



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

GERENCIA FINANCIERA
DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

ANALISIS FINANCIERO

FONDO RESERVA
INSTITUCIONAL DE PRESTAMOS

MARZO 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.....	 19
Balance de Situación Comparativo	20
Activo.....	21
Pasivo.....	22
Patrimonio	23
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	24
Ingresos	25
Gastos	26
Estado Flujo Efectivo	27
Actividades de Operación.....	28
Actividades de Financiamiento.....	28
Actividades de Inversión.....	29
Razones Financieras	29



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 **Marzo** 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 31 de marzo de 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
<i>ACTIVOS</i>	<i>Notas</i>	2016	2015
<i>Activo Corriente</i>			
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	2	54.974	41.677
BNCR Cta. Cte. No. \$ 62012-8 (1)	2	6	6
Inversiones	2	20.100.050	8.000.226
Inversiones a la vista	2	2.116.000	6.618.000
Amortización primas y Descuentos Inv.	3	0	410
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	3	168.096	17.679
Intereses sobre inversiones	5	309.867	218.502
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	4	215.298	325
Cuenta por cobrar	4	0	131
Cuenta por cobrar Impuesto Renta	4	95.297	86.954
Total Activo Corriente		23.059.588	14.983.910
Inversiones largo plazo	6	933.296	933.296
Primas y descuentos sobre inversiones	6	53.410	42.680
Préstamos Fiduciarios	7	30.353.535	26.831.437
Total Activo No Corriente		31.340.241	27.807.413
Total Activos		54.399.828	42.791.323
<i>PASIVO Y PATRIMONIO</i>			
<i>Pasivo Corriente</i>			
Cuentas por pagar	8	7.622	3.545
Total Pasivos		7.622	3.545
<i>Patrimonio</i>			
Resultados Periodos Acumulados	9	48.892.100	38.974.372
Reserva Cancelación Préstamos	9	943.412	782.424
Reserva Liquidez	9	1.000.000	1.000.000
Plusvalía y Minusvalía Frip NO realizada	9	168.096	17.679
precio de mercado			
Útilidad o pérdida del periodo	9	3.388.598	2.013.302
Total Patrimonio		54.392.206	42.787.778
Total Pasivo y Patrimonio		54.399.828	42.791.323

(1) Monto equivalente a \$10,63 T.C. compra BCCR 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.)
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS
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			
Aporte Patronal 0,2%	10	458.446	658.446
Intereses Ganados en Inversiones	11	304.233	238.731
Intereses Cuenta Corriente	13	306	423
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6% (1)	10	1.375.337	0
Intereses préstamos fiduciarios	12	1.236.336	1.113.327
Ajustes Periodos Ingresos FRIP	13	11.202	64
Ingreso Descuento Compra Inversiones	13	2.833	2.528
Total Ingresos		3.388.692	2.013.518
Gastos Ordinarios			
Ajustes Periodo FRIP	14	12	39
Prima compra inversiones	14	67	176
Total Gastos		93	215
Utilidad u Pérdida del Periodo		3.388.598	2.013.302

(1) Ver nota Revelación No. 2, página No. 18.



Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de marzo 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		3.388.598	2.013.302	1.375.296	68,3%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		-150.418	-17.679	-132.739	750,8%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas por cobrar		-223.185	671.222	-894.407	-133,3%
Intereses y Primas sobre inversiones		-90.954	-155.098	64.144	-41,4%
Cuentas por pagar		4.077	861	3.216	373,7%
Efectivo generado por actividades de operación		2.928.118	2.512.608	415.510	16,5%
Actividad de financiamiento (3)	16				
Variación neta en Patrimonio (3.1)		8.215.830	5.285.643	2.930.187	55,4%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		8.215.830	5.285.643	2.930.187	55,4%
Actividad de inversión (4)	17				
Inversiones a largo plazo		-10.730	804.328	-815.058	-101,3%
Préstamos Fiduciarios		-3.522.098	-5.816.248	2.294.150	-39,4%
Efectivo usado en actividades de inversión		-3.532.828	-5.011.920	1.479.092	-29,5%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		7.611.120	2.786.332	4.824.789	173,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		14.659.908	11.873.576	2.786.332	23,5%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		22.271.028	14.659.908	7.611.120	51,9%



(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 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 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 de la utilidad u pérdida del periodo 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 RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO Por los años terminados al 31 de marzo 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 31 de marzo del 2015	38.974.372	782.424	1.000.000	17.679	2.013.302	42.787.778
Capitalización de Reservas					-2.013.302	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		199.395				
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-74.138				
Cheques anulados y otros	734					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				179.140		
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		36.843				
Cancelación Saldos Préstamos		-1.112				
Cheques anulados y otros	412					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				-28.722		
Utilidad u Pérdida del Periodo					3.388.598	
Saldo al 31 de marzo del 2016	48.892.100	943.412	1.000.000	168.096	3.388.598	54.392.206



(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 31 MARZO 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.

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 ₡529.59 y ₡527.36, respectivamente para el periodo finalizado a marzo 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 31/03/2016 y 31/03/2015, son los siguientes.

	2016	2015
Bancos (1)	54.979	41.682
Inversiones (2)	22.216.050	14.618.226
Total	22.271.029	14.659.909

Cifras en miles de colones

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

	CTA	2016	2015
B.N.C.R Cta. Cte No. 12272-8 Colones (2)	1110	54.974	41.677
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares (1)	1111	6	6
Sut-total bancos		54.979	41.682
Inversiones	1615	20.100.050	8.000.226
Inversiones a la vista	1616	2.116.000	6.618.000
Sut-total inversiones		22.216.050	14.618.226
Total bancos e inversiones		22.271.029	14.659.909

Cifras en miles de colones

(1) Monto equivalente a \$10,63, t. c. compra de €529.67 y €528.69, respectivamente, del 29/02/2016 y 28/02/2015.

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
12	Inversion	Banco Popular	Inversion	11.100.000 (*)	7,60%	16-15	08/06/2016
15	Inversion	Banco Popular	Inversion	1.000.000	5,60%	16-15	10/06/2016
16	Inversion	Banco Popular	Inversion	1.000.000	5,70%	16-15	10/09/2016
17	Inversion	Banco Popular	Inversion	1.000.000	6,25%	16-15	10/12/2016
18	Inversion	Banco Popular	Inversión	3.000.000	5,35	16-15	18/09/2016
19	Inversion	Banco Popular	Inversion	3.000.000	5,95	16-15	15/03/2017
198	Público	Banco Nacional	Inversion	1.146.000	0,20%	16-16	A la Vista
245	Público	Banco Nacional	Inversion	970.000	0,20%	16-16	A la Vista
total				22.216.000			

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



A continuación nos permitimos presentar detalle del título inversión largo plazo:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
1	Público	Banco Nacional	Inversion	933.296 (*)	11,85%	21-11	06/01/2020
total				1.973.296			
(*) La diferencia con el registro contable, obedece al monto pendiente de descontar por descuento en inversiones.							

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

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

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 31 de marzo del 2016, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA). Los cuales ascienden respectivamente a **100,462483, 100,38162, 100,092658, 100,19977, 100,539605, 100,022082 y 100,223307** respectivamente para la inversión corto plazo y largo plazo, títulos no. **01, 12, 15, 16, 17, 18 y 19**.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la composición es la siguiente:

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Amortización Primas y Descuentos Inversiones (1)	1618	0	410
Plusvalía Minusvalía Inversión FRIP	1619	168.096	17.679
Total		168.096	18.089

Cifras en miles de colones

(1) A partir del mes de Junio 2015, la amortización de la prima se registra al gasto.

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, Aporte Patronal del 0.8% Análisis de Planilla, así como algunas cuentas por cobrar funcionarios e impuesto de renta.

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

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	215.298	325
Cuenta por cobrar	1402	0	131
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta	1405	95.297	86.954
Total		310.595	87.410

Cifras en miles de colones

Nota 5- Intereses sobre Inversiones

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

Nota 6- Inversiones a largo plazo, primas y descuentos

Corresponden a la adquisición del título de largo plazo, número 70110383 (01), el cual vence el 06 de Enero del 2020, mismo que fue adquirido con descuento.

Al 31 de marzo 2016 y 2015, la composición es la siguiente:

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inversiones largo plazo	2111	933.296	933.296
Primas y descuentos sobre inversiones	2110	53.410	42.680
Total		986.706	975.976

Cifras en miles de colones

Nota 7- Préstamos

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

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos Fiduciarios	2007	30.353.535	26.831.437
Total		30.353.535	26.831.437

Cifras en miles de colones



Consideramos importante indicar, que en la actualidad, únicamente se encuentra activo el préstamo fiduciario, el cual tiene una tasa de interés del 17%, 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 31 de marzo de 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por pagar a funcionarios, es el siguiente.

	CTA	2016	2015
Cuentas por pagar	3104	7.622	3.545
Total		7.622	3.545

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:

	CTA	2016	2015
Resultados periodos acumulados	5102	48.892.100	38.974.372
Reserva cancelación préstamos	5104	943.412	782.424
Reserva liquidez	5105	1.000.000	1.000.000
Plusvalia y minusvalia FRIP no realizada precio de mercado	5106	168.096	17.679
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	3.388.598	2.013.302
Total		54.392.206	42.787.779

Cifras en miles de colones

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

Nota 10- Aporte Patronal

Corresponden al registro mensual del 0.8% por concepto de ingresos aporte patronal, mismo 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 31 de marzo de 2016 y 2015, dicho aporte asciende a:

	CTA	2016	2015
Aporte Patronal 0,2%	4101	458.446	658.446
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6% (1)	4105	1.375.337	0
Total		1.833.782	658.446

Cifras en miles de colones

(1) Ingreso Aporte Patronal (FEL) 0.6%, ver nota de Revelación No. 1.

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

	CTA	2016	2015
Intereses ganados sobre inversiones	4102	304.233	238.731
Total		304.233	238.731

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

	CTA	2016	2015
Intereses préstamos fiduciarios	4107	1.236.336	1.113.327
		1.236.336	1.113.327

Cifras en miles de colones

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

Corresponde ajustes del periodo, los cuales se originan principalmente con la anulación de las boletas de depósito Vía Sinpe, y amortización descuentos primas de título de Inversiones, así

mismo al registro de la actualización mensual del tipo de cambio compra, correspondiente a la cuenta bancaria FRIP dólares, e intereses cuenta corriente, los montos generados por cada concepto al 31 de marzo de 2016 y 2015, se indican a continuación:

	CTA	2016	2015
Intereses cuenta corriente	4103	306	423
Ajustes del periodo ING FRIP	4110	11.202	64
Ingreso descuentos compra inversiones	4111	2.833	2.528
Total		14.341	3.015

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 31 de marzo 2016 y 2015.

	CTA	2016	2015
Ajustes de periodo FRIP	2301	12	39
Comisión bancaria	2302	15	0
Prima compra inversiones	2303	67	176
Total		93	215

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



Actividad de Operación	2016	2015	Diferencia	%
Utilidad o pérdida del periodo	3.388.598	2.013.302	1.375.296	68,3%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	-150.418	-17.679	-132.739	750,8%
Cuentas por cobrar	-223.185	671.222	-894.407	-133,3%
Intereses y Primas sobre inversiones	-90.954	-155.098	64.144	-41,4%
Cuentas por pagar	4.077	861	3.216	373,7%
Efectivo generado por actividades de operación	2.928.118	2.512.608	415.510	16,5%

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

Actividades de Financiamiento	2016	2015	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	8.215.830	5.285.643	2.930.187	55,4%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	8.215.830	5.285.643	2.930.187	55,4%

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 marzo 2016, asciende respectivamente a la suma de **¢3.532.828** miles de colones el cual decreció con su similar de marzo 2015, en la suma de **¢1.479.092** 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 31 de marzo de 2016 y 2015, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2016	2015	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	-10.730	804.328	-815.058	-101,3%
Préstamos Fiduciarios	-3.522.098	-5.816.248	2.294.150	-39,4%
Efectivo usado en actividades de inversión	-3.532.828	-5.011.920	1.479.092	-29,5%

Cifras en miles de colones

Nota 18- Hechos Relevantes

1-Durante el mes de Julio 2015, se procedió a la creación de la cuenta 41-05 “Ingreso Aporte Patronal FRIP (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 **0.6%** del total de Análisis de Planilla, porcentaje que corresponden al **1%**, proveniente del Fondo Estabilidad Laboral.

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 Reserva Institucional de Préstamos.



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 31 de 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. 214723-9 Colones	11-10	2	54.974	0,1%	41.677	0,1%	13.297	31,9%
BNCR Cta. Cte. No. \$ 62012-8 (1)	11-11	2	6	0,0%	6	0,0%	0	0,0%
Inversiones	16-15	2	20.100.050	36,9%	8.000.226	18,7%	12.099.823	151,2%
Inversiones a la vista	16-16	2	2.116.000	3,9%	6.618.000	15,5%	-4.502.000	-68,0%
Amortización primas y Descuentos Inv.	16-18	3	0	0,0%	410	0,0%	-410	-100,0%
Plusvalia y Minusvalia Inversión FRIP	16-19	3	168.096	0,3%	17.679	0,0%	150.418	850,8%
Intereses sobre inversiones	17-10	5	309.867	0,6%	218.502	0,5%	91.365	41,8%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	12-01	4	215.298	0,4%	325	0,0%	214.973	66155,3%
Cuenta por cobrar	14-02	4	0	0,0%	131	0,0%	-131	100,0%
Cuenta por cobrar Impuesto Renta	14-05	4	95.297	0,2%	86.954	0,2%	8.343	9,6%
Total Activo Corriente			23.059.588	42,4%	14.983.910	35,0%	8.075.678	53,9%
Inversiones largo plazo	21-11	6	933.296	1,7%	933.296	2,2%	0	0,0%
Primas y descuentos sobre inversiones	21-10	6	53.410	0,1%	42.680	0,1%	10.730	25,1%
Préstamos Fiduciarios	20-07	7	30.353.535	55,8%	26.831.437	62,7%	3.522.098	13,1%
Total Activo No Corriente			31.340.241	57,6%	27.807.413	65,0%	3.532.828	12,7%
Total Activos			54.399.828	100,0%	42.791.323	100,0%	11.608.505	27,1%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar	31-04	8	7.622	0,0%	3.545	0,0%	4.077	115,0%
Total Pasivos			7.622	0,0%	3.545	0,0%	4.077	115,0%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados	51-02	9	48.892.100	89,9%	38.974.372	91,1%	9.917.728	25,4%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04	9	943.412	1,7%	782.424	1,8%	160.987	20,6%
Reserva Liquidez	51-05	9	1.000.000	1,8%	1.000.000	2,3%	0	0,0%
Plusvalia y Minusvalia Frip NO realizada precio de mercado	51-06	9	168.096	0,3%	17.679	0,0%	150.418	850,8%
Útilidad o pérdida del periodo	41-23	9	3.388.598	6,2%	2.013.302	4,7%	1.375.296	68,3%
Total Patrimonio			54.392.206	100,0%	42.787.778	100,0%	11.604.429	27,1%
Total Pasivo y Patrimonio			54.399.828	100,0%	42.791.323	100,0%	11.608.505	27,1%

(1) Monto equivalente a \$10,63, t.c. compra de €529,59 del 31/03/2016.



(Documento firmado digitalmente)

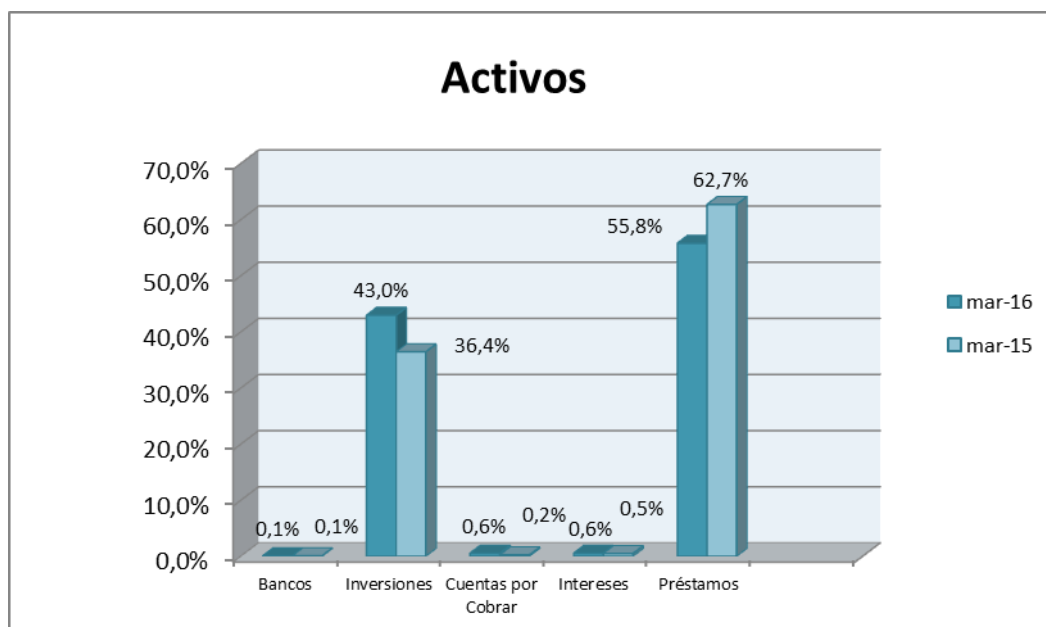
Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 31 de marzo 2016 asciende a **¢54.399.828** miles de colones, suma que muestra un crecimiento de **¢11.608.505** miles de colones con relación a su similar de marzo 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un crecimiento del **27.1%**.

Los Activos Totales, están conformados por **¢23.059.588** miles de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un **42.4%** y de **¢31.340.241** miles de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un **57.6%** del total Activo. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico, representado por rubros.

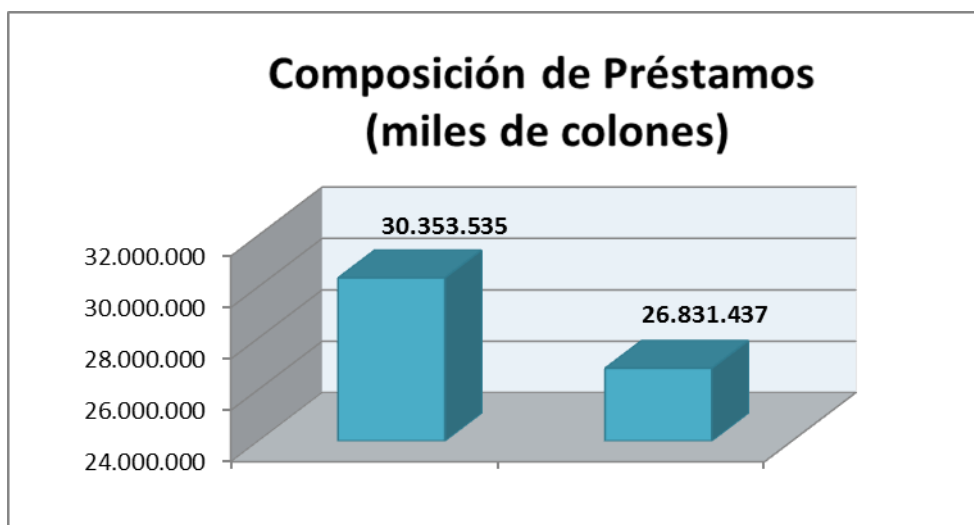


El Activo Corriente al 31 de marzo 2016, con su similar de marzo 2015, muestra un crecimiento porcentual de un **53.9%**, equivalente a **¢8.075.678** miles de colones, producido principalmente por el aumento que muestra la cuenta de inversiones a corto plazo, rubro que representa el **87.2%** del total Activo Corriente, el cual asciende respectivamente a la suma de **¢20,100.050** miles de colones, al mes de marzo 2016.

Por su parte el Activo No Corriente, muestra un incremento del **12.7%**, equivalente en términos nominales de **¢3.532.828** miles de colones en relación con su similar del mes de marzo 2015, dicho

componente está conformado principalmente por el rubro de préstamos, el cual representa el **96.9%** del total de Activo No Corriente al 31 de marzo 2016.

La cuenta más importante del Activo No Corriente corresponden a préstamos fiduciarios, respectivamente por las sumas de **¢30.353.535** y **¢26.831.437** miles de colones, montos que representan del total Activos el **55.8%** y **62.7%**, correspondientes a los periodos finalizados al mes de marzo 2016 y 2015.

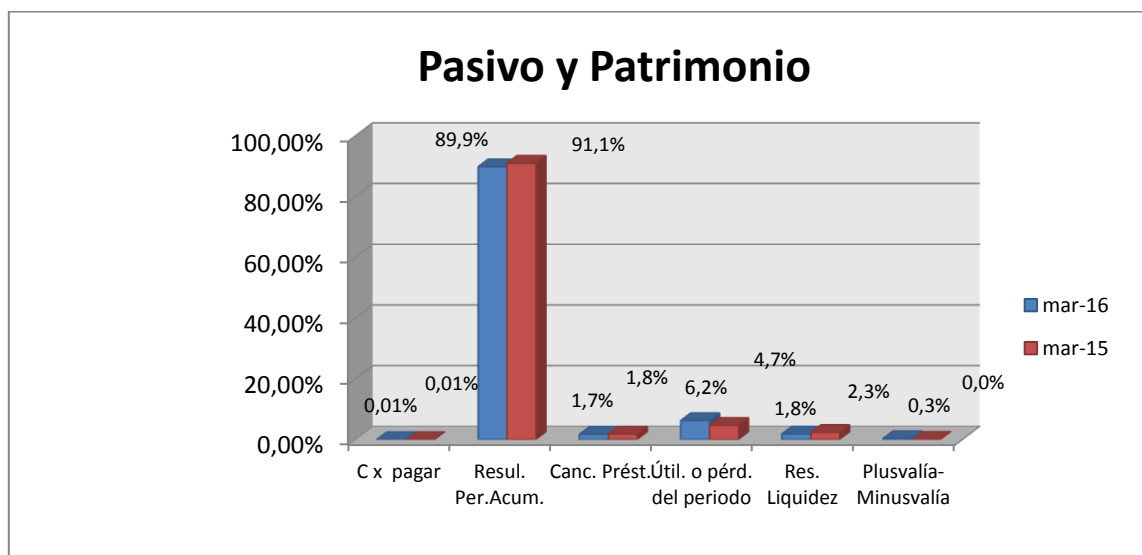


PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 31 de marzo 2016, asciende a **¢7.622** miles de colones, suma que muestra un crecimiento de **¢0.4** millones de colones con relación a su similar de marzo 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un **115.0%**.

El incremento o disminución que se muestra de un periodo a otro, tiene su origen 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 representa el **0.01%** y **0.01%** del total Pasivos y Patrimonio, tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



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 **¢54.392.206** miles de colones, dentro del cual se destaca el rubro de resultados periodos acumulados por la suma de **¢48.892.100** miles de colones.

El total de Patrimonio aumentó en la suma de **¢11.604.429** miles de colones para un crecimiento del **27.1%**, con su similar de marzo 2015. Lo anterior producto principalmente de 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 31 de marzo 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								
Aporte Patronal 0,2%	41-01	10	458.446	13,5%	658.446	32,7%	-200.000	-30,4%
Intereses Ganados en Inversiones	41-02	11	304.233	9,0%	238.731	11,9%	65.502	27,4%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	13	306	0,0%	423	0,0%	-117	-27,7%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6% (1)	41-05	10	1.375.337	40,6%	0	0,0%	1.375.337	100,0%
Intereses préstamos fiduciarios	41-07	12	1.236.336	36,5%	1.113.327	55,3%	123.010	11,0%
Ajustes Periodos Ingresos FRIP	41-10	13	11.202	0,3%	64	0,0%	11.138	17495,0%
Ingreso Descuento Compra Inversiones	41-11	13	2.833	0,1%	2.528	0,1%	305	12,1%
Total Ingresos			3.388.692	100,0%	2.013.518	100,0%	1.375.174	68,3%
Gastos Ordinarios								
Ajustes Periodo FRIP	23-01	14	12	13,1%	39	18,0%	-27	-68,4%
Comisión Bancaria	23-02	13	15	15,6%	0	0,0%	15	0,0%
Prima compra inversiones	23-03	14	67	71,2%	176	81,9%	-110	-62,2%
Total Gastos Ordinarios			93	100,0%	215	100,0%	-122	-56,6%
Total Gastos			93	100,0%	215	100,0%	-122	-56,6%
Utilidad u Pérdida del Periodo			3.388.598		2.013.302		1.375.296	68,3%

(1) Ver nota Revelación No. 1.



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

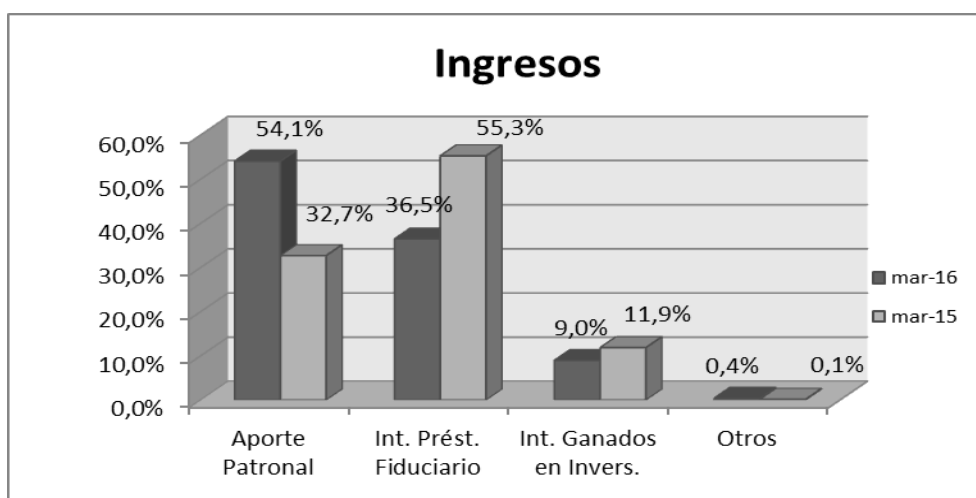
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

Se realiza un despliegue del comportamiento de los ingresos y los gastos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, tratando de determinar algunas tendencias y variaciones que puedan sugerir un comportamiento irregular. Para esto se explica el comportamiento de los productos y gastos.

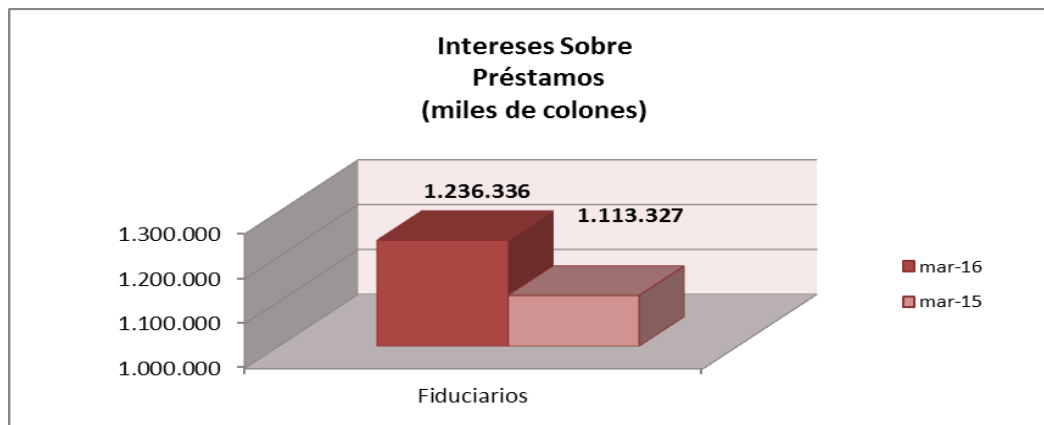
INGRESOS

Como productos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones, siendo los más importantes el ingreso por aporte patronal, el cual corresponde al **0.8%** mensual del total análisis de planilla, así como los Intereses derivados sobre préstamo fiduciario, rubros que representan un **54.1%** y **36.5%** del total de ingresos. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El total de productos registrados al terminar el mes de marzo del 2016, ascienden a la suma de **¢3.388.692** miles de colones. De este rubro, **¢1.833.783** miles de colones corresponden a ingresos por aporte patronal, **¢1.236.336** miles de colones corresponden a ingresos por intereses sobre préstamos fiduciarios, mostrando un crecimiento de **¢123.010** miles de colones en relación con el mes de marzo del año anterior, equivalente en término porcentual al **11.0%**.

La composición del monto por intereses sobre préstamos, están compuestos en su totalidad por los préstamos fiduciarios, tal y como se observa en el siguiente gráfico:

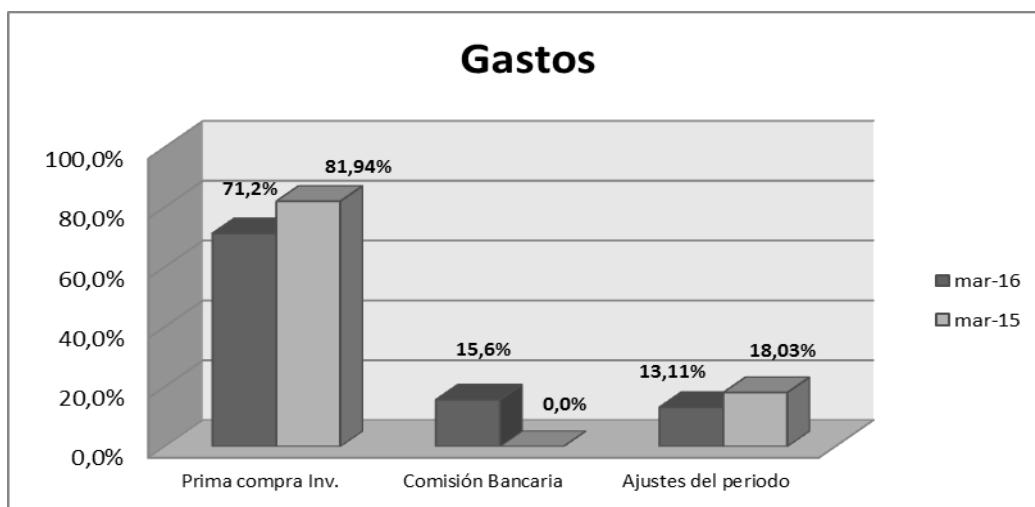


Como tercer rubro más importante están los intereses ganados sobre inversiones por la suma de **¢304.2 millones**, concepto que aumentó con relación al año 2015, en la suma de **¢65.5 millones** para un crecimiento porcentual de **27.4%**.

GASTOS

El total de gastos ascendió a la suma de **¢93 mil colones** al mes de marzo del 2016. La partida más importante en este rubro, es la de prima compra inversiones, concepto que representa el **71.2%** del total de gastos, equivalente a la suma de **¢67 mil colones**.

Como segundo componente de gastos al mes de marzo 2016, corresponde al de ajustes de periodo FRIP, por la suma de **¢12 mil colones**. Seguidamente nos permitimos presentar la composición de los distintos rubros que conforman el componente 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 31 de marzo 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		3.388.598	2.013.302	1.375.296	68,3%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		-150.418	-17.679	-132.739	750,8%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas por cobrar		-223.185	671.222	-894.407	-133,3%
Intereses y Primas sobre inversiones		-90.954	-155.098	64.144	-41,4%
Cuentas por pagar		4.077	861	3.216	373,7%
Efectivo generado por actividades de operación		2.928.118	2.512.608	415.510	16,5%
Actividad de financiamiento (3)	16				
Variación neta en Patrimonio (3.1)		8.215.830	5.285.643	2.930.187	55,4%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		8.215.830	5.285.643	2.930.187	55,4%
Actividad de inversión (4)	17				
Inversiones a largo plazo		-10.730	804.328	-815.058	-101,3%
Préstamos Fiduciarios		-3.522.098	-5.816.248	2.294.150	-39,4%
Efectivo usado en actividades de inversión		-3.532.828	-5.011.920	1.479.092	-29,5%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		7.611.120	2.786.332	4.824.789	173,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		14.659.908	11.873.576	2.786.332	23,5%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		22.271.028	14.659.908	7.611.120	51,9%



(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 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 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 de la utilidad u pérdida del periodo 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 Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de **¢22.271.028** miles de colones al mes de marzo 2016, suma que son 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

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 Reserva Institucional de Préstamos.

El efectivo generado por actividades de operación, creció con relación al mes de marzo 2015 en un **16.5%**, equivalente a **¢415.510** miles de colones, provocado principalmente por el monto inicial **¢3,388.598** miles de colones, que muestra el componente de utilidad o pérdida del periodo año 2016, el cual es superior en **¢1,375.296** miles de colones en relación con el saldo que presenta dicho componente a marzo 2015, el cual asciende a **¢2.013.302** miles de colones.

Actividades de Financiamiento

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos, 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 año terminado al 31 de marzo 2016 con su similar del 31 de marzo 2015, observamos un crecimiento del **55.4%** que en términos nominales ascienden a **¢2,930.187** miles de colones.

El efectivo generado para los periodos finalizados al mes de marzo 2016 y 2015, ascienden respectivamente a las sumas de **¢8,215.830** y **¢5,285.643** 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 INSTITUCIONAL PRESTAMOS
Al 31 de marzo de 2016 - 2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	mar-16	mar-15	RAZONES FINANCIERAS	mar-16	mar-15
Activo Corriente	23.059.588	14.983.910	Capital de Trabajo	23.051.965	14.980.365
Pasivo Corriente	7.622	3.545	Razón Circulante	3.025	4.226
Activo no corriente	31.340.241	27.807.413	Margen de Utilidad Neta	100,0%	100,0%
Activo Total	54.399.828	42.791.323	Rendimiento de Inversión	6,2%	4,7%
Capital Contable	54.392.206	42.787.778	Rotación Activo Corriente	0,15	0,13
Ingresos	3.388.692	2.013.518			
Utilidad o Pérdida	3.388.598	2.013.302			



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, creció en la suma de **¢8,071.601** miles de colones, principalmente por el crecimiento mayor nominal que presenta el componente de inversiones corto plazo por la suma de **¢12,099.8** millones de colones, con respecto a su similar del año 2015.

Razón Circulante: Activo Corriente

Pasivo Corriente

La razón circulante nos indica que, el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, tiene una capacidad de pago de **¢3.025** miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de marzo 2016, misma que es inferior en **¢1,201** miles de colones, con relación a la presentada en el mes de marzo 2015.

Rendimiento sobre Inversión: Utilidad o Pérdida del Periodo

Activos Total

Al mes de marzo 2016, se tiene un rendimiento de **6.2%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del **¢0.06** centésimos rendimiento superior al mostrado en marzo 2015.

Margen Utilidad Neta: Utilidad o Pérdida del Periodo

Ingresos



Al 31 de marzo de 2016 se cuenta con un rendimiento neto del **100.0%**, 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 0.15 y 0.13 veces para el año 2016 y 2015, respectivamente.