de las inversiones para la cancelación del pago de las pensiones.

Este déficit ha sido advertido por esta Área, por la Auditoría Interna y en las Valuaciones Actuariales para que se tomen las medidas correctivas que mejor se ajusten al fondo, para evitar un desmejoramiento en la estructura financiera del mismo y el pago oportuno de pensión en el mediano y largo plazo.

### **Exposición al Riesgo de Crédito**

Para el mes de setiembre 2020 el monto expuesto en el Sector A fue de ¢130,893.92 millones, generando una pérdida esperada de ¢343.26 millones, y para el Sector B presenta una pérdida esperada de ¢110.93 millones para un monto expuesto de ¢76,227.72 millones.

Es conveniente indicar que mediante oficio DAE-0351-2020 “Informe IR-930-2020, Análisis Situación Financiera La Nación S.A. y Subsidiarias, con corte a diciembre 2019” de fecha 07 de abril del 2020, se informa que la Sociedad Calificadora de Riesgo bajó la calificación a ser A+ (CR) para La Nación S.A y Subsidiarias, con Perspectiva Estable. Asimismo, es menester señalar que la Sociedad Calificadora de Riesgo mediante sesión ordinaria N.º 1192020, ratificada el 06 de agosto 2020, varió la Perspectiva de Estable a Negativa.

En el caso particular del Banco Popular, también se informa que la calificadora de riesgo Fitch el 08 de mayo del 2020 certificó la calificación nacional de largo plazo y sus programas de emisión, en 'AA + (crin)' y 'F1 + (crin)' la de corto plazo, y revisó la Perspectiva de la calificación nacional de largo plazo a Negativa desde Estable.

Referente al Riesgo Soberano, el 08 de mayo de 2020, Fitch Ratings rebajo la calificación de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo de Costa Rica a 'B' de 'B +'. La perspectiva es negativa.

El 02 de junio 2020 la calificadora de riesgos Moody's Investor Service, cambio la perspectiva de las calificaciones del Gobierno de Costa Rica a negativa de estable. Al

mismo tiempo, Moody's ha afirmado las calificaciones de emisor a largo plazo B2 y de bonos senior no garantizados de Costa Rica.

Asimismo, el 09 de junio de 2020, Standard & Poor's baja las calificaciones de largo plazo de Costa Rica a 'B' por incertidumbre sobre políticas en medio del deterioro de las finanzas públicas; perspectiva negativa.

### **Exposición al Riesgo de Liquidez**

Referente al indicador de liquidez, los recursos en la cuenta de las disponibilidades (incluye cuenta corriente e inversiones a la vista) se ubicaron de conformidad con lo establecido en la Política de Inversiones y Liquidez.

Dentro de los vencimientos menores a tres meses, es importante destacar que se tiene programado vencimientos de principales por ₡9.642.00 millones en el mes de diciembre, de los cuales ₡7,642.00 millones corresponden a Gobierno.

Adicionalmente, con respecto a las disponibilidades se trae a colación lo indicado en el Informe Mensual del FRE, que a la letra se lee:

*“Al cierre de Setiembre 2020, el saldo final de Caja, colonizado, ascendió a ₡7,387.60 millones; conformado por los siguientes rubros:*

*Efectivo: ₡626.14 millones.*

*Inversión a la vista: de ₡6,761.46 millones.*

*Esto considerando el riesgo de no pago, por parte de los emisores del gobierno, por motivos de la crisis sobre el COVID-19. Por lo que debemos mantener la mayor cantidad de recursos disponibles. Efecto generado por la medida contingencial y preventiva ante un eventual riesgo de crédito.” (sic).*

Dado lo anterior, se insta al FRE, valorar cual es el monto suficiente para hacer frente a las obligaciones (pensiones en curso) si el Gobierno cae en impago; lo anterior con el fin de evitar mantener un exceso de liquidez.

Finalmente, es importante indicar que mediante oficio DAE-0235-2020 “Observaciones Política de Inversiones y Liquidez FRE 2020”; se reitera que, en apego a lo normado por el Reglamento Gestión de Activos, en su artículo 6, inciso k), **el Fondo de Retiro de empleados, tiene el deber de ajustar el indicador de liquidez en cuanto a establecer un monto mínimo y un máximo, lo cual debe estar incluido en la Política Integral de Inversiones y Liquidez.**

### **Exposición al Riesgo de Mercado**

El período de recuperación promedio del portafolio total de inversiones (duración modificada), se ubicó en 2.47%, por debajo del límite establecido en la Política de Riesgos (3.21%).

### **Valor en Riesgo (VaR) Base Precios**

El resultado obtenido del VaR-Precios, medido a través de los precios de los títulos de los instrumentos que cuentan con las 255 observaciones fue de 0.178%, resultado que se ubica por debajo del límite establecido en la Política de Riesgos de 0.50%.

### **Exposición al Riesgo Cambiario**

La volatilidad del tipo de cambio fue de 0.29%, representando una plusvalía esperada mensual colonizada de ¢23.763 millones.

Es menester traer a colación lo indicado en el Informe Mensual del FRE, que a la letra se lee:

*“Los próximos vencimientos de principales en dólares corresponden para el 12 de noviembre por un monto de \$2 842 000, lo que va a representar una disminución muy significativa en esta moneda, por lo que se debe analizar si aun el Comité de Inversiones mantendrá el acuerdo, de la colonización de los vencimientos de los dólares.”*

### **Rendimiento Ajustado por Riesgo (RAR)**

El rendimiento ajustado por riesgo de acuerdo con los resultados del SIER fue de 7.610% de rendimiento por unidad de riesgo, con una desviación estándar de 0.908%.

### **Rendimiento Real**

El rendimiento real del portafolio se ubicó por encima del mínimo actuarial establecido (3.20%), con un resultado de 7.89%.

**Seguimiento de las recomendaciones emanadas en la Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de Empleados CCSS, al 31 de diciembre 2019:** Mediante oficio GF-DFRAP-0642-2020 de fecha 08 de setiembre 2020, se indica:

*“Conforme a lo anterior lo procedente para cumplir con el acuse rudo de la Junta Directiva es contar con el criterio experto de la Dirección Jurídica sobre la integración de las propuestas a los reglamentos del FRE y el FAP que se ajustan conforme el*

*acuerdo segundo, tercero y cuarto de la sesión 9095 de la Junta Directiva de la Institución.”*

Asimismo, mediante oficio DFRAPSGC-181-2020, manifiesta lo siguiente:

*“(…) referente al Plan de Acción recomendaciones informe valuación actuarial del FRE diciembre 2019 Ref./DFRAP-JA-0013-2020 y en lo que se refiere a la recomendación 2 cuadro N.º 30, me permito informarle que en la contabilidad del mes de marzo del 2020 se realizaron los ajustes correspondientes...”*

Por lo tanto, se recomienda contar con la participación del Actuario Juan Ignacio Bustamante Bustamante en el Comité de Riesgos para profundizar el cumplimiento de las recomendaciones emanadas en la Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de Empleados CCSS, al 31 de diciembre 2019.

### **ANÁLISIS SITUACIÓN ACTUAL COVID-19.**

Con respecto a este tema, se tiene el documento “Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe. La política fiscal ante la crisis derivada de la pandemia de la enfermedad por coronavirus (COVID-19) 2020” del cual se extrae un resumen de La política fiscal y los desafíos de la pandemia de la enfermedad por coronavirus (COVID-19).

Adicionalmente, se cuenta con la noticia “¿Cuánto tiempo tiene Costa Rica para encontrar recursos (con o sin el FMI) y evitar una crisis económica?” del diario El Financiero.

Finalmente, se realiza un análisis de las inversiones que tiene el Fondo de Retiro de Empleados durante el año 2020, así como el flujo de efectivo. Dentro de las principales consideraciones, se pueden indicar:

### **Vencimientos octubre-diciembre 2020**



Durante octubre – diciembre 2020, se tiene un ingreso total por cupones de ¢4,751.46 millones y por vencimientos de principales un monto de ¢20,172.00 millones.

De los montos antes expuestos, el ingreso por cupones de gobierno corresponde a ¢2,959.56 millones (62% del total de cupones) y en cuanto a ingreso por principales corresponde a ¢7,642.00 millones (38% de los vencimientos de principales).

De los montos antes expuestos, el ingreso por cupones de gobierno corresponde a ¢2,959.56 millones (62% del total de cupones) y en cuanto a ingreso por principales corresponde a ¢7,642.00 millones (38% de los vencimientos de principales).

### **Flujo de Efectivo 2020**

Con respecto al análisis del Flujo de efectivo, se señala que el aporte patronal resulta insuficiente para cubrir el gasto de la planilla de beneficios desde el año 2013. Para cubrir el pago de pensiones durante el período octubre – diciembre 2020 se requiere ingresos adicionales por ¢3,523.60 millones.

**Cuadro. 16**  
**Flujo de Efectivo**  
**Año 2020**  
(en millones de colones)

Mes	Aporte Patronal	Pensiones en curso	Diferencia
Octubre	1,265.40	2,431.52	-1,166.12
Noviembre	1,268.70	2,441.46	-1,172.75
Diciembre	1,272.02	2,456.74	-1,184.72
<b>Total</b>	<b>3,806.12</b>	<b>7,329.71</b>	<b>-3,523.60</b>

Fuente: Flujo de Efectivo FRE

En resumen, en cuanto a la liquidez

Por lo que utilizando el total de ingresos por cupones indicado (¢4,751.46 millones) se podría pagar el total de pensiones en curso y se podría reinvertir todavía ¢1,227.87 millones (habría que ver la operativa de dicho escenario).

**Cuadro. 17**  
**Flujo de efectivo + ingreso por cupones**  
**Año 2020**  
(en millones de colones)

Mes	Aporte Patronal	Ingreso por cupones	Aporte + Cupones (*)	Pensiones en curso	Diferencia
Octubre	1,265.40	2,144.50	3,409.90	2,431.52	978.37
Noviembre	1,268.70	427.25	1,695.95	2,441.46	-745.50
Diciembre	1,272.02	2,179.72	3,451.74	2,456.74	995.00
<b>Total</b>	<b>3,806.12</b>	<b>4,751.46</b>	<b>8,557.58</b>	<b>7,329.71</b>	<b>1,227.87</b>

\* Sumatoria del aporte patronal más ingreso por cupones.

Fuente: Flujo de Efectivo FRE

Sin embargo, dada la actualidad que enfrenta el país y de acuerdo con el escenario estresado que mantiene el fondo en cuanto a que **el Gobierno es posible que no realice el pago de cupones como está estipulado originalmente, el FRE no podría hacer frente el pago de pensiones a partir de octubre 2020, presentando un déficit de ¢1,731.69 millones.**

**Cuadro. 18**  
**Flujo de efectivo + ingreso por cupones - cupones de Gobierno**  
**Año 2020**  
(en millones de colones)

Mes	Aporte Patronal	Ingreso por cupones	Aporte + Cupones (*)	Pensiones en curso	Diferencia
Octubre	1,265.40	1,066.58	2,331.98	2,431.52	-99.54
Noviembre	1,268.70	427.25	1,695.95	2,441.46	-745.50
Diciembre	1,272.02	298.08	1,570.10	2,456.74	-886.64
<b>Total</b>	<b>3,806.12</b>	<b>1,791.91</b>	<b>5,598.02</b>	<b>7,329.71</b>	<b>-1,731.69</b>

\* Sumatoria del aporte patronal más ingreso por cupones.

Fuente: Flujo de Efectivo FRE

Por lo que el Fondo de Retiro debe de analizar con mayor detalle la liquidez que al mes de setiembre 2020, el FRE cuenta con ¢7,387.60 millones en disponibilidades, lo cual permitiría hacer frente al pago de pensiones en curso lo que resta del año 2020 (¢7,329.71 millones).

En este sentido, es fundamental indicar que con base al Flujo de Efectivo FRE año 2020, en promedio existe una brecha de ¢818.00 millones mensuales, por lo cual, con las disponibilidades actuales, podría cubrir eventualmente ocho meses de dicha brecha.

Cabe destacar que el FRE también tiene vencimientos de principales de otros emisores (bancarios y no bancarios), por lo que, en caso de existir un impago por parte de Gobierno, tendrían la opción de utilizar dichos principales, siempre y cuando la normativa vigente lo permita.

Por lo que se insta al FRE, valorar cual es el monto suficiente para hacer frente a las obligaciones (pensiones en curso) dada la posibilidad actual de que Gobierno caiga en impago; lo anterior con el fin de evitar mantener un exceso de liquidez.

En cuanto a los vencimientos de principales por parte del Gobierno durante el 2021 se tiene un monto de ¢3,243.0 millones y un monto de ¢8,589.56 millones en vencimiento de cupones.

Cabe destacar en este punto, que se solicitó el Flujo de efectivo estimado para el año 2021; sin embargo, el Lic. Salvador Muñoz Marchena, funcionario del FRE indicó que por el momento está en proceso de revisión, que cuando se cuente con el documento actu alizado se remitirá.

Por lo tanto, esta Área queda a la espera de dicha información, a fin de realizar el Análisis Flujo de Efectivo FRE, período enero – diciembre 2021.

Bajo otra vertiente, es menester informar que durante el mes de setiembre 2020, se presentó un evento de Riesgo Operativo, el cual fue comunicado mediante reporte: ER-FRAP-010-2020 “Reporte Error Riesgos”, al parecer es un error en el sistema de inversiones, por lo tanto, se le dará seguimiento en el informe de Riesgo Operativo del FRE.

### ***Nota 34- Contingentes***

Seguidamente se presenta información suministrada por el Área Beneficios por Retiro:

## Informe Final de Gestión



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL  
DIRECCIÓN JURÍDICA  
Área Gestión Judicial

☎ 2539-0966 / 2539-0957 📠 223-5460 257-5006  
[kiber mud@ccss.sa.cr](mailto:kiber mud@ccss.sa.cr)

DJ-0666-2020  
07 de febrero de 2020

Licenciado  
Víctor Fernández Badilla, Director  
Dirección FRAP

**Asunto: Información para Auditoría Externa, litigios pendientes en contra y a favor del Fondo de Retiro de Empleados de la CCSS (FRE). Ref: DFRAP-0127-2020**

Estimado señor:

En atención a su oficio DFRAP-0127-2020 de fecha 31 de enero de 2020, mediante el cual solicita información sobre los litigios pendientes en contra y a favor del Fondo de Retiro de Empleados de la CCSS, me permito indicarle lo siguiente:

Se adjunta un reporte extraído de nuestro sistema de información *Jurix-File Máster*, el cual contiene el listado de los litigios activos que a la fecha se tramita en esta Dirección, relacionados con el Fondo de Retiro de Empleados de la Institución FRE. En total se registran cuatro (4) procesos judiciales referentes al reajuste o concesión de pensión complementaria a cargo del Fondo, tramitados en sede laboral y en los cuales la Institución figura como parte demanda.

Los citados procesos se encuentran activos a la espera de sentencia definitiva, siendo todos ellos de cuantía inestimable, pues lo que se pretende es la declaración del derecho, sin determinación concreta del monto que ese eventual derecho le corresponde.

En lo que respecta a la evaluación de la probabilidad de un resultado desfavorable, esta estimación es reservada, pues depende de la decisión judicial que recaiga en cada proceso, a partir de la interpretación jurídica que el juzgador haga respecto de los alegatos que cada parte ha formulado, por lo que en términos de probabilidad existe un 50% de éxito.

En la mejor disposición de brindar cualquier otra colaboración o ampliar detalles.

Atentamente,

Firmado digitalmente por  
GUSTAVO ADOLFO CAMACHO  
CARRANZA (FIRMA)  
Fecha: 2020.02.07 15:28:16 -06'00'

Lic. Gustavo Camacho Carranza, jefe a.i.  
Área Gestión Judicial

Copia:  
✓ Despacho Carvajal y Colegiados  
✓ Archivo  
GCC/kba

# Informe Final de Gestión



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL  
DIRECCIÓN JURÍDICA  
Área Gestión Judicial

2539-0966/ 2539-0957 223-5460 257-5006  
[klbermud@ccss.sa.cr](mailto:klbermud@ccss.sa.cr)

REPORTE JUICIOS REAJUSTE FRE	
Generado por: Katherine Bermúdez Amador	
1	<p><b>Número de Expediente Judicial</b> 14-001521-1102-LA</p> <p><b>Autoridad Judicial</b> 1102 del Juzgado de Seguridad Social, I Circuito judicial de San José</p> <p><b>Materia</b> LABORAL</p> <p><b>Naturaleza</b> ORDINARIOS SEGURIDAD SOCIAL</p> <p><b>Descripción</b> REAJUSTE DE PENSIÓN DEL FRE</p> <p><b>Abogado</b> Michael Montoya Jiménez</p> <p><b>Nombre contraparte</b> VARELA ARAYA MARIA YADIRA</p> <p><b>Estado:</b> En fase recursiva, declarado sin lugar en primera instancia, se está a la espera de sentencia de segunda instancia.</p>
2	<p><b>Número de Expediente Judicial</b> 15-000317-0166-LA</p> <p><b>Autoridad Judicial</b> 0166 Juzgado de Trabajo (II Circuito Judicial de San José)</p> <p><b>Materia</b> LABORAL</p> <p><b>Naturaleza</b> ORDINARIOS SEGURIDAD SOCIAL</p> <p><b>Descripción</b> REAJUSTE DE PENSIÓN DEL FRE</p> <p><b>Abogado</b> Michael Montoya Jiménez</p> <p><b>Nombre contraparte</b> LEITÓN CHACON VIRIA MARIA</p> <p><b>Estado:</b> En fase conclusiva, en espera del dictado de sentencia de primera instancia por parte del Juzgado.</p>
3	<p><b>Número de Expediente Judicial</b> 18-001571-1102-LA</p> <p><b>Autoridad Judicial</b> 1102 del Juzgado de Seguridad Social, I Circuito judicial de San José</p> <p><b>Materia</b> LABORAL</p> <p><b>Naturaleza</b> ORDINARIOS SEGURIDAD SOCIAL</p> <p><b>Descripción</b> REAJUSTE DE PENSIÓN DEL FRE</p> <p><b>Abogado</b> Ericka Fonseca Rueda</p> <p><b>Nombre contraparte</b> MURILLO NÚÑEZ CARLOS ALBERTO</p> <p><b>Estado:</b> Sentencia de primera instancia declarada sin lugar, en espera de que el actor presente apelación.</p>
4	<p><b>Número de Expediente Judicial</b> 16-000890-1102-LA</p> <p><b>Autoridad Judicial</b> 1102 del Juzgado de Seguridad Social, I Circuito judicial de San José</p> <p><b>Materia</b> LABORAL</p> <p><b>Naturaleza</b> ORDINARIOS SEGURIDAD SOCIAL</p> <p><b>Descripción</b> REAJUSTE DE PENSIÓN DEL FRE</p> <p><b>Abogado</b> Rita Arias González</p> <p><b>Nombre contraparte</b> ZUÑIGA SANTANA PEDRO RAMON</p> <p><b>Estado:</b> En fase recursiva, declarado sin lugar en primera instancia, a la espera de sentencia de segunda instancia.</p>

**Nota 35- Opinión de Auditoría Externa**

*“En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la imagen fiel de los activos netos disponibles del Régimen de Capitalización Colectiva del Fondo de Retiro de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, al 31 de diciembre del 2019, así como los cambios en los activos netos disponibles para beneficios, por el año terminado a dicha fecha, de conformidad la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia de Pensiones y las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables”. Lo anterior corresponde a los Estados Financieros Auditados del Fondo de Retiro al 31-12-2019.*

**Nota 36- Hechos Relevantes**



**NOTAS DE REVELACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 30 DE NOVIEMBRE 2020-2019**

- 1) Enero 2020, se procede según oficios DFRAP-0722 y DFRAP-0726, con los cuales se nos remite oficios de la SUPEN N° SP-A-210-2019 y SP-A-211-2019, referentes al Reglamento de Información Financiera aprobado por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, referentes a la adopción de la NIFF 9.
- 2) Enero 2020, se realiza el cierre y la creación del Catálogo contable según las especificaciones, estructura y descripción de cuentas indicadas por la SUPEN, donde se incluye un nuevo catálogo contable que aplica para las entidades supervisadas y los fondos bajo su administración, de acuerdo con el punto anterior (nota 8).
- 3) Enero 2020, se aplicó el modelo de negocio a Costo amortizado.
- 4) Enero 2020, se realiza asiento de diario N.º 70 del 31 de enero, de lo pagado en la cuenta Plan de Beneficios Corto Plazo, de enero a diciembre 2019 y se traslada a la cuenta de Pago pensión complementaria de Largo Plazo, esto con la finalidad de ajustarse al informe de Actuarial al 31 de diciembre 2018, y así mantener registrado en corto plazo solo lo pagado de enero a diciembre de cada año.
- 5) Enero 2020, se realiza creación de cuentas contables para el registro de la Estimación por Deterioro de las Inversiones del Portafolio del FRE, según la metodología perdida esperada calculada por el Área Administración de Riesgos, según lo solicitado en el oficio DFRAP-0161-2020.
- 6) Enero 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢10.108.171 miles de colones.



- 7) Febrero 2020 los balances del año 2019 son con fines comparativos debido a la implementación del nuevo catálogo de cuentas emitido por la SUPEN para el año 2020 (punto 9)
- 8) Febrero 2020, se realiza la creación de cuentas contables de Orden, para registrar el exceso de Inversión de acuerdo con lo que establece el Reglamento Gestión Activos, en el portafolio de inversiones del FRE, correspondiente al límite por emisor del BAC San José por un monto de ¢88.463 miles de colones, según oficio ABR-082-2020.
- 9) Febrero 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢10.439.885 miles de colones.
- 10) Marzo 2020, se realiza asiento N.º 64 de ajuste para incrementar reservas del FRE correspondientes a la Reserva Beneficio por Separación por un monto de ¢59.557,15 miles de colones, Provisión Pensión en Curso Pago Corto Plazo por un monto de ¢9.071,357,06 miles de colones, además se ajustan disminuyendo la reservas, Reserva Sentencias Judiciales por un monto de ¢119.669,60 miles de colones, y Provisión Pensión en Curso Largo Corto Plazo un monto de ¢11.965,234,24 miles de colones, según lo dispuesto por la Dirección Actuarial en Estudio “*Valuación Actuarial del Fondo de Retiro de los Empleados de la CCSS al 31 de Diciembre 2019*” y enviado a esta Subárea con oficio DFRAP-JA-0013-2020, del 23 de Marzo 2020.

<div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;">  <div style="text-align: center;"> <p>Ajuste según Actuarial</p> <p>Fondo de Retiro de Empleados</p> <p>Al 31 de Diciembre del 2019</p> </div>  </div>				
Cta Contable	Concepto	Saldo 31-12-19	Ajuste Actuarial	Saldo Final
214-01-01-00-00-11	Provisión para Pensiones en Curso de Pago Corto Plazo	29,004,010,359.13	2,953,989,640.87	31,958,000,000.00
214-01-01-00-00-12	Provisión para Pensiones en Curso de Pago Largo Plazo	336,606,234,244.17	-11,965,234,244.17	324,641,000,000.00
313-02-00-00-00-11	Traslado de Recursos a la Provisión para Pensiones Curso de Pago	-44,994,486,579.00	9,071,357,055.67	-35,923,129,523.33
315-01-00-00-00-11	Reserva Sentencias Judiciales	647,341,468.74	-119,669,601.27	527,671,867.47
315-01-00-00-00-12	Reserva Beneficio de Separación	446,137,547.91	59,557,148.90	505,694,696.81

- 11) Marzo 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos Diversos, para registrar ingreso al FRE, (depósito 28383735 del 23-03-2020) proveniente del Fondo Reserva Institucional de Prestamos (FRIP), según solicitud del oficio ABR-0112-2020, del 24 de marzo del 2020, donde se informa del depósito, con el fin de adelantar el pago de las pensiones complementarias por la declaración de emergencia nacional COVID-19, para la planilla vendida de marzo 2020 y la planilla anticipada de abril 2020.
- 12) Marzo 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢10.502.059 miles de colones.
- 13) Abril 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en el emisor del Banco de Costa Rica.
- 14) Abril 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢9.067.694 miles de colones.
- 15) Mayo 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en los emisores del Banco Nacional de Costa Rica y Banco Davivienda.
- 16) Mayo 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.536.476 miles de colones.
- 17) Junio 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en los emisores del Banco Popular, Mutual Alajuela y La Nación.

- 18) Junio 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.020.016 miles de colones.
- 19) Julio 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en los emisores del Compañía Nacional de Fuerza y Luz, Banco San José, Banco Improsa y Banco BCT.
- 20) Julio 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.474.028 miles de colones.
- 21) Agosto 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en el emisor del Banco Promerica.
- 22) Agosto 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.802.984 miles de colones.
- 23) Agosto 2020, mediante oficio GF-DFRAP-0599-2020 del 10 de agosto 2020, se procede a indicar a la SUPEN que, de acuerdo con el Reglamento de Información Financiera, a partir de los estados financieros del mes de agosto 2020, no se volverá a enviar la información complementaria mensualmente, considerando que la normativa vigente ya no solicita su presentación.
- 24) Setiembre 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.881.606 miles de colones.
- 25) Setiembre 2020, a esta fecha la integración del Sistema FOX con el Sistema Integrado del FRAP, está finalizada en un 100%, contemplando lo relacionado a los Estados Financieros, donde la modalidad de Contabilidad, en el Sistema Integrado, se encuentran todas las funcionalidades y se dejó de utilizar el sistema FOX.

- 26)** Octubre 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.382.950 miles de colones.
- 27)** Noviembre 2020, se realiza la creación de cuenta contable de Ingresos por disminución estimación por deterioro, para registrar movimiento de la disminución que se registra en la Estimación por Deterioro de las Inversiones en el emisor del ICE Dólares.
- 28)** A partir de noviembre 2020 en la sección de Información para la Supen, se estará incluyendo los estados financieros trimestrales que se envían a dicha Superintendencia, estos estados financieros se presentan con el formato establecido por dicha institución.
- 29)** Noviembre 2020, a esta fecha el portafolio de Inversiones del FRE, tiene una Plusvalía según el vector de precios proporcionado por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica S.A. (PIPCA) por un monto de ¢7.084.401 miles de colones

## **ANÁLISIS FINANCIERO**

### **FONDO RETIRO EMPLEADOS DE LA CCSS**

**AL 30 DE NOVIEMBRE 2020**

## CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (CCSS)

## FONDO RETIRO EMPLEADOS

## BALANCE DE SITUACIÓN

Al 30 de noviembre 2020 y 2019

(Expresados en miles de colones costarricenses)

		Variación					
	Notas	30/11/2020	%	30/11/2019	%	Absoluta	Porcentual
ACTIVO							
ACTIVO CORRIENTE							
CUENTAS CORRIENTES Y DE AHORRO							
EN ENTIDADES FINANCIERAS PUBLICAS DEL PAIS							
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Colones	3	55,575	0.03	39,247	0.02	16,328	41.60%
Cuentas Corrientes y de Ahorros BNCR Dólares	3	154	0.00	152,477	0.07	(152,323)	-99.90%
Inversiones a la Vista	3	9,555,000	4.38	1,268,595	0.58	8,286,405	653.20%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS							
Inversiones Valor de adquisición CP	4	37,801,981	17.33	35,167,671	16.00	2,634,310	7.49%
(Amortización de primas) Inversiones CP	4	(75,244)	(0.03)	(13,622)	(0.01)	(61,622)	452.39%
Amortización de descuentos Inversiones CP	4	352,376	0.16	39,803	0.02	312,573	785.30%
Estimacion Deterioro Inversiones	5	(131,757)	(0.06)	-	-	(131,757)	100.00%
Plusvalía (Minusvalía) no reliazada por Valor./ Invers. en Valor. Emisor. Nación.	18	-	-	373,830	0.17	(373,830)	-100.00%
PRODUCTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR INVERSIONES							
PRODUCTOS POR COBRAR							
Productos por Cobrar Inversiones	6	3,761,557	1.72	3,911,412	1.78	(149,855)	-3.83%
APORTES POR COBRAR AL PATRONO							
Aporte por cobrar al Patrono CCSS	7	-	-	-	-	-	0.00%
OTROS ACTIVOS							
Gastos Pagados por Anticipado Pensión Complementaria	8	2,147,119	0.98	2,189,393	1.00	(42,274)	-1.93%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		53,466,761	24.51	43,128,806	19.62	10,337,955	23.97%
ACTIVO NO CORRIENTE							
Inversiones en Valores							
Inversiones Valor de adquisición LP	4	161,852,222	74.21	166,698,093	75.83	(4,845,870)	-2.91%
(Amortización de primas) Inversiones LP	4	(233,722)	(0.11)	5,830	0.00	(239,553)	-4108.66%
Amortización de descuentos Inversiones LP	4	3,022,969	1.39	2,537,521	1.15	485,448	19.13%
Plusvalía (Minusvalía) no reliazada por Valor./ Invers. en Valor. Emisor. Nación.	18	-	-	7,473,727	3.40	(7,473,727)	-100.00%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		164,641,469	75.49	176,715,171	80.38	(12,073,702)	-6.83%
TOTAL ACTIVO		218,108,230	100.00	219,843,977	100.00	(1,735,747)	-0.79%
ORDEN DEUDORAS							
Cuenta de Orden Sentencias Judiciales	9	192,195	19.25	192,195	19.25	-	0.00%
Cuenta de Orden Contingencia Legal ISR	9	806,112	80.75	806,112	80.75	-	0.00%
Exceso de Inversión Banco San José	9	-	-	-	-	-	0.00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		998,307	100.00	998,307	100.00	-	0.00%

## Informe Final de Gestión

						Variación	
	Notas	30/11/2020	%	30/11/2019	%	Absoluta	Porcentual
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
PROVISIONES							
Provisión para Pensiones en Curso de Pago Corto Plazo	10	31,958,000	23.43	29,004,010	16.49	2,953,990	10.18%
Pago Plan de Beneficios Corto Plazo	11	(27,065,337)	(19.84)	(25,379,094)	(14.43)	(1,686,243)	6.64%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4,892,663	3.59	3,624,917	2.06	1,267,746	34.97%
PASIVO NO CORRIENTE							
Provisión para Pensiones en Curso de Pago Largo Plazo	10	324,641,000	238.01	336,606,234	191.41	(11,965,234)	-3.55%
Pago Plan de Beneficios Largo Plazo	11	(193,136,796)	(141.60)	(164,371,792)	(93.47)	(28,765,004)	17.50%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		131,504,204	96.41	172,234,442	97.94	(40,730,238)	-23.65%
TOTAL PASIVO		136,396,867	100.00	175,859,359	100.00	(39,462,492)	-22.44%
PATRIMONIO							
Aportaciones Recibidas CCSS	12	155,219,241	189.96	137,606,608	312.85	17,612,633	12.80%
Traslado de Recursos a la Provisión para Pensiones Curso de Pago	13	(118,154,410)	(144.60)	(118,154,410)	(268.63)	-	0.00%
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	14	(1,314,338)	(1.61)	(1,084,697)	(2.47)	(229,641)	21.17%
Rendimientos Devengados	15	63,204,826	77.35	45,988,946	104.56	17,215,880	37.43%
Traslado de Recursos a la Provisión para Pensiones Curso de Pago	16	(35,923,130)	(43.96)	(44,994,487)	(102.30)	9,071,357	-20.16%
Reserva Sentencias Judiciales	17	516,647	0.63	648,927	1.48	(132,280)	-20.38%
Reserva Beneficio de Separación	17	505,695	0.62	446,138	1.01	59,557	13.35%
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	19	17,656,831	21.61	15,680,036	35.65	1,976,796	12.61%
Plusvalía (Minusvalía) No Realizada por Valoración a Mercado Invers.	18	-	-	7,847,557	17.84	(7,847,557)	-100.00%
TOTAL PATRIMONIO		81,711,363	100.00	43,984,618	100.00	37,726,745	85.77%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		218,108,230	100.00	219,843,977	100.00	(1,735,747)	-0.79%
ORDEN ACREEDORAS							
ContraCuenta de Orden Sentencias Judiciales	9	192,195	19.25	192,195	19.25	-	0.00%
ContraCuenta de Orden Contingencia Legal ISR	9	806,112	80.75	806,112	80.75	-	0.00%
Contracuenta de Orden Exceso de Inversión Banco San José	9	-	-	-	-	-	0.00%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		998,307	100.00	998,307	100.00	-	0.00%

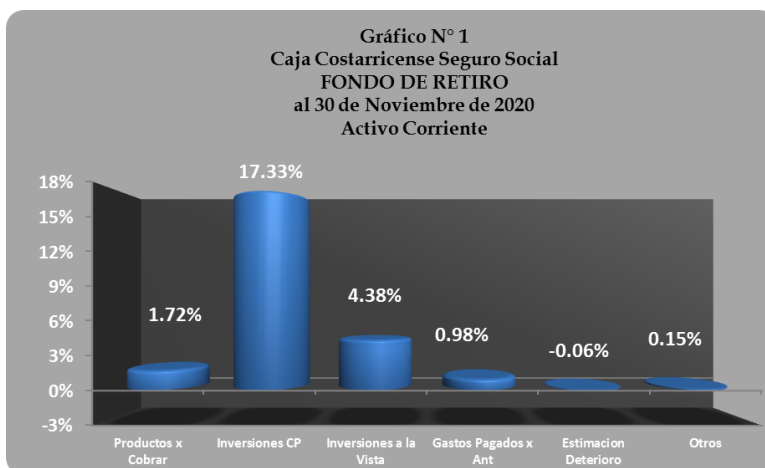
### **BALANCE SITUACION**

Es la síntesis de las cuentas que conforman los activos, pasivos y patrimonio del Fondo de Retiro en un periodo determinado. A través de este Estado se puede visualizar a grandes rasgos la situación contable que presenta este Fondo.

Tal y como comprobar la capacidad para cumplir con las obligaciones de pago, así como la rapidez con que las partidas de activo pueden convertirse en dinero efectivo para realizar nuevas inversiones para mejorar los servicios que se brindan. Este estado constituye una herramienta importante para la toma de decisiones por parte de la Administración.



## Activo Corriente

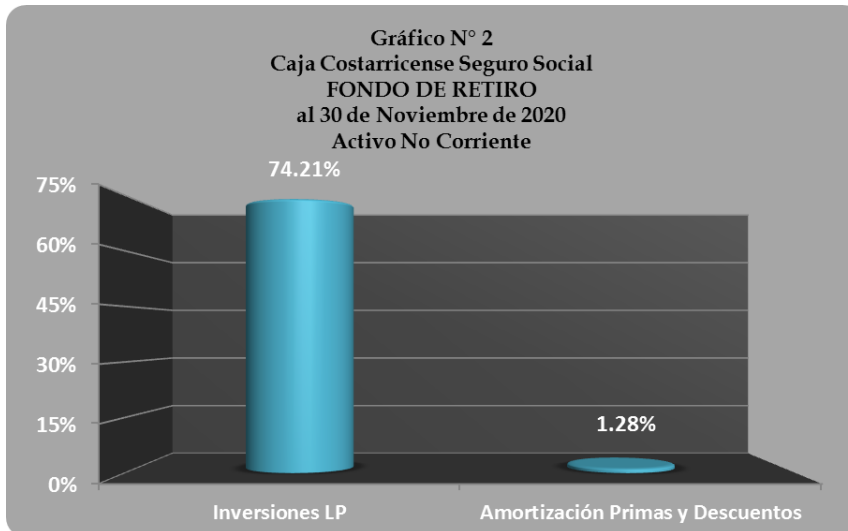


Como se puede apreciar en el Gráfico N.º. 1 inserto, las cuentas de inversiones en corto plazo ascienden a un monto de ₡37.801.981 miles de colones, suma equivalente al 17.33% del Activo Total, es importante indicar que dichas Inversiones están registradas al costo de adquisición.

Las inversiones se encuentran colocadas en diferentes entidades Bancarias, tanto Nacionales como Privadas, así como entidades de Gobierno, entidades Públicas no Financieras y entidades Públicas Financieras.

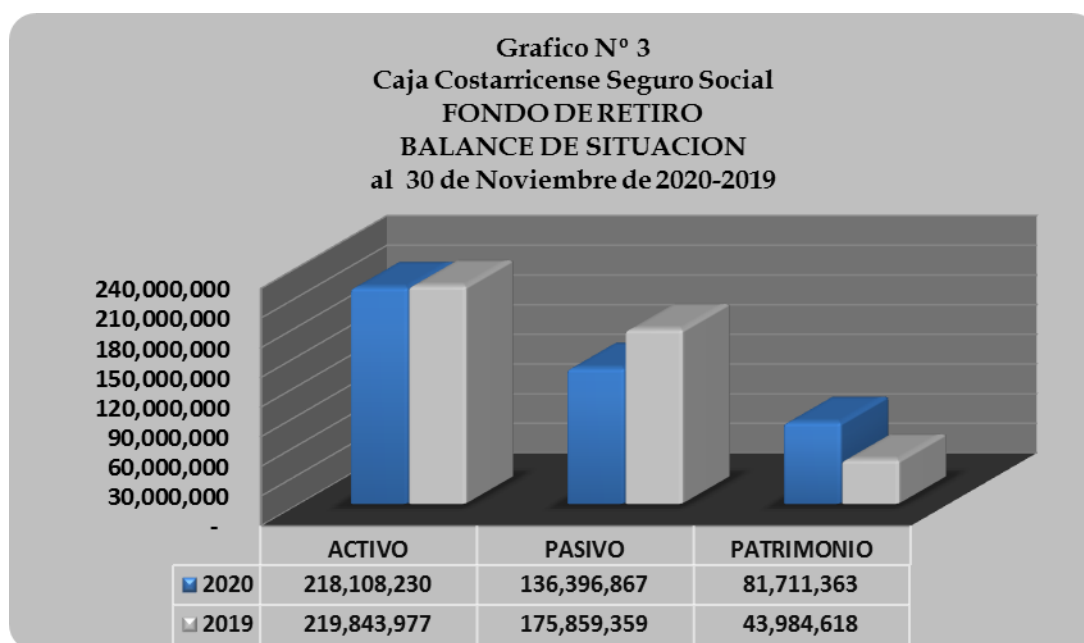
Otros rubros importantes del Activo Corriente es la cuenta de productos por cobrar que asciende a ₡3.761.557 miles de colones representando un 1.72%, conformado por el 100% de Productos por cobrar Inversiones. La cuenta de Inversiones a la Vista asciende a ₡9.555.000 miles de colones, representando un 4.38%, conformada por el 100% en Inversiones en colones. La cuenta de Gastos Pagados por Anticipado asciende a ₡2.147.119 miles de colones representado en 0.98% del total de activo. La cuenta de Estimación por Deterioro asciende a -₡ 131.757 miles de colones para un -0.06%, finalmente el concepto Otros, representa el 0.15% y asciende a ₡332.861 miles de colones del Activo Total, conformada por la cuenta corriente y de ahorros de Banco Nacional de Costa Rica Colones con ₡55.575 miles de colones y la del Banco Nacional de Costa Rica dólares por ₡154 miles colones, así como amortización de Primas y amortización de Descuentos sobre inversiones por -₡75.244 miles de colones y ₡352.376 miles de colones respectivamente.

## Activo No Corriente



En el Gráfico N.º. 2, se visualiza que, del Total de Activo, el 74.21% está constituido por las Inversiones en Valores Emisiones Nacionales por un monto de ¢161.852.222 miles de colones.

El concepto Amortización Primas y Descuentos corresponde al 1.28% y asciende a ¢2.789.247 miles de colones, conformado por las cuentas de amortización de Primas y amortización de Descuentos sobre inversiones.

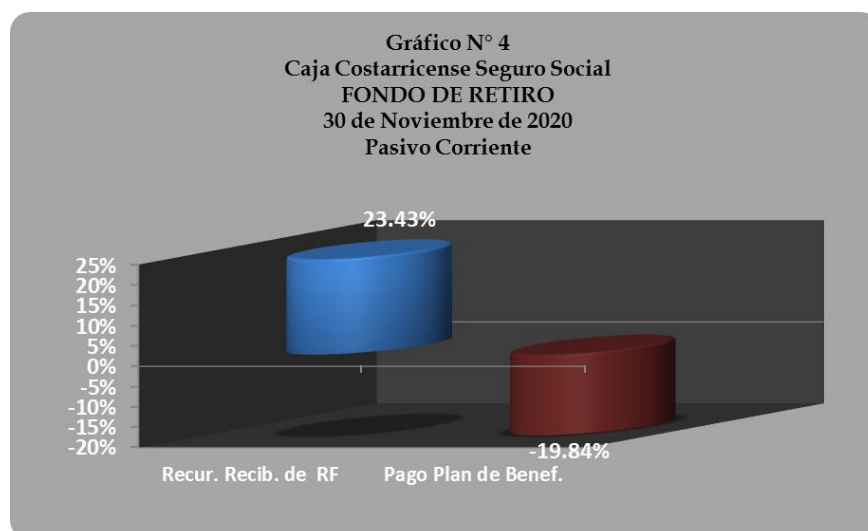


Es importante indicar que el total de activos que posee el Fondo de Retiro al 30 de noviembre del 2020 asciende a ¢218.108.230 miles de colones, de los cuales ¢53.466.761 miles de colones corresponden al grupo del activo corriente y ¢164.641.469 miles de colones al activo no corriente.

Al comparar el activo corriente al 30 de noviembre del 2020 con su similar del 2019, observamos un aumento del 23.97% producto principalmente, del crecimiento que muestra el componente de Inversiones a la Vista por un monto de ¢8.286.405 miles de colones, por su parte el componente del activo no corriente muestra un decrecimiento del 6.83%, originado principalmente por el rubro de Plusvalía (Minusvalía) no realizada por Valor. / Inversa. en Valor. Emisor. Nacional. el cual muestra un decrecimiento de ¢7.473.727 miles de colones.

**Pasivo Corriente**

En lo que se refiere al pasivo, este nos informa sobre los distintos recursos financieros propios y ajenos que han permitido adquirir activos.

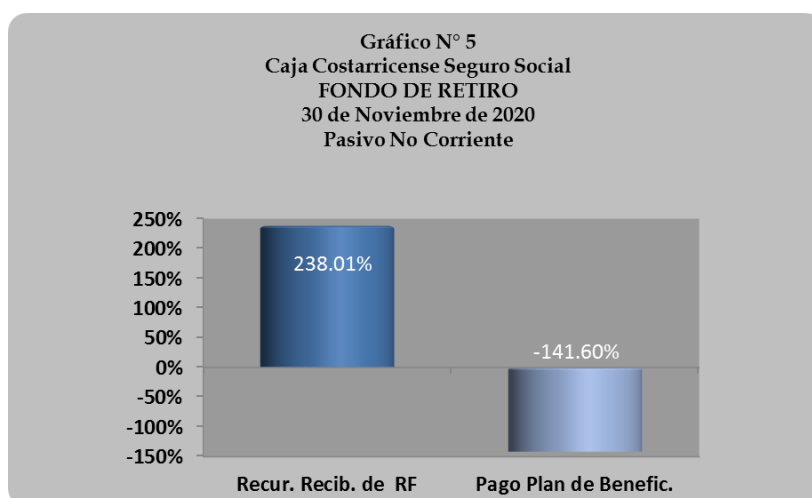


Con respecto al Gráfico N.º 4 se observa como parte de concepto Provisión, el cual representa el 3.59% del Total Pasivo y está conformado por la provisión Reserva en Curso de pago por un monto de

¢31.958.000 miles de colones, representado en un 23.43% y un -19.84% de Pago Plan de Beneficios por un monto de -¢27.065,337 miles de colones.

Comparando el pasivo corriente al 30 de noviembre del 2020 con su similar del 2019, observamos un crecimiento de ¢1.267.746 miles de colones, producto principalmente por la cuenta Provisión para Pensiones en Curso de Pago, el cual muestra un crecimiento de ¢2.953.990 miles de colones.

## Pasivo No Corriente



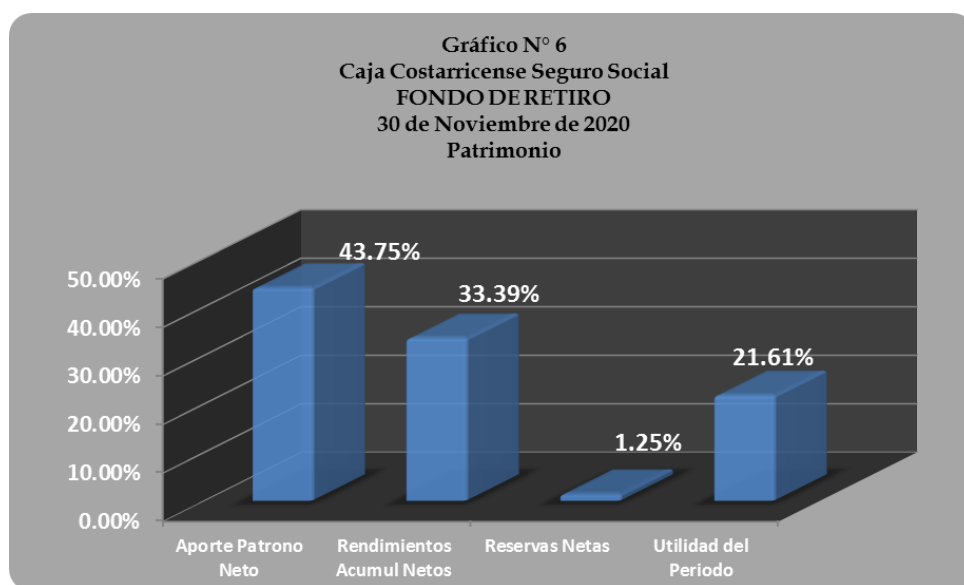
Con respecto al Gráfico N.º 5 se observa como parte de concepto provisión para Pensiones en Curso Pago un monto de ¢324.641.000 miles de colones representado en un 238.01% y un -141.60% de Pago Plan de Beneficios por un monto

de -¢193.136,796 miles de colones, donde se registra la estimación de pensión complementaria en largo plazo.

Al realizar la comparación del pasivo no corriente al 30 de noviembre de 2020 con su similar del 2019 se presenta una disminución en términos nominales de ¢40.730,238 miles de colones de colones, producto de la variación en la cuenta Pago Plan de Beneficios por un monto de ¢28.765.004 miles de colones.

Nota: la reserva en curso de pago neta al 30 de noviembre 2020 es por la suma de ¢136.396.867 miles de colones, (pasivo corriente y no corriente).

Patrimonio



El Patrimonio del Fondo de Retiro al 30 de noviembre de 2020, asciende a la suma de ¢81.711.363 miles de colones, monto que presenta un crecimiento de ¢37.726.745 miles de colones con respecto al mes de noviembre del 2019, representado en forma porcentual con el 85.77%, dicho aumento obedece principalmente al crecimiento de las cuentas Aportaciones Recibidas (aporte patronal) y Rendimientos Acumulados, el cual en términos absolutos tuvieron un crecimiento de ¢17.612.633 y ¢17.215.880 miles de colones respectivamente, derivado del ingreso por el aporte patronal y de la redistribución recomendada en la Valuación Actuarial con corte al 31-12-2019 con el fin de ajustar las diferentes reservas.

Cabe destacar que el componente de Aporte Patronal Neto es el de mayor representación de acuerdo con el Gráfico N.º 6 con un 43.75% del total de patrimonio, conformado por el Aporte patronal por un monto de ¢155.219.241 miles de colones, Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago ¢-118.154.410 miles de colones y Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias -¢1.314.338 miles de colones

Seguido en importancia por el rubro de Rendimientos acumulados con un 33.39%, conformado por Rendimientos Acumulados por un monto de ¢63.204.826 miles de colones y Traslado de Recursos a la Provisión Pensión Curso Pago por -¢35.923.130 miles de colones. Las Reservas Netas con un 1.25% por ¢1.022.342 miles de colones, conformado por Reservas Restringidas para Sentencias Judiciales por ¢516,647 miles de colones y Reservas Restringidas para Beneficios de Separación por ¢505,695 miles de colones.

El rubro de Utilidad (pérdida) del Periodo, refleja un monto de ¢17.656.831 miles de colones, correspondiente al 21.61%, el cual comparado con su similar de noviembre 2019 aumentó en ¢1.976.796 miles de colones.

Al 30 de noviembre del 2020 el patrimonio está constituido por las siguientes cuentas:

DESCRIPCION	MONTO
Aportaciones Recibidas (aporte patronal)	¢ 155.219.241 miles de colones
Traslado de Fondos a la Provisión Curso Pago	¢ -118.154.410 miles de colones
Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias	¢ -1.314.338 miles de colones
Rendimientos Acumulados	¢ 63.204.826 miles de colones
Traslado de Fondos a la Provisión Curso Pago	¢ -35.923.130 miles de colones
Reserva Restringida para Sentencias Judiciales	¢ 516.647 miles de colones
Reserva Restringida para Beneficios Separación	¢ 505.695 miles de colones
Utilidad (Perdida) del Periodo	¢ 17.656.831 miles de colones



## ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO AL 30 DE NOVIEMBRE DEL 2020 Y 2019

(CIFRAS EN MILES DE COLONES)

	<i>Aportaciones</i>	<i>Traslado</i>	<i>Traslado</i>	<i>Rendimientos</i>	<i>Traslado</i>	<i>Reserva</i>	<i>Reserva</i>	<i>Plusvalía</i>	<i>Resultado</i>	<i>Patrimonio</i>
	<i>Recibidas</i>	<i>Recursos</i>	<i>Recursos al Reg</i>	<i>Acumulados</i>	<i>Recursos</i>	<i>Separación</i>	<i>Sentencias</i>	<i>(minusvalía)</i>	<i>del</i>	
		<i>Reserva PCP</i>	<i>Obl. Pens. Comp</i>		<i>Reserva PCP</i>		<i>Judiciales</i>	<i>no realizada</i>	<i>Periodo</i>	
<b>Saldo al 30 de Noviembre del 2019</b>	<b>137,606,608</b>	<b>-118,154,410</b>	<b>-1,084,697</b>	<b>45,988,946</b>	<b>-44,994,487</b>	<b>446,138</b>	<b>648,927</b>	<b>7,847,557</b>	<b>15,680,036</b>	<b>43,984,618</b>
Capitalización reservas									0	0
Ajustes de reservas	0					0	-1,586			-1,586
Aportes	1,236,562									1,236,562
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias		0								0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-13,153							-13,153
Plus valía (minusvalía) no realizada							0	555,972		555,972
Rendimientos acumulados Dic				17,215,880						17,215,880
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias					0					0
Excedente del año									-15,680,036	-15,680,036
<b>Saldo al 31 de Diciembre 2019</b>	<b>138,843,170</b>	<b>-118,154,410</b>	<b>-1,097,850</b>	<b>63,204,826</b>	<b>-44,994,487</b>	<b>446,138</b>	<b>647,341</b>	<b>8,403,529</b>	<b>0</b>	<b>47,298,258</b>
Capitalización reservas									0	0
Ajuste de reservas	0					0	0			0
Aportes	16,376,071									16,376,071
Traslados de Recursos a la Provisión Pensión Curso o Pago		0								0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias			-216,488		9,071,357	59,557	-130,694			8,783,732
Plus valía (minusvalía) no realizada							0	-8,403,529		-8,403,529
Rendimientos acumulados				0						0
Traslado de Recursos al Regimen Obligatorio de Pensiones Complementarias					0					0
Excedente del año									17,656,831	17,656,831
<b>Saldo al 30 de Noviembre del 2020</b>	<b>155,219,241</b>	<b>-118,154,410</b>	<b>-1,314,338</b>	<b>63,204,826</b>	<b>-35,923,130</b>	<b>505,695</b>	<b>516,647</b>	<b>0</b>	<b>17,656,831</b>	<b>81,711,363</b>

El Estado de Cambios en el Patrimonio tiene como finalidad mostrar las variaciones que sufran los diferentes elementos que componen el patrimonio en un periodo determinado, donde busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera del Fondo. Dentro del estado de cambios en el patrimonio se presentan las siguientes cuentas importantes:

La cuenta de aportaciones recibidas la cual presenta un aumento del año 2019 al año 2020 de ¢16.376.071 miles de colones, producto del ingreso del aporte patronal.

La cuenta de Traslado de Recursos al Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias aumentó del año 2019 al año 2020 en ₡216.488 miles de colones producto del traslado de dinero de aportaciones exfuncionarios de la Caja Costarricense de Seguro Social al régimen Complementario de Pensiones.

La cuenta de Traslado de Recursos a la Provisión Pensión en Curso Pago aumentó del año 2019 al año 2020 en ₡9.071.357 miles de colones producto de la redistribución recomendada en la Valuación Actuarial con corte al 31-12-2019.

Las cuentas de Reservas, disminuyó del año 2019 al año 2020 en ₡71.137 miles de colones producto de la redistribución recomendada en la Valuación Actuarial con corte al 31-12-2019.

La cuenta de Plusvalía Minusvalía No Realizada por Valoración a Mercado, disminuyó del año 2019 al año 2020 en ₡8.403.529 miles de colones, producto del cierre de la cuenta de Plusvalía por la nueva metodología al costo amortizado.

Y por último la cuenta de Utilidad (Pérdida) del Ejercicio la cual aumentó del año 2019 al año 2020 en ₡17.656.831 miles de colones producto de la diferencia de ingresos y gastos mensual.

## CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (CCSS)

## FONDO RETIRO EMPLEADOS

## ESTADOS DE PRODUCTOS Y GASTOS

Del 01 de enero al 30 de noviembre 2020 y 2019

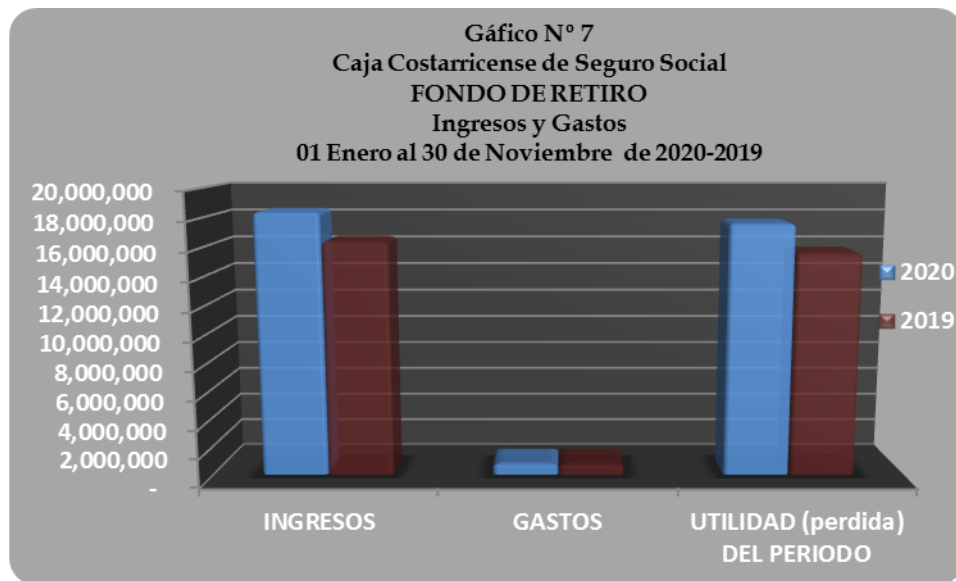
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	30/11/2020		30/11/2019		Variación	
		%		%	Absoluta	Porcentual
<b>INGRESOS</b>						
Ingresos Financieros por Inversiones a la vista BNCR	170,789	0.93	-	-	170,789	100.00%
Ingreso Intereses en Cuentas Corrientes Colones	12,546	0.07	12,457	0.08	90	0.72%
Ingresos Financieros por Inversiones	15,040,325	81.58	15,388,818	93.53	(348,493)	-2.26%
Ganancia en la Negociación Instrumentos Financieros	3,699	0.02	27,165	0.17	(23,465)	-86.38%
Ganancia por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes	15,268	0.08	229	0.00	15,039	6581.08%
Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones	748,020	4.06	1,024,573	6.23	(276,553)	-26.99%
Ingresos por Disminución Estimación Deterioro	46,383	0.25	-	-	46,383	100.00%
Ingresos Diversos	2,400,000	13.02	-	-	2,400,000	100.00%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>18,437,030</b>	<b>100.00</b>	<b>16,453,240</b>	<b>100.00</b>	<b>1,983,790</b>	<b>12.06%</b>
<b>GASTOS</b>						
Pérdida en la Negociación de Instrumentos Financieros	2,658	0.34	362	0.05	2,296	634.01%
Pérdida por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes	32,592	4.18	5,259	0.68	27,333	519.70%
Pérdida por Diferencial Cambiario Inversiones	566,351	72.59	767,508	99.26	(201,157)	-26.21%
Gasto por Estimación Deterioro Instrumentos Financieros	178,551	22.89	-	-	178,551	100.00%
Gastos Comisión por Servicios Bancarios	47	0.01	75	0.01	(28)	-37.77%
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>780,199</b>	<b>100.00</b>	<b>773,205</b>	<b>100.00</b>	<b>6,994</b>	<b>0.90%</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO</b>	<b>17,656,831</b>	<b>100.00</b>	<b>15,680,036</b>	<b>100.00</b>	<b>1,976,796</b>	<b>12.61%</b>

## ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

El estado de resultados muestra, un resumen de los resultados, así como la variación de los ingresos y los gastos del Fondo concernientes al periodo de noviembre 2020. Su objetivo principal es medir u obtener una utilidad o pérdida periódica, para permitir determinar qué tanto ha mejorado el ejercicio durante un periodo de tiempo, como resultado de sus operaciones. Este estado se espera que se utilice por parte de la administración para la toma de decisiones, de acuerdo con el resultado que refleje el estado, ya sea un superávit o déficit.

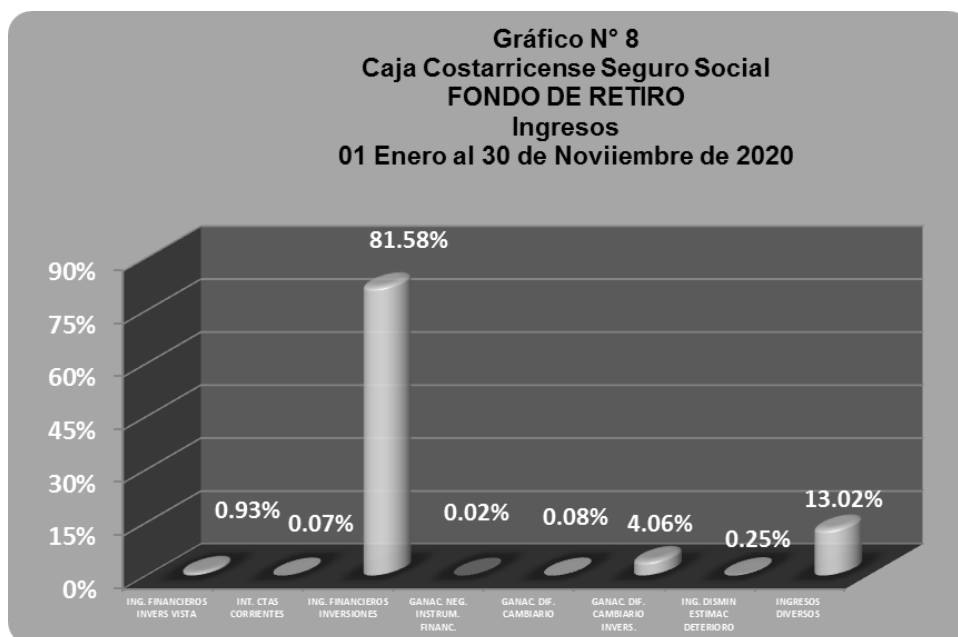
A continuación, se presenta el análisis del estado de resultados:



## INGRESOS

Los ingresos al igual que la utilidad, constituyen un concepto fluido, y son la realización productiva del producto neto de una entidad, el ingreso es la expresión monetaria de las mercancías de un ente, creados de los servicios prestados como resultado de su actividad y se consideran como un producto del activo resultante de la producción o entrega de mercancías o de las prestaciones de servicios, por ende los ingresos del fondo se consideran aquellos rubros que contribuyen a financiar las operaciones del Fondo, mismos que se encuentran conformados principalmente por los intereses que generan las inversiones.

Comprende los ingresos percibidos por los intereses sobre inversiones; intereses ganados sobre Inversiones a la Vista, intereses ganados sobre saldos en cuentas corrientes, así como las ganancias por fluctuación cambiaria y variación en la unidad de referencia, ganancias por negociación en instrumentos financieros e ingresos por disminución por deterioro, para un total de ¢18.437.030 miles de colones.



Como se puede apreciar en este gráfico, el mayor ingreso con que cuenta el Fondo de Retiro son los Ingresos por intereses por inversiones que ascienden

a ¢15.040.324 miles de colones, los cuales representan el 81.58% del total de los ingresos.

El rubro de Ingresos por Intereses Financieros en Inversiones a la vista BNCR, asciende a ¢170.789 miles de colones para un 0.93% del total de Ingresos, Ingresos por Intereses en cuentas Corrientes asciende a ¢12.546 miles de colones el cual representa un 0.07%, Ganancias por Diferencial Cambiario está conformado por Ganancias por Diferencial Cambiario en Inversiones y Ganancias por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes, los cuales ascienden a ¢748.020 miles de colones representando el 4.06% y ¢15.268 miles de colones para un 0.08% respectivamente. La cuenta de Ingresos por Disminución Estimación Deterioro muestra un monto de ¢46.383 miles de colones para un 0.25% y la cuenta de Ingresos Diversos muestra un monto de ¢2.400.000 miles de colones, el cual representa un 13.02% del total de productos.

Al mes de noviembre 2020 se presenta un monto de ¢3.699 miles de colones, correspondiente a ingresos por Ganancia en la Negociación Instrumentos Financieros representado en un 0.02%, el cual corresponde al ajuste de las diferencias presentadas en los vencimientos de los cupones con respecto a lo registrado en el Sistema Integrado del FRAP a lo depositado en Bancos de acuerdo al procedimiento administrativo ajustes diferencia de cupones según código GF-DFRAP-SGI-017, además de los ingresos por el reintegro por parte del SEM al FRE del pago de servicios por interminación bursátil de los puestos de bolsa en las adquisición de inversiones.

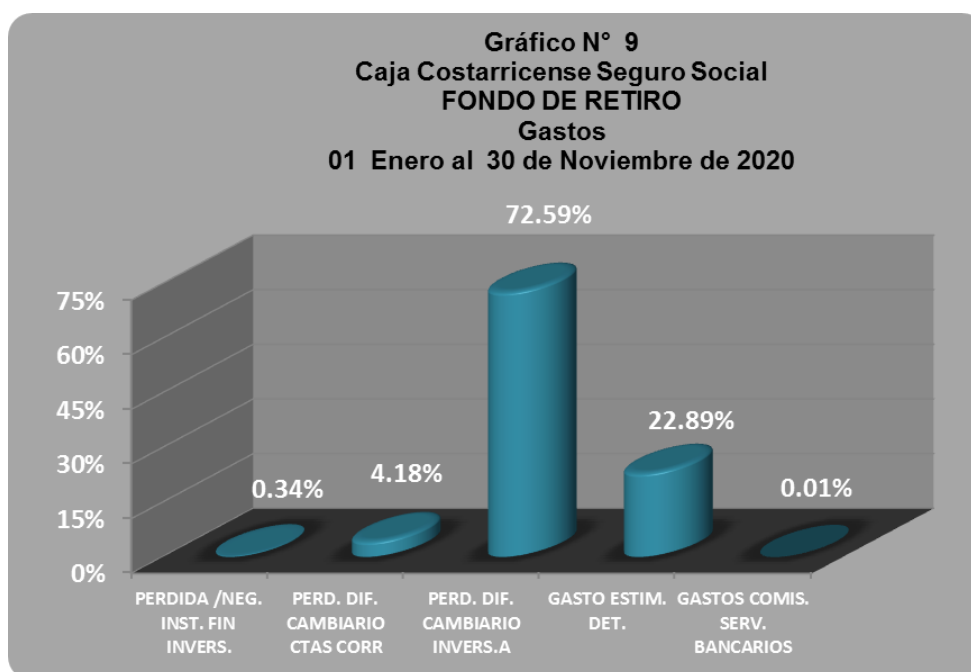
Los ingresos acumulados totales registrados al mes de noviembre del 2020 ascienden a ¢18.437.030 miles de colones, cifra que presenta un crecimiento relativo del 12.06% con respecto al mes de noviembre del año anterior por un monto de ¢1.983.790 miles de colones. El gráfico anterior muestra la composición de los ingresos, los principales son: Ingresos Financieros por Inversiones, los cuales ascienden a ¢15.040.324 miles de colones, representando el 81.58%, seguido por el componente de Ingresos Diversos, el cual asciende a ¢2.400.000 miles de colones, y Ganancias por Diferencial cambiario en Inversiones y Cuentas Corrientes, el cual ascienden a ¢763.287 miles de colones e Ingresos por Intereses Financieros en Inversiones a la vista BNCR por ¢170.789 miles de colones.

## GASTOS

Los gastos o egresos se denominan a la anotación o partida contable que disminuye el beneficio o aumenta la pérdida de una sociedad o persona física. Se diferencia del término costo porque precisa que hubo o habrá un desembolso financiero (movimiento de caja o bancos).

En general las normas contables requieren que los gastos se contabilicen siguiendo el criterio de devengado, que implica que el gasto se debe registrar en el momento en que ocurre el hecho económico que lo genera, con independencia de si fue pagado o cobrado, o de su formalización mediante un contrato o cualquier otro documento.

Dentro de los desembolsos efectuados por la administración para el logro de los objetivos están el gasto sobre inversiones, gastos por fluctuación cambiaria, gastos por variación en la unidad de referencia, entre otros, para un total de ₡780.199 miles colones.



Los rubros más importantes de los gastos

corresponden al componente de Pérdidas por Diferencial cambiario Inversiones que está constituida por Pérdidas por diferencial cambiario de Inversiones en dólares y unidades de desarrollo por ₡566.351 miles de colones representando el 72.59% del total de Gastos y los

Gastos por Estimación Deterioro Instrumentos Financieros por ¢178.551 miles de colones representando el 22.89% del total de Gastos.

Las Perdidas Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes ascienden a ¢32.592 miles de colones, suma equivalente al 4.18%, Perdida en la Negociación Instrumentos Financieros Inversiones por un monto de ¢2.658 miles de colones, para el 0.34% del total de Gastos, y Gastos por Servicios Bancarios por ¢47 mil colones para un 0.01%.

Al mes de noviembre 2020 la diferencia entre Ingresos y Gastos asciende a ¢17.656.831 miles de colones, lo cual significa un aumento del 12.61%, con respecto a la utilidad obtenida en el mes de noviembre 2019.



**RAZONES FINANCIERAS****FONDO DE RETIRO****Al 30 de noviembre 2020-2019****(Cifras en miles de colones)**

	Formula	2020	Formula	2019
<b>Razones de Solvencia</b>				
<b>Índice de Solvencia Circulante (corriente)</b>				
Activo Corriente	$\frac{53,466,761}{31,958,000} =$	1.67	$\frac{43,128,806}{29,004,010} =$	1.49
Pasivo Corriente				
<b>Índice de Liquidez</b>				
Activo Disponible	$\frac{47,412,710}{31,958,000} =$	1.48	$\frac{36,627,989}{29,004,010} =$	1.26
Pasivo Corriente				

El pasivo Corriente no incluye el Pago Plan de Beneficios.

**1) Índice de Solvencia Corriente**

Esta razón nos indica la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, la cual evidencia la capacidad de atender las deudas en el corto plazo. Para el 2019 el Fondo de Retiro obtuvo un índice de solvencia de 1.49 veces, mientras que para el año 2020 asciende a 1.67 veces, lo que señala un aumento de 0.19.

**2) Índice de Liquidez**

Esta razón nos indica la capacidad con que cuenta el Fondo para cubrir sus deudas a corto plazo. Para el año 2019 se obtuvo 1.26 veces, mientras que para el año 2020 se obtiene 1.48 veces. Este indicador nos demuestra que para el 2020 por cada colón que el Fondo debe, cuenta con ¢1.48 para respaldar esta obligación. Aumentando con respecto al 2019 en 0.22.

	Formula	2020	Formula	2019
<b>Razones de Actividad</b>				
<b>Rotación Capital de Trabajo</b>				
Ingresos Netos	$\frac{18,437,030}{21,508,761} =$	0.86	$\frac{16,453,240}{14,124,796} =$	1.16
Activo Corriente-Pasivo Corriente				
<b>Rotación Activo Corriente</b>				
Ingresos Netos	$\frac{18,437,030}{53,466,761} =$	0.345	$\frac{16,453,240}{43,128,806} =$	0.381
Activo Corriente Neto				
<b>Rotación Activo No Corriente</b>				
Ingresos Netos	$\frac{18,437,030}{164,641,469} =$	0.11	$\frac{16,453,240}{176,715,171} =$	0.09
Activo No Corriente Neto				
<b>Rotación Activos Totales</b>				
Ingresos Netos	$\frac{18,437,030}{218,108,230} =$	0.085	$\frac{16,453,240}{219,843,977} =$	0.075
Activo Total				

El pasivo Corriente no incluye el Pago Plan de Beneficios.

### 3) Rotación Capital de Trabajo

Esta razón indica como los fondos o recursos con que cuenta el FRE a corto plazo no son eficientes para la generación de Ingresos y su capacidad de pagar sus pasivos a corto

plazo. El FRE por cada colón invertido en activo fijo obtuvo ingresos netos por ¢0,86 para el 2020 y ¢1,16 para el 2019.

#### 4) Rotación Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el 2020 el activo corriente no está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo cual permite generar efectivo en un corto tiempo. Como se demuestra paso de 0.381 veces para noviembre 2019 a 0.345 veces en el 2020.

#### 5) Rotación Activo No Corriente

Esta razón nos indica que por cada colón invertido en activo no corriente el FRE generó ¢0.09 para el 2019, mientras para el año 2020 generó ¢0.11, lo que demuestra que para este mes presenta una diferencia de un año a otro de 0.02.

#### 6) Rotación Activo Total

Al igual que la razón financiera anterior, este indicador nos muestra como el activo total fue convertido a ingresos en una forma ágil. Para este mes, se obtiene una variación de 0,010, como se demuestra tuvo una variación ya que para el año 2019 fue de 0.075 y 0.085 veces para noviembre 2020.

	Formula	2020	Formula	2019
Razones de Endeudamiento				
<b>Endeudamiento (Pasivo Total a Patrimonio)</b>				
Pasivo Total	$\frac{136,396,867}{81,711,363} =$	166.93%	$\frac{175,859,359}{43,984,618} =$	399.82%
Capital Total				

## 7) Endeudamiento (Pasivo Total a Patrimonio)

Esta razón nos indica que para el 2019 el pasivo total cubrió en 399.82 veces al patrimonio, lo que quiere decir que la deuda total representó el 399.82% del capital contable, lo que significó que, por cada colón aportado por el FRE, la provisión correspondió en ¢39.98 colones.

Para el año 2020 el índice de endeudamiento fue de 166.93 veces y se situó en 293.89 veces menos que el año 2019, dicha variación indica que se disminuyó la proporción de las cuentas de provisión, aumentando la participación del capital propio, lo que puede ayudar a la rentabilidad por el apalancamiento financiero.

	Formula	2020	Formula	2019
<b>Razones de Rentabilidad</b>				
<b>Margen Neto de Utilidad</b>				
Utilidad Neta	$\frac{17,656,831}{18,437,030} =$	95.77%	$\frac{15,680,036}{16,453,240} =$	95.30%
Ingresos Netos				
<b>Rendimiento sobre la Inversión</b>				
Utilidad Neta	$\frac{17,656,831}{218,108,230} =$	8.10%	$\frac{15,680,036}{219,843,977} =$	7.13%
Activo Total				

**8) Margen Neto de Utilidad**

Este indicador presenta un crecimiento de noviembre 2019 a noviembre 2020 del 0.47%. Además, en el 2019 por cada ¢100.00 de ingresos el Fondo obtuvo ¢95.30 de utilidad neta, sin embargo, en el 2020 se obtuvo una utilidad neta de ¢95.77 sobre la misma base.

**9) Rendimiento sobre la Inversión (Utilidad)**

Esta razón nos indica que el rendimiento final de las inversiones aumentó del 2019 al 2020, lo que significa una adecuada capacidad de los activos totales para producir utilidades netas, ya que por cada ¢100 de activo en el año 2019 se generaba ¢7.13 de ganancia neta, mientras que para el año 2020 se obtiene ¢8.10 de utilidad.

# **INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA**

**FONDO DE RETIRO**

**ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL**

**DEL 01-10 AL 30-11 DEL 2020-2019**

**(CIFRAS EN MILES DE COLONES)**

	30/11/2020		30/11/2019		Variación	
		%		%	Absoluta	Porcentual
<b>PRODUCTOS</b>						
Ingresos Financieros por Inversiones a la vista BNCR	32,083	2.30	-	-	32,083	100.00%
Ingreso Intereses en Cuentas Corrientes Colones	2,175	0.16	668	0.05	1,506	225.36%
Ingresos Financieros por Inversiones	1,294,057	92.64	1,440,000	98.55	(145,943)	-10.13%
Ganancia en la Negociación Instrumentos Financieros	744	0.05	4,461	0.31	(3,717)	-83.31%
Ganancia por Diferencial Cambiario Inversiones	54,074	3.87	16,048	1.10	38,027	236.96%
Ingresos por Disminución Estimación Deterioro	13,798	0.99	-	-	13,798	100.00%
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>	<b>1,396,931</b>	<b>100.00</b>	<b>1,461,177</b>	<b>100.00</b>	<b>(64,246)</b>	<b>-4.40%</b>
<b>GASTOS</b>						
Perdida en la Negociación de Instrumentos Financieros	7	0.01	144	0.12	(137)	-95.29%
Perdida por Diferencial Cambiario Cuentas Corrientes	31,231	57.73	4,490	3.75	26,741	595.52%
Perdida por Diferencial Cambiario Inversiones	8,963	16.57	115,063	96.13	(106,100)	-92.21%
Gasto por Estimación Deterioro Instrumentos Financieros	13,898	25.69	-	-	13,898	100.00%
Gastos Comisión por Servicios Bancarios	4	0.01	4	0.00	0	3.09%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>54,103</b>	<b>100.00</b>	<b>119,701</b>	<b>100.00</b>	<b>(65,598)</b>	<b>-54.80%</b>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO MENSUAL</b>	<b>1,342,829</b>	<b>100.00</b>	<b>1,341,477</b>	<b>100.00</b>	<b>1,352</b>	<b>0.10%</b>

  
 (Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP

## **Ingresos Mensuales noviembre 2020**

Comprende los ingresos percibidos por intereses devengados de las Inversiones en Instrumentos Financieros colocadas en entidades del sector público y privado del país. Así como los ingresos de ganancias por negociación instrumentos financieros, ganancias diferenciales cambiario en Inversiones y cuentas corrientes, además de los ingresos por intereses en cuentas corrientes, e ingresos por disminución estimación deterioro, para un total mensual de ¢1.396.931 miles de colones.

El mayor ingreso con que cuenta el FRE son los ingresos por intereses por las colocaciones de Inversiones, los cuales suman ¢1.294.057 miles de colones, representado un 92.64% del total de ingresos, por otra parte, se encuentran los ingresos por Intereses Financieros en Inversiones a la vista BNCR, los cuales asciende a ¢32.083 miles de colones para un 2.30%, ingresos por intereses en cuentas corrientes los cuales representan un 0.16% para un total de ¢2.175 miles de colones, ganancias en la negociación Instrumentos Financieros ¢744 miles de colones constituyendo un 0.05% del total de Ingresos. Ganancia diferencial cambiario en inversiones, que ascienden ¢54.074 miles de colones, para un 3.87%, e ingresos por Disminución Estimación Deterioro por ¢13.798 miles de colones para un 0.99%.

La cuenta de productos sobre inversiones decreció en la suma de ¢145.93 miles de colones con respecto al 2019.

La utilidad del mes de noviembre 2020 aumento con respecto al 2019 en ¢1.352 miles de colones.



### **Gastos Mensuales noviembre 2020**

Dentro de los gastos contabilizados por el FRE para este mes, se encuentran las Pérdidas en la Negociación Instrumentos Financieros Inversiones y pérdidas por diferencial cambiario, gastos por Estimación Deterioro Instrumentos Financieros y gastos por comisiones servicios bancarios, para un total mensual de ¢54.103 miles de colones.

El gasto más considerable para este mes corresponde al rubro de pérdida por diferencial cambiario cuentas corrientes, el cual presenta un monto de ¢31.231 miles de colones reflejado en términos porcentuales en un 57.73 del total de gastos del mes de noviembre 2020

El rubro de gasto por estimación deterioro Instrumentos Financieros asciende a un monto de ¢13.898 miles de colones reflejado en términos porcentuales en un 25.69%, Pérdida por Diferencial Cambiario en inversiones presenta un monto de ¢8.963 miles de colones para un 16,57%, Pérdida en la negociación de instrumentos financieros presenta un monto de ¢7 miles de colones para un 0.01%, y Gastos por Servicios Bancarios un monto por ¢4 mil colones para un 0.01%.

Finalmente, el resultado que se obtiene como excedente mensual es de ¢1.342.829 miles de colones para noviembre 2020. (Ingresos menos Gastos)

# INFORMACIÓN PARA SUPEN

El “Manual de Cuentas para los Regímenes de Pensiones de Capitalización Colectiva emitido por la Superintendencia de Pensiones” establece que trimestralmente deben enviarse los siguientes estados:

- Estado de activos netos disponibles para Beneficio
- Estado de cambios en los activos netos disponibles para beneficios.
- Estado de flujos de efectivo.
- Estado de cambios en el patrimonio.

# Informe Final de Gestión

<b>FONDO DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE DEL SEGURO SOCIAL</b> <b>ESTADO DE ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS</b> <b>Al 31 de marzo, 30 de junio y 30 de setiembre 2020</b> <b>(En colones sin céntimos)</b>				
	NOTA	sep-20	jun-20	mar-20
<b>Activo</b>		<b>218.913.032.338</b>	<b>217.563.301.228</b>	<b>216.970.554.496</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>7.387.597.747</b>	<b>12.338.030.839</b>	<b>3.278.210.889</b>
Efectivo				
Cuentas corrientes y de ahorro	1	626,139,747	2,505,572,839	1,210,889
Equivalentes de efectivo	1	6,761,458,000	9,832,458,000	3,277,000,000
<b>Fondos restringidos</b>				
Garantías/Llamadas a margen de instrumentos financieros derivados				
<b>Productos por cobrar por intereses en cuentas corrientes, de ahorros y equivalentes de efectivo</b>				
Sobre cuentas corrientes				
Sobre cuentas de ahorro				
Sobre equivalentes de efectivo				
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>		<b>210.448.070.538</b>	<b>204.143.217.781</b>	<b>212.603.604.784</b>
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral				
Al valor razonable con cambios en resultados				
Al costo amortizado	2 y 3	206,984,704,597	200,944,106,064	208,850,682,756
En cesación de pagos, morosos o en litigio				
Vencidos y restringidos				
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados de cobertura				
Productos y dividendos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	4	3,463,366,141	3,199,111,717	3,752,922,028
<b>Cuentas por cobrar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Impuesto sobre la renta por cobrar				
Adelantos Organo de Dirección Fondos Especiales				
Sumas pendientes por cobrar				
(Estimación por deterioro)				
<b>Cartera de créditos</b>				
Créditos vigentes				
Créditos vencidos				
Créditos en cobro judicial				
Cuentas y productos por cobrar				
(Estimación por deterioro)				
<b>Aportes por cobrar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Aportes por cobrar a los trabajadores				
Aportes por cobrar al patrono	5	0	0	0
Aportes por cobrar al estado				
Otros aportes por cobrar				
(Estimación por deterioro)				
<b>Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos</b>				
Instrumentos financieros				
Bienes inmuebles				
Productos por cobrar asociados a instrumentos financieros en dación de pago				
(Estimación por deterioro)				
<b>Propiedades, planta y equipo</b>				
Terrenos				
Edificios e instalaciones				
Equipos y mobiliario				
Equipos de computación				
(Depreciación acumulada)				
<b>Otros activos</b>		<b>1.077.364.053</b>	<b>1.082.052.608</b>	<b>1.088.738.823</b>
Gastos pagados por anticipado	6	1,077,364,053	1,082,052,608	1,088,738,823
Activos intangibles				
Cargos diferidos				

# Informe Final de Gestión

	NOTA	sep-20	jun-20	mar-20
<b>Pasivo</b>		<b>142,433,667,662</b>	<b>149,523,792,362</b>	<b>156,525,957,726</b>
Cuentas por pagar				
Retenciones a pensionados				
Retenciones a empleados				
Aportes al presupuesto de la Superintendencia de Pensiones				
Obligaciones por rentas vitalicias				
Obligaciones por liquidar empleados y ex empleados				
Intereses por devolver de depósitos judiciales				
Obligaciones transitorias por liquidar				
Retención por servicios recibidos				
Ingresos diferidos				
Rendimientos recibidos por anticipado				
Provisiones				
Servicios profesionales				
Demandas judiciales				
Cotización seguro de enfermedad y maternidad				
Provisiones para obligaciones patronales				
Provisión para pensiones en curso de pago		142,433,667,662	149,523,792,362	156,525,957,726
Provisión para pensiones en curso de pago	8 y 9	142,433,667,662	149,523,792,362	156,525,957,726
Diferencial de posición en instrumentos financieros derivados de cobertura				
Productos por pagar instrumentos derivados				
De entidades del país				
De entidades del exterior				
Obligaciones por operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura				
Obligaciones por pagar operaciones con línea de crédito				
Intereses por pagar operaciones con swaps				
Comisiones y otros				
Activos netos disponibles para beneficios futuros				
Reservas en formación		33,262,421,297	29,036,474,534	25,449,263,574
De los trabajadores				
Del patrono	10, 11 y 12	33,262,421,297	29,036,474,534	25,449,263,574
Del Estado				
De los pensionados				
Rendimientos acumulados		27,281,696,831	27,281,696,831	27,281,696,831
Rendimientos devengados	13	63,204,826,354	63,204,826,354	63,204,826,354
(Traslado de recursos a la provisión para pensiones en curso de pago)	14	-35,923,129,523	-35,923,129,523	-35,923,129,523
(Traslado de recursos al régimen obligatorio de pensiones complementarias)				
(Liquidaciones a funcionarios contratados con anterioridad a la Ley de Protección al Trabajador)				
(Traslados a otros regímenes básicos)				
Ajustes al patrimonio				
Ajustes al valor de los activos				
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral				
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos				
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio				
Ajuste por valuación de instrumentos derivados				
Otras reservas		1,022,342,116	1,030,962,116	1,033,366,564
Reserva para saldos deudores	15	1,022,342,116	1,030,962,116	1,033,366,564
Resultado de periodo		14,912,904,431	10,690,375,385	6,680,269,801
Utilidad del periodo	16	14,912,904,431	10,690,375,385	6,680,269,801
Pérdida del periodo				
Cuentas de orden	7	998,307,402	998,307,402	998,307,402
		998,307,402	998,307,402	998,307,402
<div> <div> <b>VICTOR FERNANDEZ</b>  <b>BADILLA (FIRMA)</b>  <small>Firmado digitalmente por VICTOR FERNANDEZ BADILLA (FIRMA)</small>  <small>Gerente General o Representante legal</small> </div> <div> <b>SANTIAGO ARAYA</b>  <b>EL CRES (FIRMA)</b>  <small>Firmado digitalmente por SANTIAGO ARAYA EL CRES (FIRMA)</small>  <small>Contador General o persona que lo sustituya</small> </div> <div> <b>OLGER SANCHEZ</b>  <b>CARRILLO (FIRMA)</b>  <small>Firmado digitalmente por OLGER SANCHEZ CARRILLO (FIRMA)</small>  <small>Contador General o persona que lo sustituya</small> </div> </div>				
Las notas forman parte integral de los estados financieros.				

## Nota:

El detalle de cuentas está asociado a los códigos de grupo, cuenta y subcuenta que lo conforman según el catálogo (a) Comparabilidad para estados financieros intermedios de acuerdo con lo dispuesto por NIC 34 "Información

# Informe Final de Gestión

FONDO DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE DEL SEGURO SOCIAL ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS DISPONIBLES PARA BENEFICIOS Periodos de meses terminados al 30 de setiembre de 2020 (En colones sin centimos)			
	NOTA	sep-20	jun-20
Saldo inicial (mes anterior)		68,039,508,866	60,444,596,770
Ingresos		4,325,305,599	4,284,843,427
Ingresos financieros		4,325,305,599	4,284,843,427
Ingresos financieros por efectivo y equivalentes de efectivo	17 y 18	111,160,880	14,490,487
Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros	19	4,009,836,955	4,084,527,114
Ganancias por posición en instrumentos financieros derivados de cobertura			
Otros ingresos financieros	20, 21 y 22	200,398,505	164,932,191
Ingresos por disminución de estimaciones	23	3,909,258	20,893,635
Ingresos sobre cartera de créditos			
Ingresos operativos		0	0
Plan de contribuciones		4,260,380,974	3,661,732,586
Reservas en formación		4,269,000,974	3,664,137,034
De los trabajadores			
Del patrono	29	4,269,000,974	3,664,137,034
Del Estado			
De los pensionados			
Rendimientos acumulados			
Ajustes al patrimonio		0	0
Ajustes al valor de los activos		0	0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio			
Ajuste por valuación de instrumentos derivados			
Otras reservas		-8,620,000	-2,404,448
Reserva para saldos deudores	31	-8,620,000	-2,404,448
Resultado del periodo			
Total adiciones		8,585,686,573	7,946,576,013
Salida de recursos		43,054,211	76,926,074
Por nuevos pensionados		0	0
(Traslado de recursos al régimen obligatorio de pensiones complementarias)	30	43,054,211	76,926,074
(Liquidaciones a funcionarios contratados con anterioridad a la ley de protección al trabajador)			
(Traslados a otros regímenes básicos)			
Gastos		102,776,552	274,737,843
Gastos financieros		102,763,436	274,724,025
Intereses y comisiones en operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura			
Pérdidas por posición en instrumentos financieros derivados de cobertura			
Otros gastos financieros	24, 25 y 26	90,213,327	269,714,583
Gastos por estimación de deterioro de activos	27	12,550,110	5,009,442
Gastos operativos diversos			
Gastos de administración		13,116	13,818
Gastos de personal	28	13,116	13,818
Gastos generales			
Total deducciones		145,830,763	351,663,917
Activos netos disponibles para beneficios futuros al final del periodo		76,479,364,676	68,039,508,866
<div> <div> VICTOR FERNANDEZ BADILLA (FIRMA) </div> <div> Firmado digitalmente por VICTOR FERNANDEZ BADILLA (FIRMA) </div> </div> <div> SANTIAGO ARAYA FLORES (FIRMA) </div> <div> Contador General o persona que lo sustituya </div> <div> OLGER SANCHEZ CARRILLO (FIRMA) </div> <div> Firmado digitalmente por OLGER SANCHEZ CARRILLO (FIRMA) </div> <div> Auditor interno o análogo </div>			

Las notas forman parte integral de los estados financieros.

Nota:

El detalle de cuentas está asociado a los códigos de grupo, cuenta y subcuenta que lo conforman según el catálogo vigente pero no es necesario indicarlo para efecto de publicación.

(a) Comparabilidad para estados financieros intermedios de acuerdo con lo dispuesto por NIC 34 "Información Financiera Intermedia".

# Informe Final de Gestión

<b>FONDO DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE DEL SEGURO SOCIAL</b> <b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b> <b>Para el año terminado el 30 de Setiembre del 2020</b> <b>(En colones sin céntimos)</b>			
	NOTA	sep-20	jun-20
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período	36	4,222,529,047	4,010,105,583
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Depreciaciones y amortizaciones	32	-132,589,737	-113,713,202
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio y unidades de desarrollo			
Ganancias o pérdidas por venta activos no financieros			
Ingresos financieros			
Estimaciones por inversiones			
Estimaciones por cartera de crédito			
Estimaciones por otros activos			
Provisiones por prestaciones sociales			
Otras provisiones			
Deterioro de activos financieros	32	8,640,851	-15,884,192
Deterioro de propiedades, mobiliario y equipo			
Deterioro de otros activos			
Otros cargos (abonos) a resultado que no significan movimientos de efectivo			0
Gasto impuesto de renta			
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		<b>4,098,580,161</b>	<b>3,880,508,189</b>
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Instrumentos financieros - Al valor Razonable con cambios en el otro resultado integral			
Instrumentos financieros - Al valor Razonable con cambios en Resultados			
Instrumentos financieros - Al costo amortizado	33	-5,560,461,633	4,549,012,538
Instrumentos financieros - Derivados			
Cartera de créditos			
Productos y dividendos por cobrar			
Cuentas por cobrar			
Aportes por cobrar	33	0	0
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos			
Otros activos	33	4,688,556	6,686,215
Cuentas por pagar			
Productos por pagar - Derivados			
Otros pasivos	33	-7,090,124,699	-7,002,165,364
Impuesto sobre la renta			
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		<b>-12,645,897,777</b>	<b>-2,446,466,611</b>
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Productos y dividendos cobrados	34	-264,254,425	553,810,311
Propiedades, planta y equipo			
Intangibles			
Otras actividades de inversión	34	-356,187,813	3,487,161,549
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de inversión</b>		<b>-13,266,340,015</b>	<b>1,594,505,248</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>			
<b>Aumento/(Disminución) por</b>			
Obligaciones financieras			
Aportaciones recibidas - Reservas en formación	35	4,225,946,763	3,587,210,960
Dividendos			
Otras actividades de financiación	35	-8,620,000	-2,404,448
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiación</b>		<b>4,217,326,763</b>	<b>3,584,806,512</b>
<b>Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>-9,049,013,253</b>	<b>5,179,311,760</b>
<b>Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>-4,950,433,091</b>	<b>9,059,819,949</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período</b>		<b>12,338,030,839</b>	<b>3,278,210,889</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>		<b>7,387,597,747</b>	<b>12,338,030,839</b>
<div> <div> <b>VICTOR FERNANDEZ BADILLA (FIRMA)</b>  Gerente General o Representante legal </div> <div> Firmado digitalmente por VICTOR FERNANDEZ BADILLA (FIRMA)  SANTIAGO ARAYA FLORES (FIRMA)  Contador General o persona que lo sustituya </div> <div> <b>OLGER SANCHEZ CARRILLO (FIRMA)</b>  Auditor interno o análogo </div> </div>			

## Notas

El detalle de cuentas está asociado a los códigos de grupo, cuenta y subcuenta que lo conforman según el catálogo vigente pero no es necesario indicarlo para efecto de publicación.

(a) Comparabilidad para estados financieros intermedios de acuerdo con lo dispuesto por NIC 34 "Información Financiera Intermedia".

## Informe Final de Gestión

<b>FONDO DE RETIRO DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE DEL SEGURO SOCIAL</b> <b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b> <b>Para el año terminado al 30 de setiembre del 2020</b> <b>(En colones sin céntimos)</b>							
Descripción [1]	Notas	Reservas en formación	Rendimientos acumulados	Ajustes al Patrimonio - otros resultados integrales	Otras reservas	Resultados del periodo	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2019							
Cambios en las políticas contables							
Corrección de errores materiales							
Resultado del Periodo 1							
Reservas legales y otras reservas estatutarias							
Aportaciones recibidas							
(Traslado o liquidación de recursos)							
Superavit por revaluación de activos							
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI							
Ajuste por valuación de instrumentos derivados							
Reserva saldos deudores							
Utilidad (Pérdida) del periodo							
Saldo al 31 de Marzo del 2019							
Otros resultados integrales de 2019:							
Resultados Integrales Totales del 2019							
Saldo al 30 de Junio del 2020		29,036,474,534	37,972,072,215	0	1,030,962,116	0	68,039,508,866
Cambios en las políticas contables							
Corrección de errores materiales							
Saldo corregido 2020							
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Periodo 2							
Resultado 2020							
Otros resultados integrales 2020:							
Resultados Integrales Totales del 2020							
Reservas legales y otras reservas estatutarias							
Aportaciones recibidas	29	4,269,000,974					
(Traslado o liquidación de recursos)	30	-43,054,211					
Superavit por revaluación de activos							
Ajuste por valuación de instrumentos financieros al valor razonable con cambios en el ORI							
Ajuste por valuación de instrumentos derivados							
Reserva saldos deudores	31				-8,620,000		
Utilidad (Pérdida) del periodo	36					4,222,529,047	
Saldo al 30 de Setiembre 2020		33,262,421,297	37,972,072,215	0	1,022,342,116	4,222,529,047	76,479,364,676
<div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: flex-end;"> <div style="text-align: center;"> <b>VICTOR FERNANDEZ BADILLA (FIRMA)</b>  <small>Firmado digitalmente por VICTOR FERNANDEZ BADILLA (FIRMA)</small>  Gerente General o Representante legal </div> <div style="text-align: center;"> <small>SANTIAGO ARAYA  11.08.2020 10:10:10 AM  11.08.2020 10:10:10 AM</small>  Contador General o persona que lo sustituya </div> <div style="text-align: center;"> <b>OLGER SANCHEZ CARRILLO (FIRMA)</b>  <small>Firmado digitalmente por OLGER SANCHEZ CARRILLO (FIRMA)  Fecha: 2020.10.27 16:28:42  00000000000000000000</small>  Auditor Interno o análogo </div> </div> <p>Las notas forman parte integral de los estados financieros.</p>							

[1] Esta descripción se presenta como ejemplo, pues algunos rubros pueden no ser aplicables a determinado Fondo, o bien, el Fondo puede necesitar la revelación de situaciones que no se encuentran expresamente indicadas entre las anteriores.

(a) Comparabilidad para estados financieros intermedios de acuerdo con lo dispuesto por NIC 34 "Información Financiera Intermedia".

Podemos concluir que los estados financieros del Fondo Ahorro y Préstamo (FAP), Fondo Institucional de Préstamos (FRIP), Fondo Capital de Retiro (FOCAQRE) y el Fondo de Retiro (FRE), en las fechas antes mencionada el comportamiento de las cuentas principales del Balance General presenta un comportamiento contable normal.

### **CONCILIACION DE CUENTAS**

#### **FONDO DE RETIRO**

Las cuentas contables de mayor se conciliaron al 30-10-2020

#### **FONDO AHORRO Y PRESTAMO**

Las cuentas contables de mayor se conciliaron al 31-06-2020

#### **FONDO PRÉSTAMOS INSITITUCIONALES**

Las cuentas contables de mayor se conciliaron al 31-10-2020

#### **FONDO CAPITAL DE RETIRO**

Las cuentas contables de mayor se conciliaron al 30-09-2020

### **GESTIONES ADMINISTRATIVAS PARA LA ATENCION DE LAS RECOMENDACIONES DE LA AUDITORIA INTERNA Y EXTERNA.**

En cuanto a las siguientes recomendaciones pendientes, emitidas por el Despacho Carvajal en la CG1-2019 al 31-12-2019 para el Fondo de Ahorro y Préstamo, se atenderán hasta que la administración adquiera un nuevo sistema de información.

- Incumplimiento de contabilidad referente a la base de devengo.
- Inconsistencias en la integridad de los datos que conforman el auxiliar de préstamos por cobrar
- Generación Manual de los Balances de comprobación del Fondo FAP.
- El sistema del Fondo FAP no cuenta con un auxiliar detallado de los ahorros e intereses por pagar
- El sistema informático presenta una cantidad importantes de limitaciones generando una cantidad significativa de transacciones en forma manual.



En cuanto a las siguientes recomendaciones pendientes emitidas por el Despacho Carvajal en la CG1-2019 al 31-12-2019, Fondo Institucional de Prestamo, se atenderán hasta que la administración adquiera un nuevo sistema de información.

- Incumplimiento de contabilidad referente a la base de devengo.
- Generación Manual de los Balances de comprobación del Fondo FRIP.
- El sistema informático presenta una cantidad importantes de limitaciones generando una cantidad significativa de transacciones en forma manual.
- Inconsistencias en la integridad de los datos que conforman el auxiliar de préstamos por cobrar.

No hay pendientes recomendaciones emitidas por el Despacho Carvajal en la CG1-2019 al 31-12-2019, del Fondo Capital de Retiro y del Fondo de Retiro..

El Fondo Ahorro y Préstamo, Fondo Institucional y Fondo Capital de Retiro en la actualidad cuenta con su sistema de información demasiado antiguo el cual no cumple con la tecnología actual, es un sistema rígido que no permite modificaciones, hay información que se ingresa en forma manual, no cuenta con bitácoras, entre otras limitaciones que tiene dicho sistema, Recomendamos que con el fin de cumplir con lo recomendado por la auditoria externa, y contar con una herramienta tecnológica acorde con las exigencias actuales, la Administración analice la posibilidad de adquirir un nuevo sistema que permita cumplir con las exigencias del día a día.

En los últimos años las actividades asignadas a la Subárea Gestión Contable FRAP se le han incrementado, sin embargo, no se ha dotado de personal calificado, por lo que se recomienda a la Administración la posibilidad de dotar con al menos de una plaza profesional.

Además se le recomienda a la Administración que de acuerdo con las funciones asignadas a dicha Subarea, como son entre otras la elaboración de estados y análisis financiero de los fondos antes mencionados, analizar la posibilidad de reclasificar las plazas que tiene la Subarea Gestión Contable la cual cuenta con cuatro plazas que no son profesionales.