

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

**ESTADOS Y ANÁLISIS FINANCIERO
FONDO CAPITAL DE RETIRO LABORAL**



Junio 2016

ÍNDICE

Pág

Presentación	3
Balance de situación.....	4
Estado de Ingresos y Gastos.....	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros	8
Análisis Financieros	15
Balance de Situación Comparativo	16
Activo.....	17
Pasivo.....	17
Patrimonio	18
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	19
Ingresos	20
Gastos	21
Estado Flujo Efectivo	22
Actividades de Operación.....	23
Actividades de Financiamiento.....	23
Actividades de Inversión.....	23
Razones Financieras	24

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 **Junio del 2016**. 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.

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO Al 30 de Junio 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
<i>Activo Corriente</i>			
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	2	51.545	633.119
Cuentas por cobrar Seguro Salud	2	8	0
Inversiones a la vista	2	821.000	1.925.102
Total Activos		872.553	2.558.221
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo Corriente</i>			
Impuestos sobre renta	3	121.020	107.651
Total Pasivos		121.020	107.651
<i>Patrimonio</i>			
Resultados Periodos Acumulados	4	74.951	1.267.700
Utilidad o Pérdida del periodo	4	676.581	1.182.871
Total Patrimonio		751.533	2.450.571
Total Pasivo y Patrimonio		872.553	2.558.221



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL DEL 01 ENERO AL 30 JUNIO 2016-2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos Ordinarios			
Ingreso Patronal 0,8%	5	3.342.492	4.847.503
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4% (1)	5	1.671.094	0
Intereses Ganados en Inversiones	5	1.535	28.628
Intereses Cuenta Corriente	5	414	1.135
Otros Ingresos		1.178.380	0
Total Ingresos Ordinarios		6.193.915	4.877.266
Total Ingresos		6.193.915	4.877.266
Gastos			
Pago Capital de Retiro	6	5.517.318	3.694.395
Comisión Bancaria	6	16	0
Total Gastos		5.517.334	3.694.395
Útilidad o pérdida del Periodo		676.581	1.182.871

(1) Ver nota de revelación número 1



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 ENERO AL 30 JUNIO 2016-2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<i>NOTAS</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Actividad de operación (1)</i>	7		
Utilidad o Pérdida del periodo		676.581	1.182.871
Cuentas por cobrar		-8	578.604
Impuesto de renta por pagar		13.370	-43.870
<i>Efectivo generado por actividades de operación</i>		689.943	1.717.605
<i>Actividad de financiamiento (3)</i>	8		
Variación neta en Patrimonio (3.1)		-2.375.619	-312.614
<i>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</i>		-2.375.619	-312.614
<i>Efectivo usado en actividades de inversión</i>		0	0
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-1.685.676	1.404.991
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2.558.221	1.153.230
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</i>		872.545	2.558.221



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

Fuentes:

(1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Ingresos y Gastos junio 2016 y junio 2015.

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

El dato correspondiente en la columna de mayo 2016, se obtiene de la variación junio 2016 - junio 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la Variación junio 2015 - junio 2014.

(3.1) El dato correspondiente en la columna 2016, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, junio 2016 - 2015, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de junio 2016. Igual metodología aplica para la columna del año 2015.

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO Por los años terminados al 30 de Junio 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<i>Saldo al 30 junio del 2015</i>	1.267.700	1.182.871	2.450.571
Capitalización utilidad o pérdida del periodo		-1.182.871	
Incremento de Resultados Acumulados	1.399		
Utilidad del periodo		-43.754	
<i>Saldo al 31 Diciembre del 2015</i>	1.269.099	-43.754	1.225.345
Capitalización utilidad o pérdida del periodo	-43.754	43.754	
Incremento de Resultados Acumulados	-1.150.394		
Utilidad del periodo		676.581	
<i>Saldo al 30 junio del 2016</i>	74.951	676.581	751.533



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 JUNIO 2016-2015
(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, Capítulo I Capital de Retiro Laboral Artículo 3, indica lo siguiente:

El 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, que corresponderá a un salario mensual de referencia por cada cinco años de servicio efectivo con la Institución, hasta un máximo de siete salarios. El salario de referencia se obtendrá mediante el promedio de los salarios de los últimos seis meses laborados. Este beneficio se cancelará en un solo pago. En caso de muerte del servidor que no tenga beneficiarios inscritos, sus derechohabientes tendrán derecho a ese beneficio en las condiciones y proporciones establecidas en el Reglamento del Seguro de IVM (Invalidez, Vejez y Muerte). Para los efectos de este beneficio, los años de servicio a la Caja, a partir de 1983, incluido este año, serán reconocidos como años cotizados. Además, para los efectos de esta norma, se entenderá como salario promedio, el promedio obtenido de los últimos seis meses reportados en las planillas de la institución y sobre lo cual hubiere contribuido la Caja.

Consideramos importante señalar que actualmente el aporte patronal mensual que aporta la Caja, equivale al **1.2%** de los salarios ordinarios, el cual rige a partir del mes de Julio 2011, según acuerdo junta directiva de la CCSS, en el artículo 68 de la sesión 8516, celebrada el 07 de Julio del 2011, se acuerda aprobar la distribución del aporte del 1% del fondo Estabilidad Laboral, en donde **0.40** puntos porcentuales va a pasar al Fondo de Capital de Retiro Laboral, antes de esta fecha el aporte patronal equivalía a un **0.8%**.

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 para el asentamiento de las transacciones en los Estados Financieros, el método de devengado.

b.2) Financiamiento

El financiamiento del Fondo Capital Retiro Laboral, se originan por el Aporte Mensual Patronal del 1.2% del Total de salarios ordinarios de la Planilla de la C.C.S.S; respectivamente, mismo que mensualmente es trasladado por la Caja Costarricense Seguro Social, el cual es complementado por los rendimientos generados sobre las inversiones a la vista y cuentas corrientes.

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) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.

Nota 2- Activo Corriente

El activo corriente al 30-06-2016 y 30-06-2015, está conformado por los siguientes conceptos:

Descripción	Cuenta	2016	2015
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	51.545	633.119
Inversiones a la vista	1630	821.000	1.925.102
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1202	8	0
Total		872.553	2.558.221

Cifras en miles de colones

A continuación se presenta el detalle de la inversión a la vista

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
417	Público	Banco Nacional	Inversión	161.000.000,0	0,20%	16-30	A la Vista
505	Público	Banco Nacional	Inversión	660.000.000	0,20%	16-30	A la Vista
total				821.000.000			

Nota 3- Pasivo Corriente

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el Pasivo Corriente corresponde al impuesto sobre renta y cuenta por pagar al Fondo Ahorro y Préstamos.

Descripción	Cuenta	2016	2015
Impuestos sobre renta	3103	121.020	107.651
Total		121.020	107.651

Cifras en miles de colones

Nota 4- Patrimonio

Están compuestos por los resultados periodos acumulados y la utilidad o pérdida del periodo, según se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Resultados Periodos Acumulados	5103	74.951	1.267.700
Utilidad o Pérdida del periodo (1)	41-23	676.581	1.182.871
Total		751.533	2.450.571

Cifras en miles de colones

(1) Es el resultado de los ingresos menos los gastos, correspondientes al periodo comprendido del 01 Enero al 31 junio, años 2016 y 2015.

Nota 5- Ingresos Ordinarios

Al 30 de junio de 2016 y 2015 los ingresos ordinarios, están constituidos por los siguientes conceptos, según el siguiente detalle:

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	3.342.492	4.847.503
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4% (1)	41-21	1.671.094	0
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	1.535	28.628
Intereses Cuenta Corriente	41-25	414	1.135
Otros Ingresos	41-26	1.178.380	0
Total		6.193.915	4.877.266

Cifras en miles de colones

(1) Ingreso Aporte Patronal FOCARE (FEL) 0.4%, ver nota de Revelación número. 1.

Nota 6- Gastos

Los gastos al 30 de junio 2016 y 2015, están conformados por el pago capital de retiro laboral y el gasto por comisión bancaria, tal y como se muestra a continuación.

Descripción	Cuenta	2016	2015
Pago Capital de Retiro	23-15	5.517.318	3.694.395
Gasto por comisión bancaria	23-16	16	0
Total		5.517.334	3.694.395

Cifras en miles de colones

Nota 7- Actividades de Operación

Dentro de este grupo se agrupan las partidas correspondientes al activo corriente y pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Capital Retiro Laboral.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman las actividades de operación al 30 junio 2016 y 2015, son los siguientes:

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

Actividad de Operación	2016	2015	Diferencia	%
Utilidad o Pérdida del periodo	676.581	1.182.871	-506.289	-42,8%
Cuentas por cobrar	-8	578.604	-578.613	-100,0%
Impuesto de renta por pagar	13.370	-43.870	57.240	-130,5%
Efectivo generado por actividades de operación	689.943	1.717.605	-1.027.662	-59,8%

Cifras en miles de colones

Nota 8- Actividades de Financiamiento

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

El efectivo generado tanto en las actividades de operación, se utiliza principalmente en la cancelación del gasto pago capital de retiro laboral. Razón por la cual el presente fondo carece de actividades de inversión. Los resultados de las variaciones del concepto que conforma el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 30 de junio 2016 y 2015, es el siguiente:

Actividades de Financiamiento	2016	2015	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio (3.1)	-2.375.619	-312.614	-2.063.006	659,9%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	-2.375.619	-312.614	-2.063.006	659,9%

Cifras en miles de colones

Nota 9- Hechos Relevantes

- 1- Durante el mes de Julio 2015, se procedió a la creación de las cuentas 41-21 "Ingreso Aporte Patronal FOCARE (FEL)", según correo electrónico enviado por el Lic. Víctor Fernández Badilla, Director Fondo Retiro Ahorro y Préstamo de fecha 01 julio 2015, equivalente respectivamente al factor del **0.4%** del total de Análisis de Planilla, para el registro separado del porcentaje que corresponden al **1%**, provenientes del Fondo Estabilidad Laboral. No obstante consideramos conveniente indicar que este factor **0.4%** desde el mes de Julio 2011,

está siendo registrado y cancelado mensualmente como parte del aporte patronal análisis de planilla, correspondiente a salarios ordinarios de la planilla de la C.C.S.S. Lo anterior de conformidad con el acuerdo de la Junta Directiva de la CCSS, artículo 68, sesión 8516 del 07 julio de 2011. A partir del mes de Julio 2011 el aporte patronal equivale a un **1.2%**, anteriormente a julio 2011 el aporte patronal equivalía a un **0.8%**.

- 2- De conformidad con el oficio AAP-0831-2016 del 18 de marzo de 2016, se procede a crear la Reserva de Inversiones, misma fue liquidada en este mes debido a que corresponden a ingresos por aportes patronales de años anteriores y que al finalizar el año 2015, no han sido ejecutados y se encontraban disponibles dentro del monto de inversiones a la vista. Sin embargo, durante el transcurso de este año; estos ingresos han sido utilizados para la cancelación del pago beneficio capital de retiro.
- 3- En atención al informe de Auditoría ASF-115-2015, hallazgo 1.2, el cual indica que ()... esta Subárea valore la separación de los estados financieros del Fondo de Ahorro y Préstamo, con el fin de que sean publicados de manera independiente en la página Web del FRAP..., a partir de marzo del 2016, se procede a presentar en forma separada el Análisis y los Estados Financieros correspondiente al Fondo de Capital de Retiro Laboral.



DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

ANALISIS FINANCIERO
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL

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

FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 30 de Junio 2016 - 2015								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
Cuentas	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Variación		
						Absoluta	Porcentual	
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	2	51.545	5,9%	633.119	24,7%	-581.574	-91,9%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1202	2	8	0,0%	0	0,0%	8	-100,0%
Inversiones a la vista	1630	2	821.000	94,1%	1.925.102	75,3%	-1.104.102	-57,4%
Total Activos			872.553	100,0%	2.558.221	100,0%	-1.685.668	-65,9%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Impuestos sobre renta	3103	3	121.020	13,9%	107.651	4,2%	13.370	12,4%
Total Pasivos			121.020	13,9%	107.651	4,2%	13.370	12,4%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados	5103	4	74.951	8,6%	1.267.700	49,6%	-1.192.748	-94,1%
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23	4	676.581	77,5%	1.182.871	46,2%	-506.289	-42,8%
Total Patrimonio			751.533	86,1%	2.450.571	95,8%	-1.699.038	-69,3%
Total Pasivo y Patrimonio			872.553	100,0%	2.558.221	100,0%	-1.685.668	-65,9%



(Documento firmado digitalmente)

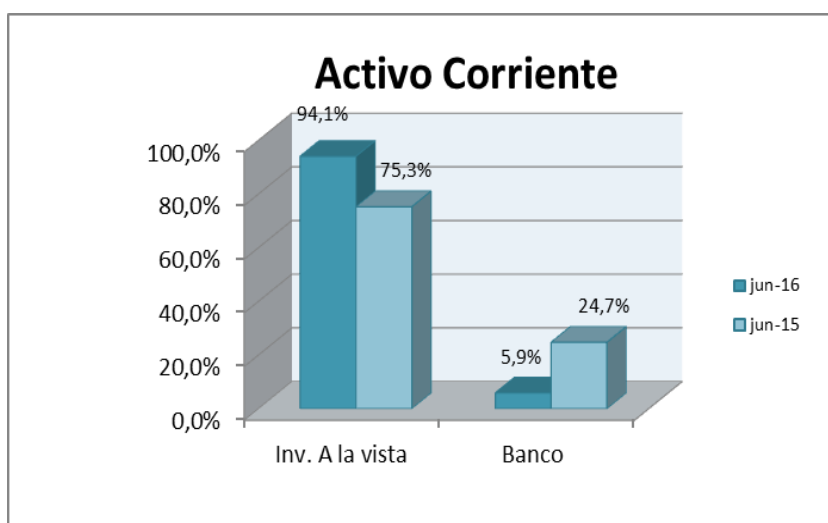
Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Capital Retiro Laboral al 30 de junio 2016, asciende a **¢872.553** miles de colones, suma que muestra disminución por de **¢1.685.668** miles de colones en relación con su similar de junio del 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un **-65.9%**.

Los Activos Totales, están conformados únicamente por Activos Corrientes. Para su debida apreciación en el siguiente gráfico se muestra la composición:



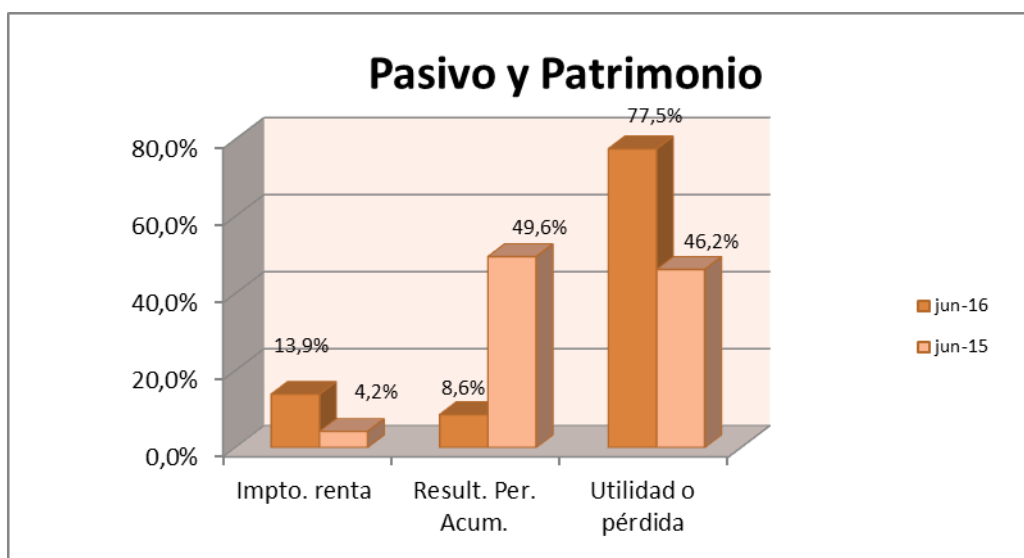
Al 30 de junio del 2016, las cuentas de mayor representación en el activo corriente, son las inversiones a la vista, con un **94.1%**, y **75.3%** para los años 2016 y 2015 respectivamente y la cuenta Bancaria muestra para junio 2016, la suma de **¢51.545** miles de colones, constituyendo el **5.9%** del activo corriente.

PASIVOS

Los Pasivos, están conformados únicamente por el componente de la cuenta por pagar del Impuesto sobre renta, correspondientes a 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. No obstante se considera importante indicar que el saldo contable al cierre de cada mes, es liquidado durante el mes siguiente.

Al 30 de junio 2016, el saldo total del Pasivo Corriente asciende a la suma de **¢121.020** miles de colones, suma que muestra un decrecimiento de **¢13.370** miles de colones en relación con su similar del 30 junio 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un **12.4%**.

El Pasivo representa el **13.9 %** y **4.2%** del total Pasivo y Patrimonio, respectivamente para los años terminados al mes de junio 2016 y 2015, tal y como se observa en el siguiente cuadro.



PATRIMONIO

Está conformado por el concepto de resultados periodos acumulados y utilidad o pérdida del periodo, componentes que al mes de junio 2016, ascienden respectivamente a las sumas de **¢74.951** y **¢676.581** miles de colones.

El total de Patrimonio disminuyó por la suma de **¢1.699.038** miles de colones, equivalente en términos porcentuales a un **69.3%**, ocasionado principalmente por el decrecimiento que presenta el componente de resultados periodos anteriores, el cual es menor en la suma de **¢1.192.748** miles de colones comparando cifras presentadas en junio 2015 a junio 2016.

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL DEL 01 ENERO AL 30 JUNIO 2016-2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)								
<i>Cuentas Contables</i>	<i>Notas</i>	<i>2016</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>2015</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Variación</i>		
						<i>Absoluta</i>	<i>Porcentual</i>	
Ingresos Ordinarios								
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	5	3.342.492	54,0%	4.847.503	99,4%	-1.505.011	-31,0%
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4% (1)	41-21	5	1.671.094	27,0%	0	0,0%	1.671.094	100,0%
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	5	1.535	0,0%	28.628	0,6%	-27.093	-94,6%
Intereses Cuenta Corriente	41-25	5	414	0,0%	1.135	0,0%	-721	-63,5%
Otros Ingresos (2)	41-26		1.178.380	19,0%	0	0,0%	1.178.380	100,0%
Total Ingresos Ordinarios			6.193.915	100,0%	4.877.266	100,0%	1.316.649	27,0%
Total Ingresos			6.193.915	100,0%	4.877.266	100,0%	1.316.649	27,0%
Gastos								
Pago Capital de Retiro	23-15	6	5.517.318	100,0%	3.694.395	100,0%	1.822.923	49,3%
Comisión Bancaria	23-16	6	16	0,0%	0	0,0%	16	-100,0%
Total Gastos			5.517.334	100,0%	3.694.395	100,0%	1.822.939	49,3%
Útilidad o pérdida del Periodo			676.581		1.182.871		-506.289	-42,8%

(1) Ver nota de revelación número 1.

(2) Ver nota de revelación número 2.



(Documento firmado digitalmente)

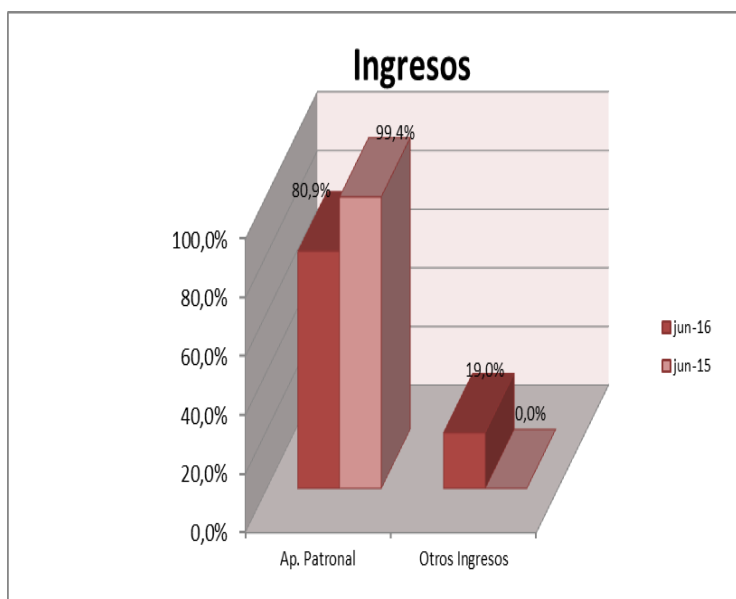
Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

INGRESOS

Los ingresos del Fondo Capital de Retiro, están conformados principalmente por el aporte patronal mensual que realiza la institución del **1.2%** (0.8 más 0.4) del total análisis de planilla, componente que representa el **54.0%** y **27.0%**, respectivamente del total de ingresos, correspondientes a los periodos finalizados al 30 de junio de 2016.

El total de productos registrados al terminar el mes de junio del 2016, ascienden a la suma de **¢6.193.915** miles de colones. Conformados principalmente por el concepto de ingreso aporte patronal, el total de dicho ingreso muestra un crecimiento de **¢166.083** miles de colones con relación al mes de junio del año anterior, para un equivalente porcentual del **69.0%**.

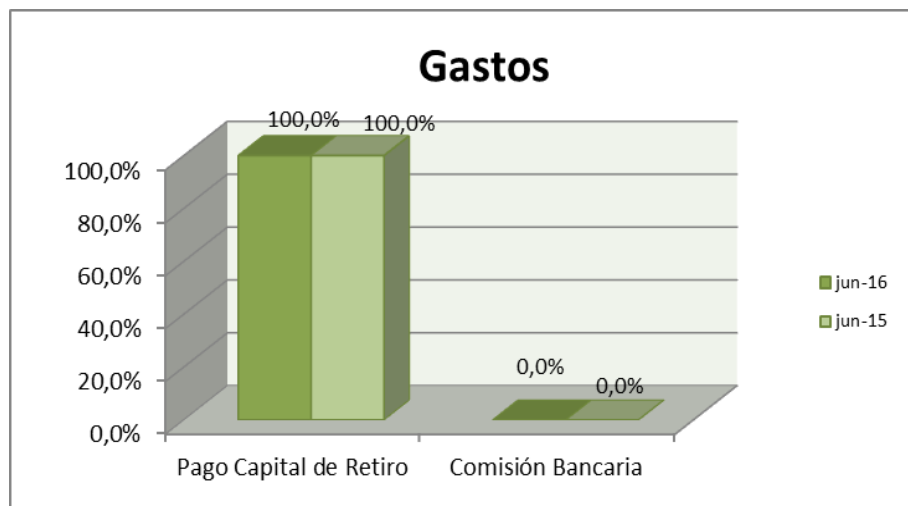


Como segundo concepto de importancia, se presenta la cuenta de otros ingresos, los cuales serán utilizados para la cancelación del pago de beneficio. Este monto al 30 de junio del 2016, representa el **19.0%** del total de los ingresos ordinarios.

GASTOS


El total de gastos ascendió a la suma de **¢5.517.334** miles de colones al mes de junio del 2016, y está compuesto principalmente por el rubro de pago Capital Retiro Laboral, el cual representa 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, rubro que muestra un crecimiento de **¢1.822.923** miles de colones con relación al mes de junio 2015, equivalente a un **49.3%**.

Seguidamente, se presenta el gráfico que muestra en términos porcentuales la composición del Gasto al 30 junio de 2016 y 2015.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL ESTADO FLUJO DE EFECTIVO Por los años terminados al 30 de Junio 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)						
	CTAS	NO TAS	2016	2015	Variación	
					Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)		7				
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23		676.581	1.182.871	-506.289	-42,8%
Cuentas por cobrar	1202		-8	578.604	-578.613	-100,0%
Impuesto de renta por pagar	3103		13.370	-43.870	57.240	-130,5%
Efectivo generado por actividades de operación			689.943	1.717.605	-1.027.662	-59,8%
Actividad de financiamiento (3)		8				
Variación neta en Patrimonio (3.1)	V.PAT-41-23		-2.375.619	-312.614	-2.063.006	659,9%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento			-2.375.619	-312.614	-2.063.006	659,9%
Actividad de Inversión						
No se tienen			0	0		
Efectivo usado en actividades de inversión			0	0	0	0,0%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			-1.685.676	1.404.991	-3.090.668	-220,0%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			2.558.221	1.153.230	1.404.991	121,8%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			872.545	2.558.221	-1.685.676	-65,9%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

Fuentes:

⁽¹⁾ Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Ingresos y Gastos junio 2016 y junio 2015.

⁽²⁾ Actividades de Operación, (3) Actividades de Financiamiento, corresponden a las variaciones del Balance de Situación.
 El dato correspondiente en la columna de mayo 2016, se obtiene de la variación junio 2016 - junio 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la Variación junio 2015 - junio 2014.

^(3.1) El dato correspondiente en la columna 2016, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, junio 2016 - 2015, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de junio 2016. Igual metodología aplica para la columna del año 2015.

FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Capital Retiro Laboral, asciende a la suma de **¢872.545** miles de colones al mes de junio 2016, suma que son el resultado del efectivo generado por actividades de operación y de Financiamiento, más 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.

El efectivo generado por las actividades de operación, muestran un decrecimiento con relación al mes de junio 2015 en un **-59.8%**, equivalente a **¢-1.027.662** miles de colones, lo anterior producto de la disminución del componente de las cuentas por cobrar, variación **2016-2015** en relación con la variación **2015-2014**, que disminuye a la suma de **¢578.613** miles de colones. Así mismo se muestra decrecimiento en la cuenta de utilidad o pérdida del periodo, ya que muestra una disminución por **¢506.289** miles de colones según variación absoluta entre los periodos 2016-2015.

.

Actividades de Financiamiento

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar o bien cubrir compromisos, está conformada por las partidas del patrimonio y resultados periodos acumulados.

Al comparar las actividades de financiamiento por el año terminado al 30 junio 2016 con su similar de junio 2015, se observa un decrecimiento del efectivo en actividades de financiamiento del **659.9%**, en términos nominales equivale a **¢2.063.006** miles de colones.

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.

RAZONES FINANCIERAS FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL Al 30 de Junio 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
RUBROS	jun-16	jun-15	RAZONES FINANCIERAS	jun-16	jun-15
Activo Corriente	872.553	2.558.221	Capital de Trabajo	751.533	2.450.571
Pasivo Corriente	121.020	107.651	Razón Circulante	7,2	23,8
Activo Total	872.553	2.558.221	Margen de Utilidad Neta	10,9%	24,3%
Capital Contable	751.533	2.450.571	Rendimiento de Inversión	77,5%	46,2%
Ingresos	6.193.915	4.877.266	Rotación Activo Corriente	7,10	1,91
Utilidad o Pérdida del Periodo	676.581	1.182.871			

ANÁLISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 junio 2016, desciende a **¢751.533** miles de colones, el cual comparado con su similar de junio 2015, es inferior en **¢1.699.038** miles de colones, lo anterior está sustentado en la disminución nominal, que presenta el componente del activo corriente, aunado con el aumento que presenta el pasivo corriente, variación junio 2016 y 2015.

Razón Circulante: Activo Corriente

Pasivo Corriente

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, el Fondo Capital Retiro Laboral, tiene una capacidad de pago de **¢7.2** por cada colón que se debe del Pasivo Corriente, obteniendo un decrecimiento en la liquidez con respecto al mes de junio 2015 de **¢16.60** colones, dicho resultado radica en el crecimiento porcentual del activo corriente, complementado con el decrecimiento del pasivo corriente.

Rendimiento sobre Inversión: Útilidad u Pérdida del Periodo

Activos Total

Al mes de junio 2016, se tiene un rendimiento del **77.5%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos, se genera una ganancia de **¢0.77** céntimos.

Margen Útilidad Neta: Útilidad u Pérdida del Periodo

Ingresos

Al 30 junio 2016, se cuenta con un rendimiento neto del **10.9%**, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por ingreso patronal principalmente, se tiene una ganancia neta de **0.11** céntimos.

Rotación Activo Corriente Ingreses Netos

Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el 2016, el activo corriente está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que permite generar efectivo en un corto tiempo, debido a que se necesitan **50.7** días para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de **7.10** veces para el año 2016.