

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

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



Setiembre 2016



INDICE

Pág

Presentación	3
Balance de situación	4
Estado de Ingresos y Gastos	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros	8
 Análisis Financieros	 20
Balance de Situación Comparativo	21
Activo	22
Pasivo.....	23
Patrimonio	24
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	25
Ingresos	26
Gastos	27
Estado Flujo Efectivo	29
Actividades de Operación.....	30
Actividades de Financiamiento.....	30
Actividades de Inversión.....	30
Razones Financieras	31



PRESENTACION

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados y el Análisis Financiero del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, correspondiente al mes de setiembre del 2016.

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

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

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



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO Al 30 de Setiembre de 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
<i>ACTIVOS</i>	<i>Notas</i>	2016	2015
Activo Corriente			
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	2	99.437	56.030
BNCR Cta. Cte. No. \$ 62012-8 (1)	2	6	6
Inversiones	2	13.000.000	12.600.431
Inversiones a la vista	2	3.837.000	4.240.000
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	3	96.251	126.816
Intereses sobre inversiones	5	264.558	291.104
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	4	125.813	107.038
Cuentas por cobrar Seguro Salud aporte	4	648.572	0
Cuenta por cobrar	4	579	120
Cuenta por cobrar Impuesto Renta	4	104.314	91.091
Total Activo Corriente		18.176.529	17.512.635
Inversiones largo plazo	6	8.559.916	933.296
Primas y descuentos sobre inversiones	6	60.209	47.862
Préstamos Fiduciarios	7	33.847.537	29.397.234
Total Activo No Corriente		42.467.662	30.378.392
Total Activos		60.644.191	47.891.027
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar	8	8.528	7.832
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FRIP	8	186	0
Total Pasivos		8.714	7.832
Patrimonio			
Resultados Periodos Acumulados	9	48.892.100	38.973.862
Reserva Cancelación Préstamos	9	1.030.074	865.350
Reserva Liquidez	9	1.000.000	1.000.000
Plusvalía y Minusvalía Frip NO realizada precio de mercado	9	96.251	126.816
Utilidad o pérdida del periodo	9	9.617.052	6.917.167
Total Patrimonio		60.635.476	47.883.195
Total Pasivo y Patrimonio		60.644.191	47.891.027

(1) Monto equivalente a \$10,63 tipo compra (BCCR) de ¢546,33 del 30/09/2016.



(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 RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS
Del 01 Enero al 30 de Setiembre 2016-2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos			
Aporte Patronal 0,2%	10	2.203.482	1.125.630
Intereses Ganados en Inversiones	11	983.481	747.749
Intereses Cuenta Corriente	13	642	1.039
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	10	2.655.810	1.613.479
Intereses préstamos fiduciarios	12	3.761.684	3.422.056
Ajustes Periodos Ingresos FRIP	13	2.474	384
Ingreso Descuento Compra Inversiones	13	9.632	7.711
Ingreso por Comisión Bancaria FRIP	13	59	0
Total Ingresos		9.617.264	6.918.049
Gastos Ordinarios			
Ajustes Periodo FRIP	14	12	39
Comisión Bancaria	14	84	0
Prima compra inversiones	14	116	843
Total Gastos		212	882
Utilidad u Pérdida del Periodo		9.617.052	6.917.167



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 RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
Por los años terminados al 30 de Setiembre de 2016 - 2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	NOTAS	2016	2015
Actividad de operación (1)	15		
Útilidad o pérdida del periodo		9.617.052	6.917.167
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		30.565	-126.816
Variación en activos y pasivos de operación (2)			
Cuentas por cobrar		-681.029	546.687
Intereses y Primas sobre inversiones		26.546	-129.895
Cuentas por pagar		882	4.804
Efectivo generado por actividades de operación		8.994.015	7.211.947
Actividad de financiamiento (3)	16		
Variación neta en Patrimonio (3.1)		3.135.230	3.787.142
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		3.135.230	3.787.142
Actividad de inversión (4)	17		
Inversiones a largo plazo		-7.638.967	799.824
Préstamos Fiduciarios		-4.450.303	-6.424.988
Efectivo usado en actividades de inversión		-12.089.270	-5.625.165
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		39.975	5.373.924
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		16.896.467	11.522.543
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		16.936.442	16.896.467



(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 agosto 2016- 2015.

(2) Actividades de Operación, (3) Actividades de Financiamiento, (4) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación.
El dato correspondiente en la columna de setiembre 2016, se obtiene de la variación setiembre 2016 - 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la Variación setiembre 2015 -setiembre 2014.

(3.1) El dato correspondiente en la columna 2016, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, setiembre 2016 - 2015, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de setiembre 2016. Igual metodología aplica para la columna del año 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 RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO Por los años terminados al 30 de Setiembre de 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)						
	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Reserva Cancelación de Préstamos</i>	<i>Reserva de Liquidez</i>	<i>Plusvalía Minusvalía no Realizada</i>	<i>Exceso Producto Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
Saldo al 30 de Setiembre del 2015	38.973.862	865.350	1.000.000	126.816	6.917.167	47.883.195
Capitalización de Reservas					-6.917.167	
Reserva del 1 % Invalidez o Muerte		69.627				
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-27.296				
Cheques anulados y otros	1.243					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				70.003		
Utilidad u Pérdida del Periodo					9.916.582	
Saldo al 31 Diciembre del 2015	38.975.106	907.681	1.000.000	196.819	9.916.582	50.996.187
Capitalización de Reservas	9.916.582		0		-9.916.582	
Reserva del 1 % Invalidez o Muerte		205.196				
Cancelación Saldos Préstamos		-82.802				
Cheques anulados y otros	412					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				-100.568		
Utilidad u Pérdida del Periodo					9.617.052	
Saldo al 30 de setiembre del 2016	48.892.100	1.030.074	1.000.000	96.251	9.617.052	60.635.476



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 SETIEMBRE 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, según lo indicado en el Capítulo IV, del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, Artículo 33, dice lo siguiente:

Artículo 33. Con el aporte restante de la Caja, equivalente al 0.2% de los salarios ordinarios más el rendimiento de los fondos que se acumulen, se constituirá el Fondo Reserva Institucional para Préstamos, el cual podrá destinarse al crédito fiduciario e hipotecario corriente o bien invertirse en las mejores condiciones de garantía y rentabilidad. El propósito del Fondo de Reserva Institucional para Préstamos, es garantizar los gastos de administración del FRAP y solventar cualquier déficit de operación que pudiera presentarse en el FRE (Fondo Retiro Empleados) o FAP (Fondo Ahorro y Préstamo).

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

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

En relación con los préstamos fiduciarios del FRIP; los recursos destinados a este tipo de crédito se tomarán del Fondo de Reserva Institucional para Préstamos (FRIP). Los trabajadores de la Caja podrán solicitar crédito fiduciario corriente, siempre que hayan laborado para la Institución al



menos seis meses, demuestren capacidad de pago, cumplan los requisitos y garantías que al efecto establezca la Junta Administrativa del FRAP.

b) Políticas Contables

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

b.1) Sistema de Contabilidad

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

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

b.2) Financiamiento

El financiamiento del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, se originan por el Aporte Mensual Patronal del 0.8% del Total de salarios ordinarios de la Planilla de la C.C.S.S; respectivamente, mismo que mensualmente es trasladado por la Caja Costarricense Seguro Social, el cual es complementado por los rendimientos generados en la cartera de préstamos otorgados, y los rendimientos sobre la colocación de las inversiones a la vista y corto y largo plazo.

b.3) Inversiones en Valores

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



en el mercado primario y se mantienen hasta el momento en que se requiere el efectivo, la tasa de interés de inversiones a la vista corresponde a un 0.20% anual.

b.4) Período Económico

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

b.5) Unidad Monetaria

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

Las transacciones en moneda extranjera son colonizadas y registradas al tipo de cambio de mercado, que es similar al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período económico son ajustados al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Las diferencias de cambio, provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones en moneda extranjera y del ajuste a los saldos a la fecha de cierre, son registradas con cargo a las operaciones del período respectivo. Las cuentas de bancos en dólares, están registrado su monto equivalente en colones, al tipo de cambio de compra del dólar de los Estados Unidos, el cual asciende a ₡545,98 y ₡529.05 respectivamente para el periodo finalizado en Agosto de 2016 y 2015.

b.6) Efectivo y Equivalencias en Efectivo

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

b.7) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.



Nota 2- Bancos e inversiones

Las disponibilidades de bancos e inversiones al 30/09/2016 y 30/09/2015, son los siguientes.

Descripción	Cuenta	2016	2015
Bancos (1)		99.442	56.036
Inversiones (2)		16.837.000	16.840.431
Total		16.936.442	16.896.467

Cifras en miles de colones

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
B.N.C.R Cta. Cte No. 12272-8 Colones (2)	1110	99.437	56.030
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares (1)	1111	6	6
Sut-total bancos		99.442	56.036
Inversiones	1615	13.000.000	12.600.431
Inversiones a la vista	1616	3.837.000	4.240.000
Sut-total inversiones		16.837.000	16.840.431
Total bancos e inversiones		16.936.442	16.896.467

Cifras en miles de colones

(1) Monto equivalente a \$10,63 t. c. compra de €546.33 y €528.02, respectivamente, del 30/09/2016 y 30/09/2015.

A continuación, se presenta el detalle de inversiones en el corto plazo:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
17	Inversion	Banco Popular	Inversion	1.000.000	16-15	10/12/2016
19	Inversion	Banco Popular	Inversion	3.000.000	16-15	15/03/2017
21	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	02/01/2017
22	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	02/04/2017
23	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	16-15	30/06/2017
total				13.000.000		
680	Público	Banco Nacional	Inversion	3.217.000	16-16	A la Vista
773	Público	Banco Nacional	Inversion	620.000	16-16	A la Vista
total				3.837.000		



Inversiones en el largo plazo:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
1	Público	Banco Nacional	Inversion	933.296 (*)	21-11	06/01/2020
20	Público	BTC	Inversion	1.626.620	21-11	20/04/2044
24	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	21-11	02/01/2017
25	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	21-11	28/03/2017
			total	8.559.916		

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

De acuerdo con la información anterior, es importante mencionar que para este mes, se contabilizó de la adquisición de las inversiones numeradas 24 y 25, en el corto plazo, ambas totalizan \$6.000 millones de colones, afectando la cuenta contable 21-11 (largo plazo), siendo lo correcto afectar la cuenta 16-15 (corto plazo), la corrección se realizará para el próximo mes de octubre 2016.

Nota 3- Amortización Primas y Descuentos en Inversiones, Plusvalía Minusvalía Inversión FRIP

Por su parte el monto de plusvalía minusvalía inversión FRIP, se obtienen de la valoración mensual, efectuadas sobre las inversiones del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, el cual es obtenido utilizando el vector de precios al 30 de setiembre del 2016, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA). Al 30 de setiembre de 2016 y 2015, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Plusvalía Minusvalía Inversión FRIP	1619	96.251	126.816
Total		96.251	126.816

Cifras en miles de colones



Nota 4- Cuentas por Cobrar

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

Al 30 de setiembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	125.813	107.038
Ctas. por cobrar Seguro Salud aporte patronal	1203	648.572	0
Cuenta por cobrar	1402	579	120
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta	1405	104.314	91.091
Total		879.278	198.249

Cifras en miles de colones

Nota 5- Intereses sobre Inversiones

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses sobre inversiones	1710	264.558	291.104
Total		264.558	291.104

Cifras en miles de colones

Nota 6- Inversiones a largo plazo, primas y descuentos

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

Al 30 de setiembre 2016 y 2015, la composición es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Inversiones largo plazo	2111	8.559.916	933.296
Primas y descuentos sobre inversiones	2110	60.209	47.862
Total		8.620.125	981.158

Cifras en miles de colones



Nota 7- Préstamos

La composición de la cartera de préstamos al 30 de setiembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Préstamos Fiduciarios	2007	33.847.537	29.397.234
Total		33.847.537	29.397.234

Cifras en miles de colones

Se considera importante revelar, que en la actualidad, únicamente se encuentra activo el préstamo fiduciario, el cual tiene una tasa de interés del 15%, el plazo oscila entre 1-15 años, Monto máximo ₡50 millones de colones y la liquidez requerida debe ser igual al 1.7 del monto de la cuota.

Nota 8- Cuentas por pagar

Al 30 de setiembre de 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, es el siguiente.

Descripción	Cuenta	2016	2015
Cuentas por pagar	3104	8.528	7.832
Medias cuotas por pagar planillas adicionales	3106	186	0
Total		8.528	7.832

Cifras en miles de colones

Nota 9- Patrimonio

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



Descripción	Cuenta	2016	2015
Resultados periodos acumulados	5102	48.892.100	38.973.862
Reserva cancelación préstamos	5104	1.030.074	865.350
Reserva liquidez	5105	1.000.000	1.000.000
Plusvalía y minusvalía FRIP no realizada precio de mercado	5106	96.251	126.816
Útilidad o pérdida del periodo	41-23	9.617.052	6.917.167
Total		60.635.476	47.883.196

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 2016, años 2016 y 2015.

Nota 10- Aporte Patronal

Corresponden al registro mensual del 0.8% por concepto de ingresos aporte patronal, el cual que es aportado mensualmente por parte de la Institución a favor del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, de conformidad con la información generada a través del análisis de planilla, al 30 de setiembre de 2016 y 2015.

Descripción	Cuenta	2016	2015
Aporte Patronal 0,2%	4101	2.203.482	1.125.630
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	4105	2.655.810	1.613.479
Total		4.859.291	2.739.110

Cifras en miles de colones

Nota 11- Intereses ganados sobre Inversiones

Se obtienen de los rendimientos generados de las inversiones a corto, largo plazo y a la vista, los montos generados por este concepto al 30 de setiembre de 2016 y 2015, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses ganados sobre inversiones	4102	983.481	747.749
Total		983.481	747.749

Cifras en miles de colones



Nota 12- Intereses sobre préstamos

Únicamente está compuesto por el concepto de intereses sobre préstamos fiduciarios, montos generados por dicho concepto al 30 de setiembre de 2016 y 2015, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses préstamos fiduciarios	4107	3.761.684	3.422.056
		3.761.684	3.422.056

Cifras en miles de colones

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

Corresponde a los ajustes del periodo, los cuales están conformados principalmente con la anulación de las boletas de depósito Vía Sinpe, además se incluye la amortización descuentos primas de título de Inversiones, así mismo el registro de la actualización mensual del tipo de cambio compra BCCR, correspondiente a la cuenta bancaria FRIP dólares, e intereses en cuenta corriente. Los montos generados por cada concepto al 30 de setiembre de 2016 y 2015, se indican a continuación:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses cuenta corriente	4103	642	1.039
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	2.474	384
Ingreso descuentos compra inversiones	4111	9.632	7.711
Ingreso por comisión bancaria FRIP	4113	59	0
Total		12.807	9.133

Cifras en miles de colones

Nota 14- Gastos Ordinarios

Seguidamente se desglosan los conceptos que conforman el grupo de los gastos ordinarios, por los periodos finalizados al 30 de setiembre 2016 y 2015.



Descripción	Cuenta	2016	2015
Ajustes de periodo FRIP	2301	12	39
Comisión bancaria	2302	84	0
Prima compra inversiones	2303	116	843
Total		212	882

Cifras en miles de colones

Nota 15- Actividades de Operación

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

Los resultados de las variaciones referentes a los conceptos que conforman el grupo de las actividades de operación al 30 setiembre de 2016 y 2015, son las siguientes:

Actividad de Operación	2016	2015	Diferencia	%
Útilidad o pérdida del periodo	9.617.052	6.917.167	2.699.885	39,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	30.565	-126.816	157.381	-124,1%
Cuentas por cobrar	-681.029	546.687	-1.227.716	-224,6%
Intereses y Primas sobre inversiones	26.546	-129.895	156.440	-1,2
Cuentas por pagar	882	4.804	-3.922	-81,6%
Efectivo generado por actividades de operación	8.994.015	7.211.947	1.782.068	24,7%

Cifras en miles de colones

Nota 16- Actividades de Financiamiento

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

El efectivo generado tanto en las actividades de operación y de financiamiento, se utiliza en el otorgamiento de préstamos fiduciarios. Los resultados de las variaciones de los conceptos que



conforman el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 30 de setiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2016	2015	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	3.135.230	3.787.142	-651.912	-17,2%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	<u>3.135.230</u>	<u>3.787.142</u>	<u>-651.912</u>	<u>-17,2%</u>

Cifras en miles de colones

Nota 17- Actividades de Inversión

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de operación y de financiamiento. El efectivo utilizado en actividades de Inversión por el año terminado al mes de setiembre 2016, decreció con su similar de setiembre 2015, en la suma de ¢220.476 miles de colones.

La utilización y generación de recursos en ambos periodos, obedece principalmente a la colocación de Préstamos Fiduciarios.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Inversión, por los años terminados al 30 de setiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2016	2015	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	-7.638.967	799.824	-8.438.791	-1055,1%
Préstamos Fiduciarios	-4.450.303	-6.424.988	1.974.686	-30,7%
Efectivo usado en actividades de inversión	<u>-12.089.270</u>	<u>-5.625.165</u>	<u>-6.464.105</u>	<u>114,9%</u>

Cifras en miles de colones

Nota 18- Hechos Relevantes

1- 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 Reserva Institucional de Préstamos.

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

Préstamos fiduciario del 17% al 15%

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

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

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

5- Para setiembre 2016, se contabilizó la adquisición de las inversiones numeradas 24 y 25, en el corto plazo, por un monto de ₡6.000 millones de colones, afectando la cuenta contable 21-11 (largo plazo), siendo lo correcto afectar la cuenta 16-15 (corto plazo), la corrección se realizará para el próximo mes de octubre 2016.



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

DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

ANALISIS FINANCIERO

FONDO RESERVA INSTITUCIONAL
DE PRESTAMOS



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO Al 30 de Setiembre de 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)							
						Variación	
ACTIVOS	Cuentas	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Absoluta Porcentual
Activo Corriente							
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	11-10	2	99.437	0,2%	56.030	0,1%	43.406 77,5%
BNCR Cta. Cte. No. \$ 62012-8 (1)	11-11	2	6	0,0%	6	0,0%	0 0,0%
Inversiones	16-15	2	13.000.000	21,4%	12.600.431	26,3%	399.569 3,2%
Inversiones a la vista	16-16	2	3.837.000	6,3%	4.240.000	8,9%	-403.000 -9,5%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	16-19	3	96.251	0,2%	126.816	0,3%	-30.565 -24,1%
Intereses sobre inversiones	17-10	5	264.558	0,4%	291.104	0,6%	-26.546 -9,1%
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	12-01	4	125.813	0,2%	107.038	0,2%	18.775 17,5%
Cuentas por cobrar Seguro Salud aporte	12-03	4	648.572	1,1%	0	0,0%	648.572 100,0%
Cuenta por cobrar	14-02	4	579	0,0%	120	0,0%	459 383,1%
Cuenta por cobrar Impuesto Renta	14-05	4	104.314	0,2%	91.091	0,2%	13.223 14,5%
Total Activo Corriente			18.176.529	30,0%	17.512.635	36,6%	663.894 3,8%
Activo No Corriente							
Inversiones largo plazo	21-11	6	8.559.916	14,1%	933.296	1,9%	7.626.620 817,2%
Primas y descuentos sobre inversiones	21-10	6	60.209	0,1%	47.862	0,1%	12.347 25,8%
Préstamos Fiduciarios	20-07	7	33.847.537	55,8%	29.397.234	61,4%	4.450.303 15,1%
Total Activo No Corriente			42.467.662	70,0%	30.378.392	63,4%	12.089.270 39,8%
Total Activos			60.644.191	100,0%	47.891.027	100,0%	12.753.163 26,6%
PASIVO Y PATRIMONIO							
Pasivo Corriente							
Cuentas por pagar	31-04	8	8.528	0,0%	7.832	0,0%	696 8,9%
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FRIP	31-06	8	186	0,0%	0	0,0%	186 100,0%
Total Pasivos			8.714	0,0%	7.832	0,0%	882 11,3%
Patrimonio							
Resultados Periodos Acumulados	51-02	9	48.892.100	80,6%	38.973.862	81,4%	9.918.237 25,4%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04	9	1.030.074	1,7%	865.350	1,8%	164.724 19,0%
Reserva Liquidez	51-05	9	1.000.000	1,6%	1.000.000	2,1%	0 0,0%
Plusvalía (Minusvalía) no realizada Val. de mercado	51-06	9	96.251	0,2%	126.816	0,3%	-30.565 -24,1%
Utilidad o pérdida del periodo	41-23	9	9.617.052	15,9%	6.917.167	14,4%	2.699.885 39,0%
Total Patrimonio			60.635.477	100,0%	47.883.195	100,0%	12.752.281 26,6%
Total Pasivo y Patrimonio			60.644.191	100,0%	47.891.027	100,0%	12.753.163 26,6%

(1) Monto equivalente a \$10,63 tipo compra (BCCR) de €546,33 del 30/09/2016.



(Documento firmado digitalmente)

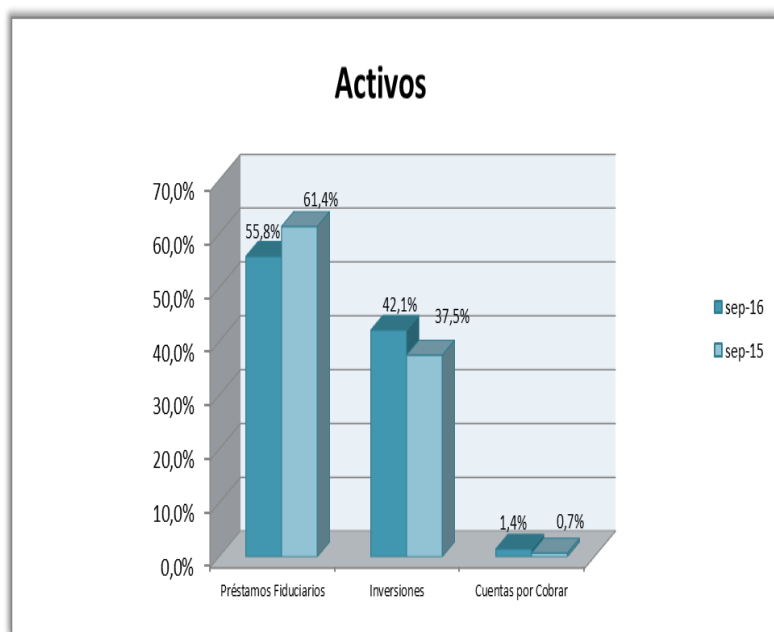
Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 30 de setiembre 2016, asciende a ₡60.644.191 (2016) y ₡47.891.027 (2015) miles de colones.

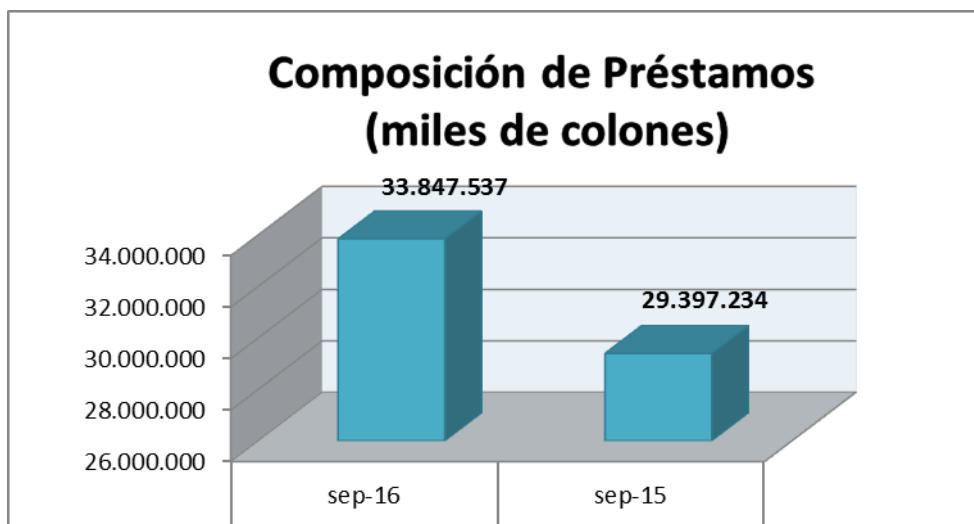
Los Activos Totales, están conformados por ₡18.176.529 miles de colones que corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 30.0% y de ₡42.467.662 miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un 70.0% del Activo Total.



Tal como se puede apreciar en el gráfico inserto, para setiembre 2016; la cuenta de mayor representación en los activos totales son los préstamos fiduciarios que suman ₡33.847.537 (2016) y ₡29.397.234 (2015) representando en términos porcentuales en un 55.8% y 61.4% para los años 2016 y 2015 respectivamente.

Por otra parte se observa que el rubro de las inversiones netas formadas por las inversiones a la vista, inversiones corto plazo e inversiones largo plazo, a setiembre 2016, suman en conjunto ₡25.553.376 miles de colones, equivalente al 42.1%, y para setiembre 2015, suman ₡17.948.405 miles de colones, equivalentes al 37.5%.

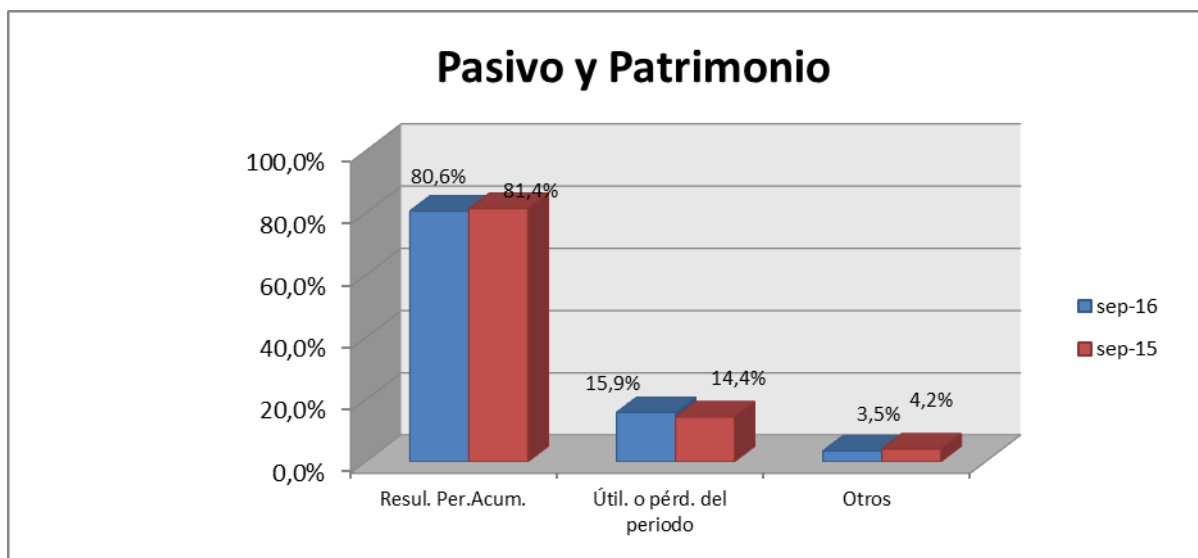
Para ampliar la información anterior, en el siguiente gráfico se puede apreciar la variación absoluta de los préstamos fiduciarios el cual asciende de ₡4.450.303 miles de colones correspondiente a los periodos finalizados en setiembre 2016-2015.



PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 30 de setiembre 2016, suman ₡8.714 miles de colones, mostrando un crecimiento por ₡882 miles de colones en relación con su similar de setiembre 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un 11.3%. El crecimiento que se muestra de un periodo a otro, tiene su origen ocasionado en las sumas adeudadas a los empleados por concepto de cancelaciones de saldos de préstamos Fiduciarios, las cuales pueden aumentar o disminuir de un mes a otro. Los Pasivos representan el 0.01% y 0.01% del total Pasivos y Patrimonio.

En el siguiente gráfico se muestran resultados (setiembre 2016 - 2015), expresados porcentualmente donde los principales movimientos de las cuentas de los pasivos y patrimonio, recae en las cuentas patrimoniales.



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 \$60.635.477 miles de colones, sobresaliendo en este rubro los resultados que presenta la cuenta de Periodos Acumulados la cual asciende a \$48.892.100 miles de colones, representando el 80.6% del total Pasivos y Patrimonio para el periodo setiembre 2016.

Así mismo, se observa que el total del Pasivo y Patrimonio para setiembre 2016, se incrementó en términos absolutos en la suma de \$12.753.163 miles de colones, mostrando un crecimiento porcentual del 26.6%, comparado con su similar de setiembre 2015. Lo anterior es producto principalmente de los Resultados de Periodos Acumulados y la liquidación y traslado de la Utilidad o Pérdida del Periodo, a la cuenta de resultados periodos acumulados, correspondiente al cierre del año 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.) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS Del 01 Enero al 30 de Setiembre 2016-2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas Contables	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Variación	
							Absoluta	Porcentual
Ingresos								
Aporte Patronal 0,2%	41-01	10	2.203.482	22,9%	1.125.630	16,3%	1.077.851	95,8%
Intereses Ganados en Inversiones	41-02	11	983.481	10,2%	747.749	10,8%	235.732	31,5%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	13	642	0,0%	1.039	0,0%	-397	-38,2%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6%	41-05	10	2.655.810	27,6%	1.613.479	23,3%	1.042.330	64,6%
Intereses préstamos fiduciarios	41-07	12	3.761.684	39,1%	3.422.056	49,5%	339.628	9,9%
Ajustes Periodos Ingresos FRIP	41-10	13	2.474	0,0%	384	0,0%	2.091	544,7%
Ingreso Descuento Compra Inversiones	41-11	13	9.632	0,1%	7.711	0,1%	1.922	24,9%
Ingreso por Comisión Bancaria FRIP	41-13	13	59	0,0%	0	0,0%	59	100,0%
Total Ingresos			9.617.264	100,0%	6.918.049	100,0%	2.699.215	39,0%
Gastos Ordinarios								
Ajustes Periodo FRIP	23-01	14	12	5,8%	39	4,4%	-27	-68,4%
Comisión Bancaria	23-02	14	84	39,4%	0	0,0%	84	100,0%
Prima compra inversiones	23-03	14	116	54,8%	843	95,6%	-727	-86,2%
Total Gastos Ordinarios			212	100,0%	882	100,0%	-670	-76,0%
Total Gastos			212	100,0%	882	100,0%	-670	-76,0%
Utilidad u Pérdida del Periodo			9.617.052		6.917.167		2.699.885	39,0%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

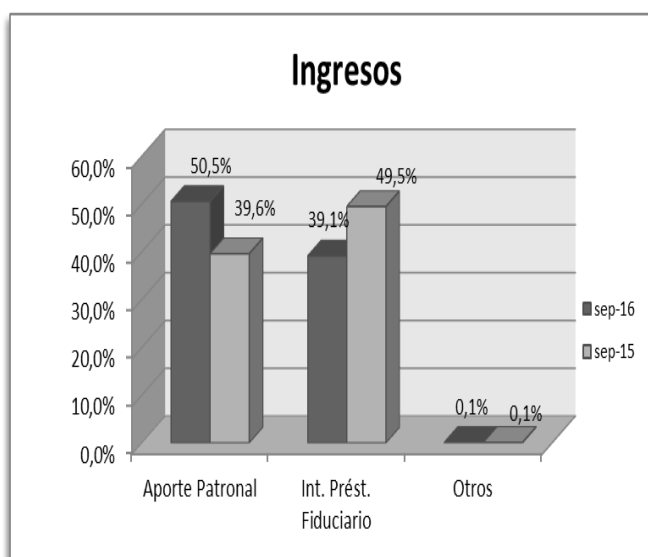
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

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

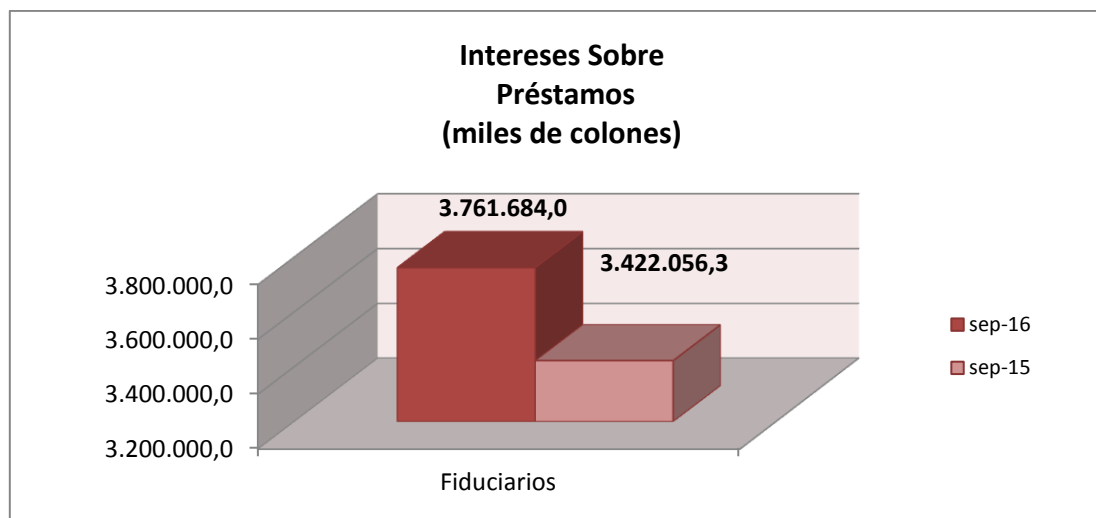
INGRESOS

Como Ingresos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones de este Fondo, y dentro de los ingresos se determina que para setiembre 2016 y setiembre 2015 la partida más importante está representada por el Aporte Patronal, el cual corresponde al 0.8% mensual del total análisis de planilla, mostrando el 50.5% y 39.6% del total de los ingresos percibidos, en segunda lugar se encuentran los Intereses ganados por los préstamos fiduciarios, rubros que representan porcentualmente el 39.1% y 49.5%, del total de ingresos respectivamente, así como se muestra en el siguiente gráfico.

El total de los ingresos acumulados registrados al terminar el mes de setiembre 2016, ascienden a la suma de ₡9.617.264 miles de colones, y de este rubro, sobresalen ₡4.859.292 miles de colones que corresponden a ingresos por aporte patronal, y ₡3.761.684 miles de colones corresponden a ingresos por intereses sobre préstamos fiduciarios, ambos componentes muestran un crecimiento de ₡2.120.181 y ₡339.628 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 en su totalidad por el ingreso por intereses a favor del Fondo debido a la colocación de los préstamos fiduciarios, según se muestra en el siguiente gráfico:

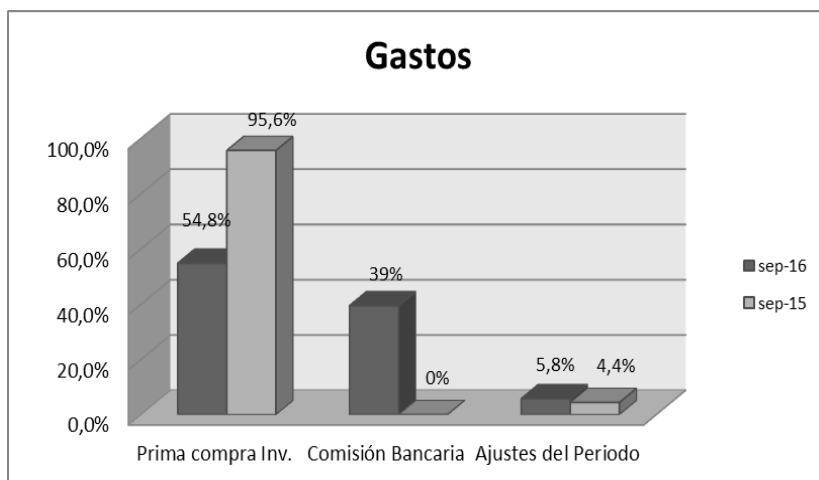


Como tercer rubro más importante se encuentran los intereses ganados sobre inversiones, monto que representa la suma de ₡983.481 millones, concepto que aumentó en relación con el año 2015, en términos absolutos por la suma de ₡235.732 miles de colones, reflejando un crecimiento porcentual del 31.5%.

GASTOS

El total de gastos que muestra el Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, al mes de setiembre 2016, revelan que estos están representados por la suma de ₡212 mil colones (2016) y ₡882 mil colones (2015) mostrando decrecimiento en términos absolutos de ₡-670 miles de colones equivalentes al -76.0%.

En el siguiente gráfico se muestra que en setiembre 2016; la partida más importante en este rubro, está conformada por la prima en compra de inversiones, cuyo registro es producto de la negociación en la compra de las inversiones al largo plazo, concepto que representa el 54.8% del total de gastos, equivalente a la suma de ₡116 mil colones.



Como segundo componente de gastos al mes de setiembre 2016, corresponde al cobro de la comisión por concepto de la utilización de la plataforma SINPE, representado por la suma de ₡84 mil colones, expresados porcentualmente con el 39.4% del total de los gastos.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
 Por los años terminados al 30 de Setiembre de 2016 - 2015
 (Expresados en miles de colones costarricenses)

	NOTAS	2016	2015	VARIACION	
				ABSOLUTA	PORCENTUA
Actividad de operación (1)	15				
Útilidad o pérdida del periodo		9.617.052	6.917.167	2.699.885	39,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		30.565	-126.816	157.381	-124,1%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas por cobrar		-681.029	546.687	-1.227.716	-224,6%
Intereses y Primas sobre inversiones		26.546	-129.895	156.440	-120,4%
Cuentas por pagar		882	4.804	-3.922	-81,6%
Efectivo generado por actividades de operación		8.994.015	7.211.947	1.782.068	24,7%
Actividad de financiamiento (3)	16				
Variación neta en Patrimonio (3.1)		3.135.230	3.787.142	-651.912	-17,2%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		3.135.230	3.787.142	-651.912	-17,2%
Actividad de inversión (4)	17				
Inversiones a largo plazo		-7.638.967	799.824	-8.438.791	-1055,1%
Préstamos Fiduciarios		-4.450.303	-6.424.988	1.974.686	-30,7%
Efectivo usado en actividades de inversión		-12.089.270	-5.625.165	-6.464.105	114,9%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		39.975	5.373.924	-5.333.949	-99,3%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		16.896.467	11.522.543	5.373.924	46,6%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		16.936.442	16.896.467	39.975	0,2%



(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 agosto 2016- 2015.

⁽²⁾ Actividades de Operación, (3) Actividades de Financiamiento, (4) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación.
 El dato correspondiente en la columna de setiembre 2016, se obtiene de la variación setiembre 2016 - 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la Variación setiembre 2015 -setiembre 2014.

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



FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de ₡16.936.442 miles de colones al mes de setiembre 2016, 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 mes de setiembre 2015 en un 24.7%, equivalente a ₡1.782.068 miles de colones, provocado principalmente por el monto inicial ₡9.617.052 miles de colones, que muestra el componente de utilidad o pérdida del periodo año 2016, el cual es superior en ₡2.699.885 miles de colones en relación con el saldo que presenta dicho componente a Agosto 2015, (₡6.917.167) miles de colones.

Actividades de Financiamiento

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos las cuales están conformadas por las partidas del patrimonio (*resultados periodos acumulados, reserva cancelación préstamos, plusvalía minusvalía Fondo Reserva Institucional de Préstamos no realizada precio de mercado y reserva de liquidez*).

Al comparar las Actividades de Financiamiento por el periodo terminado al 30 de setiembre 2016 con su similar del 30 de setiembre 2015, observamos un decrecimiento del -17.2% que en términos absolutos ascienden a ₡-651.912 miles de colones. El efectivo generado para los periodos finalizados al mes de setiembre 2016 y 2015, ascienden respectivamente a las sumas de ₡3.135.230 y ₡3.787.142 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, no obstante en el último año, únicamente se han invertido en préstamos fiduciarios.



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 INSTITUCIOAL PRESTAMOS
Al 30 de Setiembre de 2016 - 2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	sep-16	sep-15	RAZONES FINANCIERAS	sep-16	sep-15
Activo Corriente	18.176.529	17.512.635	Capital de Trabajo	18.167.815	17.504.803
Pasivo Corriente	8.714	7.832	Razón Circulante	2.086	2.236
Activo no corriente	42.467.662	30.378.392	Margen de Utilidad Neta	100,0%	100,0%
Activo Total	60.644.191	47.891.027	Rendimiento de Inversión	15,9%	14,4%
Capital Contable	60.635.477	47.883.195	Rotación Activo Corriente	0,53	0,40
Ingresos	9.617.264	6.918.049			
Utilidad o Pérdida	9.617.052	6.917.167			



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 2016, comparado con su equivalente al mes de setiembre 2015, creció en la suma de ₡663.012 miles de colones, ocasionado principalmente por el crecimiento mayor nominal que presenta el componente de inversiones corto plazo, por la suma de ₡399.569 miles de colones, con respecto a su similar del año 2015.

Razón Circulante: Activo Corriente
Pasivo Corriente

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, tiene una capacidad de pago de ₡2.086 miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de setiembre 2016, misma que es inferior en ₡-150 miles de colones, en relación con la presentada en setiembre 2015.

Rendimiento sobre Inversión: Utilidad o Pérdida del Periodo
Activos Total

Al mes de setiembre 2016, se tiene un rendimiento de 15.9%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.16 centésimos rendimiento superior al mostrado en setiembre 2015.



Margen Utilidad Neta:

Utilidad o Pérdida del Periodo

Ingresos

Al 30 de setiembre de 2016 se cuenta con un rendimiento neto del 100%, 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 1.0 colón.

Rotación Activo Corriente:

Ingreses Netos

Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el año 2016, 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 0.53 y 0.40 veces para los años 2016 y 2015, respectivamente.