

GERENCIA FINANCIERA
DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

ANALISIS FINANCIERO
FONDO DE AHORRO Y PRESTAMO

Marzo 2016





INDICE

	Pág.
PRESENTACION	2
 FONDO AHORRO Y PRESTAMO	
Balance de Situación Comparativo.....	3
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	4
Estado Flujo de Efectivo.....	5
Estado Cambios en el Patrimonio.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
Análisis Financiero.....	18
Balance de Situación.....	19
Activo	20
Pasivo	21
Patrimonio	22
Estado de Ingresos y Gastos	23
Ingresos	24
Gastos	25
Estado Flujo Efectivo	26
Actividades de Operación.....	27
Actividades de Financiamiento	27
Actividades de Inversión	28
Razones Financieras	29



PRESENTACION

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados y Análisis Financiero del FONDO DE AHORRO Y PRÉSTAMO (FAP), correspondiente al mes de **Marzo** del 2016.

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 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 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.



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 AHORRO Y PRESTAMO			
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO			
Al 31 de marzo de 2016 - 2015			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
ACTIVOS	Notas	2016	2015
Activo Corriente			
BNCR Cta. Cte. No. 12272-8 Colones	2	28.740	736
BNCR Cta. Cte. No. Dolares (1)	2	2	2
Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo	3	10.300.039	8.000.226
Inversiones a la vista	3	3.484.000	7.019.000
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	4	16.891	5.374
Intereses sobre inversiones	5	76.425	195.911
Cuentas por cobrar Seguro Salud	6	343.567	38.137
Cuentas por cobrar Cuotas	6	187	173
Impto. Renta Retención 8% FAP	6	57.388	57.388
Total Activo Corriente		14.307.239	15.316.948
Préstamos Ordinario Fiduciario	7	17.390.872	18.754.232
Préstamos Solo Ahorro	7	14.064.193	14.274.989
Préstamos Extraordinarios	7	38.844.556	32.628.259
Préstamos Contingencias	7	20.494	24.402
Documentos por cobrar a ex-empleados	7	539.886	669.625
Total Activo No Corriente		70.860.001	66.351.507
Total Activos		85.167.240	81.668.455
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar a socios	8	9.128	5.652
Total Pasivo Corriente		9.128	5.652
Pasivo No Corriente			
Ahorros por pagar	9	80.120.205	76.977.530
Total Pasivo No Corriente		80.120.205	76.977.530
Total Pasivos		80.129.333	76.983.182
Patrimonio			
Reserva de Inversión	10	609.427	609.427
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	10	16.891	5.374
Reserva cancelación préstamos	10	2.634.214	2.164.060
Fondos Netos por Distribuir	10	1.777.376	1.906.413
Total Patrimonio		5.037.907	4.685.273
Total Pasivo y Patrimonio		85.167.240	81.668.455

(1) Monto equivalente a la suma de \$3,68 al T.C. Compra de ¢529,59 del 31/03/2016.



(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.) FONDO AHORRO Y PRESTAMO ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO Del 01 Enero al 31 de marzo 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos			
Intereses sobre préstamos ordinarios	11	644.872	679.311
Intereses sobre documentos por cobrar	12	15.445	16.533
Intereses ganados sobre inversiones	13	99.853	152.000
Intereses sobre inversiones a la vista	13	8.582	56.067
Intereses sobre préstamos extraordinarios	11	1.471.708	1.295.767
Intereses préstamos solo ahorro.	11	433.768	451.235
Intereses cuenta corriente	13	333	565
Ajustes del periodo ingresos FAP	13	35.384	107.816
Intereses sobre préstamos contingentes	10	718	780
Total Ingresos		2.710.663	2.760.076
Gastos			
Ajustes en el periodo	14	36.263	573
Intereses sobre ahorros	14	896.934	852.771
Comisión Bancaria	14	37	0
Prima compra de inversiones	14	52	318
Total Gastos		933.287	853.663
Fondos Netos por Distribuir		1.777.376	1.906.413



(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 AHORRO Y PRESTAMO			
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO			
Por los años terminados al 31 de marzo 2016 - 2015			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
	Notas	2016	2015
Actividad de operación (1)	15		
Fondos netos por distribuir		1.777.376	1.906.413
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		-11.517	-5.374
Variación en activos y pasivos de operación (2)			
Cuentas y documentos por cobrar		-175.705	2.691.406
Intereses acumulados		119.486	-181.125
Préstamos Contingencias		3.908	11.760
Cuentas y dividendos por pagar		3.476	-1.472
Efectivo generado por actividades de operación		1.717.024	4.421.608
Actividad de financiamiento (3)	16		
Variación neta en Patrimonio (3,1)		-1.424.742	-1.241.092
Ahorros por pagar		3.142.675	5.001.471
Efectivo generado en actividades de financiamiento		1.717.933	3.760.379
Actividad de inversión (4)	17		
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		1.574.157	-4.528.494
Préstamos Extraordinarios		-6.216.297	-2.478.252
Efectivo usado en actividades de inversión		-4.642.140	-7.006.746
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-1.207.183	1.175.241
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		15.019.964	13.844.723
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		13.812.781	15.019.964



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

Fuentes:

⁽¹⁾ Fondos netos por distribuir, Estado de Ingresos y Gastos Marzo 2016 y Marzo 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 Marzo 2016, se obtiene de la variación Marzo 2016 - Marzo 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la Variación Marzo 2015 - Marzo 2014.

^(3,1) El dato correspondiente en la columna 2016, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Marzo 2016 - Marzo 2015, el saldo del excedente comparativo Estado de Ingresos y Gastos de Marzo 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 AHORRO PRESTAMO					
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO					
Por los años terminados al 31 de marzo 2016 - 2015					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
	<i>Reserva de Inversión</i>	<i>Reserva Cancelación de Préstamos</i>	<i>Plusvalía y Minusvalía No Realizada</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
Saldo al marzo de 2015	609.427	2.164.060	5.374	1.906.413	4.685.273
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		498.826			
Reserva Cancelación de saldos		-125.150			
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			18.299		
Liquidación y distribución de excedentes				-1.906.413	
Fondos por Distribuir				7.413.457	
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	609.427	2.537.736	23.672	7.413.457	10.584.292
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		96.478			
Reserva Cancelación de saldos		0			
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			-6.782		
Liquidación y distribución de excedentes				-7.413.457	
Fondos por Distribuir				1.777.376	
Saldo al 31 de marzo de 2016	609.427	2.634.214	16.891	1.777.376	5.037.907



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



**FONDO DE AHORRO Y PRESTAMO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 MARZO 2016-2015
(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, multiplicado por un factor que determina la Junta Administrativa, también está el préstamo solo ahorro el cual consiste en un préstamo 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 (PIPICA). 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. Las cuentas de bancos en dólares, registrarán su monto equivalente en colones, al tipo de cambio de compra del dólar de los Estados Unidos, el cual asciende a **¢529.59** y **¢527.36**, respectivamente para el periodo finalizado a marzo 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

Las disponibilidades al 31-03-2016 y 31-03-2015, están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
B.N.C.R Cta. Cte No. 12272-8 Colones	1101	28.740	736
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares (1)	1106	<u>2</u>	<u>2</u>
Total		<u>28.742</u>	<u>738</u>

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde al monto equivalente de \$3.68 al t. c. Compra de ¢529.59 y ¢527.36 del 31 de marzo de 2016 y 2015.

Nota 3- Portafolio de Inversiones en Valores

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 respectivamente, las inversiones en valores se detallan así:

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversión Fondo Ahorro y Préstamo	1607	10.300.039	8.000.226
Inversiones a la vista	1608	3.484.000	7.019.000
Total		13.784.039	15.057.363

Cifras en miles de colones

A continuación nos permitimos presentar detalle de dichas inversiones:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés (*)	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
7	Público	Banco Popular	Inversión	2.500.000,0	(*)	7,60%	16-07 08/06/2016
10	Público	Banco Popular	Inversión	1.000.000,0		5,60%	16-07 10/06/2016
11	Público	Banco Popular	Inversión	800.000,0		5,70%	16-07 10/09/2016
12	Público	Banco Popular	Inversión	500.000,0		6,25%	16-07 10/12/2016
13	Público	Banco Popular	Inversión	2.000.000,0		3,15%	16-07 18/06/2016
14	Público	Banco Popular	Inversión	3.500.000,0		5,35%	16-07 18/09/2016
199	Público	Banco Nacional	Inversión	844.000,0		0,20%	16-08 A la Vista
244	Público	Banco Nacional	Inversión	2.640.000,0		0,20%	16-08 A la Vista
Total				13.784.000,0			

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

Nota 4- Plusvalía-Minusvalía No Realizada por Valoración Precio Mercado

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 31 de marzo del 2016, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA). Mismos que asciende a **100.38162**, **100.092658**, **100.19977**, **100.539605**, **100.069664** y **100,022082** respectivamente para los títulos no. **7, 10, 11, 12, 13 y 14**.



Nota 5- Intereses sobre Inversiones

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

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, impuesto renta retención 8% y arreglos de pago por parte de algunos deudores con el Fondo Ahorro y Préstamo.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 respectivamente, las cuentas por cobrar se detallan así:

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	343.567	38.137
Cuentas por cobrar cuotas	1401	187	173
Impto. Renta Retención 8%	1403	57.388	57.388
Total		<u>401.142</u>	<u>95.699</u>

Cifras en miles de colones

Nota 7- Préstamos y documentos por Cobrar

La composición de la cartera de préstamos y documentos por cobrar al 31 de marzo de 2016 y 2015 respectivamente, es la siguiente:

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos Ordinarios (1)	2001/2002	31.455.065	33.029.221
Préstamos Extraordinarios	2005	38.844.556	32.628.259
Préstamos Contingentes	2009	20.494	24.402
Documentos por cobrar exmpleados	2201	539.886	669.625
Total		<u>70.860.001</u>	<u>66.351.507</u>

Cifras en miles de colones

(1) La composición de préstamos ordinarios es la siguiente.

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamo Ordinario Fiduciario	2001	17.390.872	18.754.232
Préstamos Solo Ahorros	2002	14.064.193	14.274.989
Total		31.455.065	33.029.221

Cifras en miles de colones

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

Condiciones Préstamos FAP					
Tipo Préstamo	Tasa Interés	Plazo Años	Tope Máximo	Factor	Liquidez Requerida
Ordinario	15%	0-15	¢ 50 Millones	5	1.7
Solo Ahorro	13%	0-10	Monto Ahorro	1	NO
Extraordinario	16%	0-15	¢ 50 Millones	NO	1.7
Contingente	Variable	0-14	¢14 Millones	NO	1.7

Nota 8- Cuentas por Pagar

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, los saldos de las cuentas por pagar, es el siguiente:

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a socios	3101	9.128	5.652
Total		9.128	5.652

Cifras en miles de colones

Nota 9- Ahorros por Pagar

Bajo esta cuenta se registra las aportaciones realizadas mensualmente por los diferentes asociados, (ahorros e intereses ganados), generando los siguientes saldos al 31 de marzo de 2016 y 2015:

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ahorros por pagar	4001	80.120.205	76.977.530
Total		80.120.205	76.977.530

Cifras en miles de colones

Nota 10- Patrimonio

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

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva de Inversión	5001	609.427	609.427
Plusvalia y Minusvalia FAP no realizada valor de mercado	5002	16.891	5.374
Reserva cancelación préstamos	5101	2.634.214	2.164.060
Fondos Netos por distribuir (1)	80-90	1.777.376	1.906.413
Total		5.037.907	4.685.273

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde a las sumas acumuladas de los excesos de productos sobre gastos, del periodo vigente comprendido del 01 Enero al 31 de marzo de los años 2016 y 2015.

Nota 11- Ingresos sobre Préstamos

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, los ingresos sobre préstamos, se componen por los conceptos de préstamos ordinarios, solo ahorro, extraordinarios y contingentes, según el siguiente detalle:



	CTA	2016	2015
Intereses sobre préstamos ordinarios	8001	644.872	679.311
Intereses sobre préstamos extraordinarios	8005	1.471.708	1.295.767
Intereses sobre préstamos solo ahorro	8006	433.768	451.235
Intereses sobre préstamos contingentes	8011	718	780
Total		2.551.066	2.427.093

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 ex-empleados.

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 31 de marzo de 2016 y 2015, se desglosan a continuación:

	CTA	2016	2015
Intereses ganados sobre inversiones	8003	99.853	152.000
Intereses ganados sobre inversiones a la vista	8004	8.582	56.067
Intereses cuenta corriente	8007	333	565
Ajustes del periodo Ingresos Fap	8010	35.384	107.816
Total		144.152	316.449

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 31 de marzo de 2016 y 2015, se tiene la siguiente composición de gastos:



	CTA	2016	2015
Ajustes en el periodo	9000	36.263	573
Intereses sobre ahorros	9001	896.934	852.771
Comisión Bancaria	9002	37	0
Prima compra de inversiones	9003	52	318
Total		933.287	853.663

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 31 de marzo de 2016 y 2015, son los siguientes:

Actividad de Operación	2016	2015	Diferencia	%
Fondos netos por distribuir	1.777.376	1.906.413	-129.037	-6,8%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	-11.517	-5.374	-6.143	114,3%
Cuentas y documentos por cobrar	-175.705	2.691.406	-2.867.111	-106,5%
Intereses acumulados	119.486	-181.125	300.611	-166,0%
Préstamos Contingencias	3.908	11.760	-7.852	-66,8%
Cuentas y dividendos por pagar	3.476	-1.472	4.948	-336,1%
Efectivo generado por actividades de operación	1.717.024	4.421.608	-2.704.584	-61,2%

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 (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 ordinarios y extraordinarios.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2016	2015	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio (3,1)	-1.424.742	-1.241.092	-183.650	14,8%
Ahorros por pagar	3.142.675	5.001.471	-1.858.796	-37,2%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	1.717.933	3.760.379	-2.042.446	-54,3%

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 usado en actividades de Inversión por el año terminado al mes de marzo 2016, asciende a la suma de **¢4.642.140** miles de colones, monto inferior con relación al efectivo usado para el periodo finalizado al mes de marzo 2015, el cual asciende a la suma de suma de **¢7.006.746** miles de colones.

La utilización de los recursos en los periodos 2016 y 2015, obedece principalmente al incremento en la colocación de los préstamos ordinarios y extraordinarios año 2015, y préstamos extraordinarios año 2016.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de inversión, por los años terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, son los siguientes:



Actividades de Inversión	2016	2015	Diferencia	%
Préstamos Ordinarios y solo ahorro	1.574.157	-4.528.494	6.102.650	-134,8%
Préstamos Extraordinarios	-6.216.297	-2.478.252	-3.738.044	150,8%
Efectivo usado en actividades de inversión	-4.642.140	-7.006.746	2.364.606	-33,7%

Nota 18- Hechos Relevantes

1-Modificación nomenclatura cuenta contable 50-01, a partir del mes de Mayo 2015, según Oficio DFRAP-0451-2015 del 15 Mayo 2015, suscrito por el Lic. Víctor Fernández Badilla, Director Ejecutivo del FRAP, donde nos traslada acuerdo cuarto, sesión 1200 del FAP celebrada el 24 abril 2015, creación de una Reserva de Inversión, en lugar de la cuenta Ajustes Periodos Anteriores.

2- 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 Ahorro y Préstamo.



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 AHORRO Y PRESTAMO



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 AHORRO Y PRESTAMO								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 31 Marzo de 2016 - 2015								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación	
	Cuentas	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 12272-8 Colones	11-01	2	28.740	0,0%	736	0,0%	28.004	3804,5%
BNCR Cta. Cte. No. Dolares	11-06	2	2	0,0%	2	0,0%	0	0,4%
Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo	16-07	3	10.300.039	12,1%	8.000.226	9,8%	2.299.813	28,7%
Inversiones a la vista	16-08	3	3.484.000	4,1%	7.019.000	8,6%	-3.535.000	-50,4%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	16-09	4	16.891	0,0%	5.374	0,0%	11.517	214,3%
Intereses sobre inversiones	1701	5	76.425	0,1%	195.911	0,2%	-119.486	-61,0%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	6	343.567	0,4%	38.137	0,0%	305.430	800,9%
Cuentas por cobrar Cuotas	1401	6	187	0,0%	173	0,0%	13	7,7%
Impto. Renta Retención 8% FAP	1403	6	57.388	0,1%	57.388	0,1%	0	0,0%
Total Activo Corriente			14.307.239	16,8%	15.316.948	18,8%	-1.009.709	-6,6%
Préstamos Ordinario Fiduciario	20-01	7	17.390.872	20,4%	18.754.232	23,0%	-1.363.361	-7,3%
Préstamos Solo Ahorro	20-02	7	14.064.193	16,5%	14.274.989	17,5%	-210.796	-1,5%
Préstamos Extraordinarios	20-05	7	38.844.556	45,6%	32.628.259	40,0%	6.216.297	19,1%
Préstamos Contingencias	20-09	7	20.494	0,0%	24.402	0,0%	-3.908	-16,0%
Documentos por cobrar a ex-empleados	22-01	7	539.886	0,6%	669.625	0,8%	-129.738	-19,4%
Total Activo No Corriente			70.860.001	83,2%	66.351.507	81,2%	4.508.494	6,8%
Total Activos			85.167.240	100,0%	81.668.455	100,0%	3.498.785	4,3%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar a socios	31-01	8	9.128	0,0%	5.652	0,0%	3.476	61,5%
Total Pasivo Corriente			9.128	0,0%	5.652	0,0%	3.476	61,5%
Pasivo No Corriente								
Ahorros por pagar	40-01	9	80.120.205	94,1%	76.977.530	94,3%	3.142.675	4,1%
Total Pasivo No Corriente			80.120.205	94,1%	76.977.530	94,3%	3.142.675	4,1%
Total Pasivos			80.129.333	94,1%	76.983.182	94,3%	3.146.151	4,1%
Patrimonio								
Reserva de Inversión	50-01	10	609.427	0,7%	609.427	0,7%	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	50-02	10	16.891	0,0%	5.374	0,0%	11.517	214,3%
Reserva cancelación préstamos	51-01	10	2.634.214	3,1%	2.164.060	2,6%	470.154	21,7%
Fondos Netos por Distribuir	80-90	10	1.777.376	2,1%	1.906.413	2,3%	-129.037	-6,8%
Total Patrimonio			5.037.907	5,9%	4.685.273	5,7%	352.634	7,5%
Total Pasivo y Patrimonio			85.167.240	100,0%	81.668.455	100,0%	3.498.785	4,3%



(Documento firmado digitalmente)

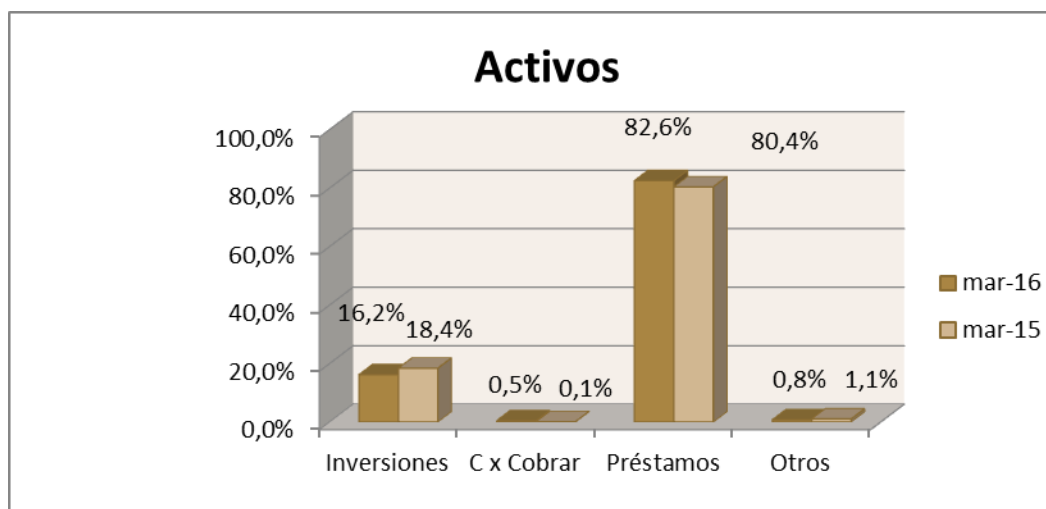
Lic Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo de Ahorro y Préstamo, al 31 de marzo de 2016 asciende a **¢85.167.240** miles de colones, monto que muestra un crecimiento de **¢3,498.785** miles de colones en relación con su similar de marzo 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un aumento del **4.3%**

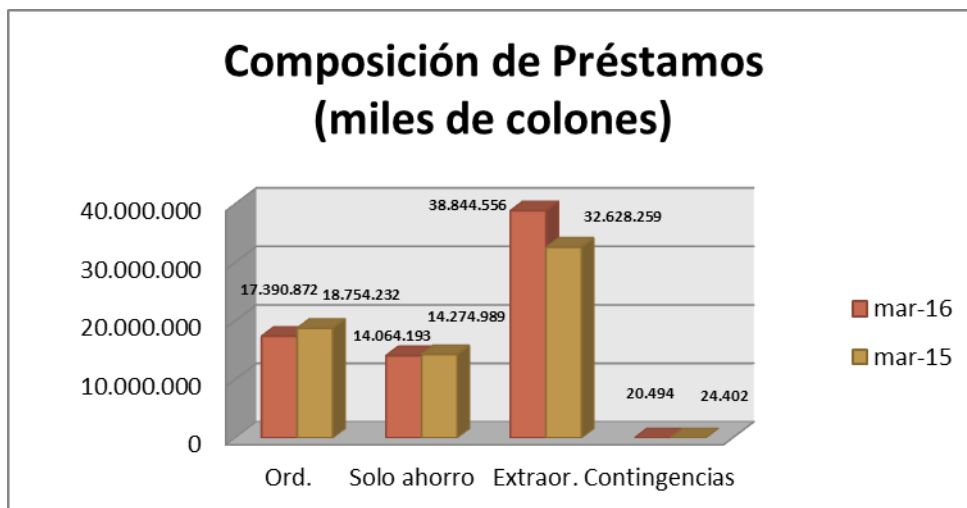
Los Activos Totales, están conformados por **¢14,307.239** miles de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un **16.8%** y de **¢70,860.001** miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un **83.2%** del total Activo Corriente. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El Activo Corriente al mes de Marzo 2016 en relación con su similar de Marzo 2015, muestra una disminución del **6.6%**, equivalente a **¢1.009.709** miles de colones, donde se sobresale la disminución que refleja el rubro de Inversiones a la vista del Fondo Ahorro y Préstamo.

Por su parte el Activo No Corriente, muestra un incremento del **6.8%**, equivalente en términos nominales de **¢4.508.494** miles de colones, en relación con su similar del mes de marzo 2015. Dicho componente está formado principalmente por el rubro de préstamos, el cual contienen las distintas modalidades de préstamos a saber préstamos ordinarios,

solo ahorros, extraordinarios y contingentes, rubro que representa un **83.2%** del total de Activos al 31 de marzo 2016, así como el concepto de documentos por cobrar a ex-empleados, el cual representa un **0.6%** del total de Activos.



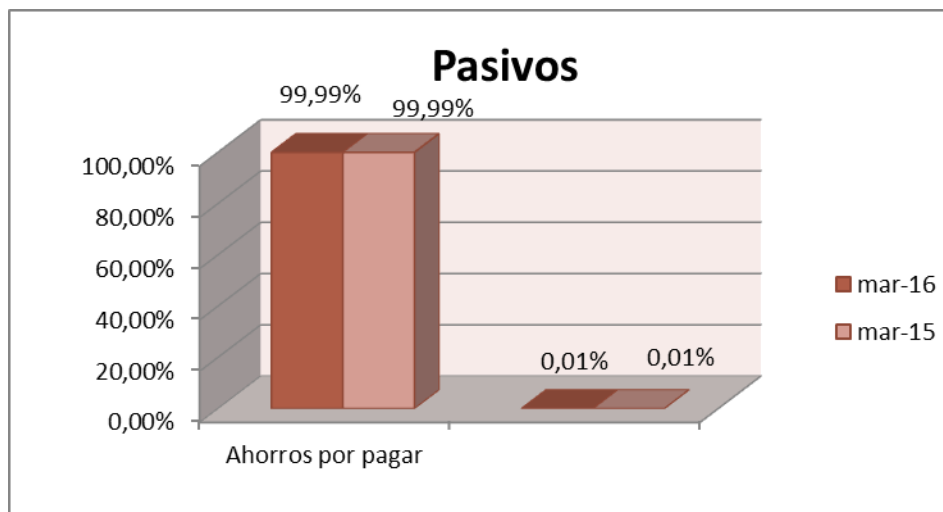
Tal y como se muestra en el gráfico anterior, las cuentas más importantes del Activo No Corriente corresponden a préstamos extraordinario y préstamos ordinario fiduciario, respectivamente por las sumas de **¢38.844.556** y **¢17.390.872** miles de colones, montos que representan del total activo el **45.6%** y **20.4%**.

PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Ahorro y Préstamo al 31 de marzo 2016, asciende a **¢80.129.333** miles de colones, suma que muestra un crecimiento de **¢3,146.151** miles de colones en relación con su similar de marzo 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un crecimiento del **4.1%**.

El incremento que se muestra de un periodo a otro, tiene su origen principalmente en la cuenta de **Ahorros por pagar**, la cual corresponde al ahorro mensual realizado en forma automática por medio de la planilla de nuestros asociados.

Los Pasivos totales, están conformados por **¢9.128** miles de colones corresponden al grupo del Pasivo Corriente, equivalente a un **0.01%** y de **¢80.120.205** miles de colones de Pasivo No Corriente, monto equivalente a un **99.99%** del total Pasivos. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



PATRIMONIO

Está conformado por los conceptos tanto de reserva de inversión, reserva cancelación de préstamos, plusvalía minusvalía no realizada precio mercado y fondos netos por distribuir, el total de Patrimonio asciende a la suma de **¢5.037.907** miles de colones. Dentro de este grupo los conceptos más importantes son la reserva cancelación de préstamos y fondos netos por distribuir, respectivamente por las sumas de **¢2.634.214** y **¢1.777.376** miles de colones.

El total de Patrimonio aumentó en la suma de **¢352.634** miles de colones, para un crecimiento del **7.5%**.

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
FONDO AHRRO Y PRESTAMO								
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO								
Del 01 Enero al 31 de marzo 2016 - 2015								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas Contables	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Variación	
							Absoluta	Porcentual
Ingresos								
Intereses sobre préstamos ordinarios	80-01	11	644.872	23,8%	679.311	24,6%	-34.440	-5,1%
Intereses sobre documentos por cobrar	80-02	12	15.445	0,6%	16.533	0,6%	-1.089	-6,6%
Intereses ganados sobre inversiones	80-03	13	99.853	3,7%	152.000	5,5%	-52.147	-34,3%
Intereses sobre inversiones a la vista	80-04	13	8.582	0,3%	56.067	2,0%	-47.485	-84,7%
Intereses sobre préstamos extraordinarios	80-05	11	1.471.708	54,3%	1.295.767	46,9%	175.940	13,6%
Intereses préstamos solo ahorro.	80-06	11	433.768	16,0%	451.235	16,3%	-17.467	-3,9%
Intereses cuenta corriente	80-07	13	333	0,0%	565	0,0%	-233	-41,1%
Ajustes del periodo ingresos FAP	80-10	13	35.384	1,3%	107.816	3,9%	-72.433	-67,2%
Intereses sobre préstamos contingentes	80-11	11	718	0,0%	780	0,0%	-61	-7,8%
Total Ingresos			2.710.663	100,0%	2.760.076	100,0%	-49.413	-1,8%
Gastos								
Ajustes en el periodo	90-00	14	36.263	3,9%	573	0,1%	35.690	6224,9%
Intereses sobre ahorros	90-01	14	896.934	96,1%	852.771	99,9%	44.162	5,2%
Comisión Bancaria	90-02	14	37	0,0%	0	0,0%	37	0,0%
Prima compra de inversiones	90-03	14	52	0,0%	318	0,0%	-266	-83,6%
Total Gastos			933.287	100,0%	853.663	100,0%	79.623	9,3%
Fondos Netos por Distribuir			1.777.376		1.906.413		-129.037	-6,8%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

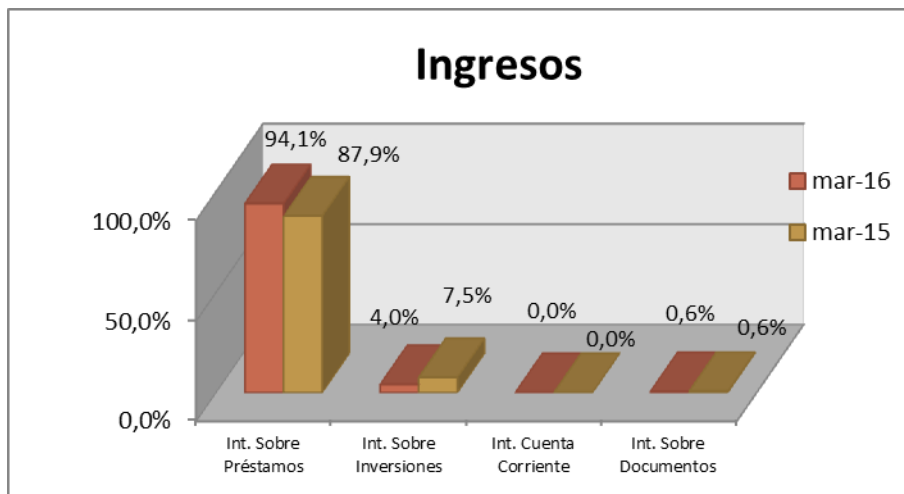
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

Se realiza una exposición del comportamiento de los ingresos y los gastos del FAP, tratando de determinar algunas tendencias y variaciones que puedan sugerir un comportamiento irregular. Para esto se explica el comportamiento de los productos y luego el de los gastos.

INGRESOS

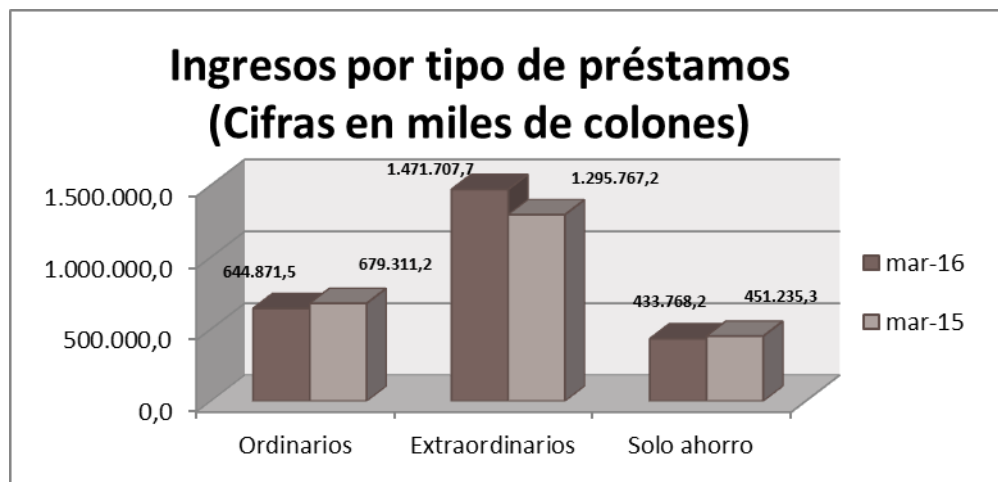
Como productos del Fondo de Ahorro y Préstamo, se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones, sobresaliendo el ingreso por intereses sobre préstamos que contribuye en un **94.1%** del total de ingresos, e intereses sobre inversiones con un **4.0%**. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El total de productos registrados al terminar el mes de marzo 2016, ascienden a la suma de **¢2,710.663** miles de colones. De este rubro, **¢1,471.708** miles de colones corresponden a intereses sobre préstamos extraordinarios, mostrando un aumento de **¢175.940** miles de colones con relación al periodo de marzo del año anterior, para un equivalente porcentual del **13.6%**.

Como segundo rubro más importante están los intereses sobre préstamos ordinarios por la suma de **¢644.872** miles de colones, el cual es inferior con relación al mes de marzo 2015, en la suma de **¢34.440** miles de colones, suma equivalente a un **-5.1%**.

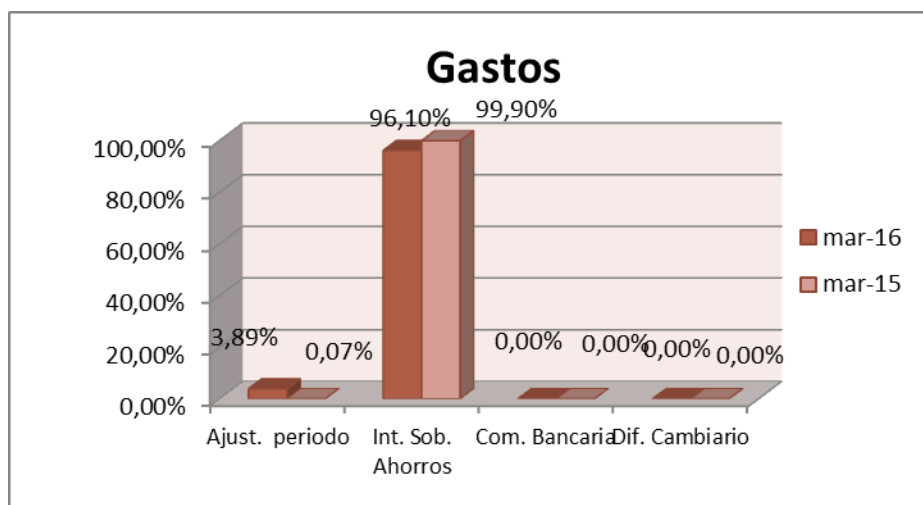
A continuación nos permitimos presentar, gráfico que contiene el detalle de la composición de montos, respecto a los ingresos por modalidad de préstamos.




GASTOS

El total de gastos ascendió a la suma de **₡933.287** miles de colones al mes de marzo 2016. La partida más importante en este rubro, es el pago de intereses sobre ahorros, la cual muestra un aumento absoluto de **₡44.162** miles de colones en relación con el mes de marzo 2015, equivalente a un **5.2%**.

Seguidamente nos permitimos presentar la composición de los distintos rubros que conforman el componente de los gastos.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)					
FONDO AHORRO Y PRESTAMO					
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO					
Por los años terminados al 31 de marzo 2016 - 2015					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
Ctas	2016		2015	Variación	
	Notas			Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)	14				
Fondos netos por distribuir	80-90	1.777.376	1.906.413	-129.037	-6,8%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		-11.517	-5.374	-6.143	114,3%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas y documentos por cobrar		-175.705	2.691.406	-2.867.111	-106,5%
Intereses acumulados		119.486	-181.125	300.611	-166,0%
Préstamos Contingencias		3.908	11.760	-7.852	-66,8%
Cuentas y dividendos por pagar		3.476	-1.472	4.948	-336,1%
Efectivo generado por actividades de operación		1.717.024	4.421.608	-2.704.584	-61,2%
Actividad de financiamiento (3)	15				
Variación neta en Patrimonio ^(3.1)		-1.424.742	-1.241.092	-183.650	14,8%
Ahorros por pagar		3.142.675	5.001.471	-1.858.796	-37,2%
Efectivo generado en actividades de financiamiento		1.717.933	3.760.379	-2.042.446	-54,3%
Actividad de inversión (4)	16				
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		1.574.157	-4.528.494	6.102.650	-134,8%
Préstamos Extraordinarios		-6.216.297	-2.478.252	-3.738.044	150,8%
Efectivo usado en actividades de inversión		-4.642.140	-7.006.746	2.364.606	-33,7%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-1.207.183	1.175.241	-2.382.425	-202,7%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		15.019.964	13.844.723	1.175.241	8,5%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		13.812.781	15.019.964	-1.207.182	-8,0%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

Fuentes:

⁽¹⁾ Fondos netos por distribuir, Estado de Ingresos y Gastos Febrero 2016 y Febrero 2015.

⁽²⁾ Actividades de Operación, (3) Actividades de Financiamiento, (4) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación.

El dato que muestra la columna de marzo 2016, se obtiene de la variación marzo 2016 - marzo 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la Variación marzo 2015 - marzo 2014.

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

FLUJO DE EFECTIVO

El flujo de efectivo del Fondo Ahorro y Préstamo, asciende a la suma de **¢13.812.781** miles de colones al mes de marzo 2016, 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 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 muestra un decrecimiento en relación con el mes de marzo 2015 en un -61.2%, equivalente a **¢-2.704.584** miles de colones, provocado principalmente por la disminución que presenta el componente de cuentas y documentos por cobrar por la suma de -¢175.705 miles de colones, variación 2016-2015, en concordancia con la recuperación por la suma de ¢2,691.406 miles de colones, que presenta dicho concepto variación marzo 2015-marzo 2014, diferencia que en términos nominales equivale a **¢2.867.111** 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 (reserva de inversión, plusvalía minusvalía no realizada precio mercado y reserva cancelación préstamos) y ahorros por pagar.



Al comparar las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de marzo 2016 con su similar del 31 de marzo 2015, observamos una disminución del **54.3%**, que en términos nominales corresponden a **¢2,042.446** miles de colones.

El efectivo generado por actividades de financiamiento por los periodos finalizados al 31 de marzo de 2016 y 2015, asciende respectivamente a las sumas de **¢1.717.933** y **¢3.760.379** 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, tal y como lo son las distintas modalidades de préstamos.



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.)
FONDO AHORRO Y PRESTAMO
RAZONES FINANCIERAS
Al 31 Marzo de 2016 - 2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	mar-16	mar-15	RAZONES FINANCIERAS	mar-16	mar-15
Activo Corriente	14.307.239	15.316.948	Capital de Trabajo	14.298.111	15.311.296
Pasivo Corriente	9.128	5.652	Razón Circulante	1.567,4	2.709,9
Activo no Corriente	70.860.001	66.351.507	Margen Utilidad Neta	65,6%	69,1%
Activo Total	85.167.240	81.668.455	Rendimiento Inversión	2,1%	2,3%
Pasivo no Corriente	80.120.205	76.977.530	Rotación Activo Corriente	0,19	0,18
Pasivo Total	80.129.333	76.983.182			
Capital Contable	5.037.907	4.685.273			
Ingresos	2.710.663	2.760.076			
Fondos Netos	1.777.376	1.906.413			

ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El capital de trabajo para el periodo finalizado al 31 de marzo 2016, con relación al concluido al mes de marzo 2015, disminuyó en la suma de **¢1.013.185** miles de colones.



Razón Circulante: Activo Corriente
Pasivo Corriente

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, el Fondo Ahorro y Préstamo, tiene una capacidad de pago de **¢1.567.4** miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de marzo 2016, por su parte su similar del año 2015 muestra una capacidad de **¢2.709.9** miles de colones. La razón circulante decreció derivado de la disminución mayor que presenta el componente del activo corriente con relación a la que muestra el pasivo corriente, según comparación variación marzo **2016 - marzo 2015**.

Rendimiento sobre Inversión: Fondos Netos por Distribuir
Activos Total

Al mes de marzo 2016, se tiene un rendimiento de **2.1%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del **¢0.021** milésimos, rendimiento similar al mostrado en marzo 2015.

Margen Utilidad Neta: Fondos Netos por Distribuir
Ingresos

Al 31 de marzo 2016, se cuenta con un rendimiento neto del **65.6%**, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por cuotas sobre préstamos e intereses, entre otros, se tiene un ahorro neto de **0.656** céntimos.

Rotacion Activo Corriente: Ingresos Netos
Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el periodo finalizado al mes de marzo 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 0.19 veces para el año 2016 y para el 2015 fue de 0.18 veces.