

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

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



Diciembre 2016

ÍNDICE

Pág

Presentación	3
Balance de situación.....	4
Estado de Ingresos y Gastos.....	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8
 Análisis Financieros	 17
Balance de Situación Comparativo.....	18
Activo.....	19
Pasivo.....	19
Patrimonio.....	20
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo.....	21
Ingresos.....	22
Gastos.....	23
Estado Flujo Efectivo.....	24
Actividades de Operación.....	25
Actividades de Financiamiento.....	25
Actividades de Inversión.....	25
Razones Financieras.....	26

PRESENTACION

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados y el Análisis Financiero del Fondo Capital de Retiro Laboral, correspondiente al mes de **Diciembre del 2016**. Esta información es mostrada a través de los Estados Financieros, los cuales lo conforman el Balance de Situación, el Estado de Ingresos y Gastos, el Estado de Flujo de Efectivo, el Estado de Cambios en el Patrimonio, las notas y demás material explicativo que se identifica como parte de los estados financieros.

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)			
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL			
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO (POSTERIOR AL CIERRE)			
Al 31 de Diciembre 2016 - 2015			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
<i>Activo Corriente</i>			
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	2	40.416	46.943
Cuentas por cobrar Seguro Salud	2	0	22
Inversiones a la vista	2	1.578.000	1.260.209
Total Activos		1.618.416	1.307.174
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo Corriente</i>			
Impuestos sobre renta	3	194.239	81.829
Cuenta por Pagar FAP-FOCARE	3	1.335.601	0
Total Pasivos		1.529.840	81.829
<i>Patrimonio</i>			
Resultados Periodos Acumulados	4	88.575	1.225.345
Utilidad o Pérdida del periodo	4	0	0
Total Patrimonio		88.575	1.225.345
Total Pasivo y Patrimonio		1.618.416	1.307.174



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016-2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos Ordinarios			
Ingresos por Comisión Bancaria FOCARE		70	0
Ingreso Patronal 0,8%	5	6.160.545	5.972.247
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	5	3.080.121	2.986.124
Intereses Ganados en Inversiones	5	2.100	40.182
Intereses Cuenta Corriente	5	651	1.482
Otros Ingresos		1.178.380	0
Total Ingresos Ordinarios		10.421.867	9.000.035
Ingresos Extraordinarios			
Ingresos Extraordinarios FRIP	5	2.130.000	0
Total Ingresos Extraordinarios		2.130.000	0
Total Ingresos		12.551.867	9.000.035
Gastos			
Pago Capital de Retiro	6	12.536.129	9.043.745
Comisión Bancaria	6	76	44
Total Gastos		12.536.205	9.043.789
Útilidad o pérdida del Periodo		15.663	-43.754



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO (POSTERIOR AL CIERRE)
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016-2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	NOTAS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Actividad de operación (1)</i>	7		
Utilidad o Pérdida del periodo		0	0
Cuentas por cobrar		22	910.691
Impuesto de renta por pagar		112.410	-12.871
<i>Efectivo generado por actividades de operación</i>		1.448.033	897.820
<i>Actividad de financiamiento (3)</i>	8		
Variación neta en Patrimonio (3.1)		-1.136.770	-669.581
<i>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</i>		-1.136.770	-669.581
<i>Efectivo usado en actividades de inversión</i>		0	0
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		311.263	228.239
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.307.152	1.078.914
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</i>		1.618.416	1.307.152



(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 diciembre 2016 y 2015.

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

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

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)			
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL			
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO (POSTERIOR AL CIERRE)			
Por los años terminados al 31 de Diciembre 2016 - 2015			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<i>Saldo al 31 diciembre del 2014</i>	<i>1.260.962</i>	<i>0</i>	<i>1.260.962</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo	-43.754	-43.754	
Incremento de Resultados Acumulados	8.137		
Utilidad del periodo		43.754	
<i>Saldo al 31 Diciembre del 2015</i>	<i>1.225.345</i>	<i>0</i>	<i>1.225.345</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo	15.663	15.663	
Incremento de Resultados Acumulados	-1.152.432		
Utilidad del periodo		-15.663	
<i>Saldo al 31 diciembre del 2016</i>	<i>88.575</i>	<i>0</i>	<i>88.575</i>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2016-2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

Nota 1- Antecedentes y políticas contables

a) Antecedentes

De conformidad con el Reglamento Del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, Capítulo I Capital de Retiro Laboral Artículo 3, indica lo siguiente:

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

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

b) Políticas Contables

Las principales políticas y lineamientos en materia contable, del Fondo Capital Retiro Laboral, se encuentran enmarcados dentro del grupo de las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera, dentro de los cuales podemos citar los siguientes:

b.1) Sistema de Contabilidad

En general se sigue el sistema de contabilidad acumulativa. La contabilidad del Fondo Capital Retiro Laboral, está a cargo de la Subárea Gestión Contable del FRAP de la CCSS, unidad que debe presentar mensualmente los Estados Financieros a la Dirección Ejecutiva del FRAP, Junta Administrativa del mismo, Dirección Actuarial, entre otros. El Fondo Capital Retiro Laboral, utiliza el método de devengado para el asentamiento de las transacciones en los Estados Financieros.

b.2) Financiamiento

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

Además en caso de ser necesario, el *Fondo Capital de Retiro Laboral* obtendrá financiamiento extraordinario de parte del *Fondo de Reserva Institucional de Préstamos*, según se establece en el capítulo IV, artículo 33 del reglamento del FRAP, que a continuación se transcribe:

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 de 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 o el FAP.** (La letra negrita no es del original).

(Así reformado en el artículo 27 de la sesión número 8257 del 12 de junio del año 2008).

b.3) Período Económico

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

b.4) Unidad Monetaria

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

b.5) Efectivo y Equivalencias en Efectivo

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

b.6) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.

Nota 2- Activo Corriente

El activo corriente al 31-12-2016 y 31-12-2015, está conformado por los siguientes conceptos:

Descripción	Cuenta	2016	2015
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones (1)	1120	40.416	46.943
Cuentas por cob, Salud Reserva Cap. Retiro Laboral		0	22
Inversiones a la vista (2)	1630	1.578.000	1.260.209
Total		1.618.416	1.307.196

Cifras en miles de colones

(1) Bancos:

Esta cuenta incluye el efectivo en moneda nacional disponible en cuenta corriente del Banco Nacional, que mantiene el Fondo Capital de Retiro Laboral, en las entidades del Sistema Bancario Nacional,

cuyo fin es permitir el registro contable para centralizar operaciones bancarias habituales tales como ingresos, pagos de beneficios del capital de retiro laboral a exmpleados de la Institución, transferencias e inversiones entre otros.

(2) Inversiones a la vista:

En estas cuentas se registran inversiones a la vista sin un plazo definido, se liquidan el día en que la administración del FRAP, lo requiera. A continuación se presenta el detalle de las inversiones a la vista:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
1010	Público	Banco Nacional	Inversión	920.000	0,20%	16-30	A la Vista
1013	Público	Banco Nacional	Inversión	3.000	0,20%	16-30	A la Vista
1015	Público	Banco Nacional	Inversión	655.000	0,20%	16-30	A la Vista
total				1.578.000			

Nota 3- Pasivo Corriente

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Pasivo Corriente corresponde al impuesto sobre renta y cuenta por pagar al Fondo Ahorro y Préstamos.

Descripción	Cuenta	2016	2015
Impuestos sobre renta	3103	194.239	81.829
Cuenta por Pagar FAP-FOCARE	3105	1.335.601	0
Total		1.529.840	81.829

Cifras en miles de colones

Nota 4- Patrimonio

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Resultados Periodos Acumulados	5103	88.575	1.225.345
Utilidad o Pérdida del periodo (1)	41-23	0	0
Total		88.575	1.225.345

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 diciembre 2016 (años 2016 y 2015), cuyos resultados han sido liquidados y trasladados a la cuenta de Resultados Periodos Acumulados.

Nota 5- Ingresos Ordinarios y Extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos ordinarios y extraordinarios, están constituidos por los siguientes conceptos, según muestra el siguiente detalle:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Ingreso Por Comisión Bancaria FOCARE	41-14	70	0
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	6.160.545	5.972.247
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	41-21	3.080.121	2.986.124
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	2.100	40.182
Ingresos Extraordinarios FRIP (2)	41-24	2.130.000	0
Intereses Cuenta Corriente	41-25	651	1.482
Otros Ingresos	41-26	1.178.380	0
Total		12.551.867	9.000.035

Cifras en miles de colones

Nota 6- Gastos

Los gastos al 31 de diciembre 2016 y 2015, están conformados por el pago capital de retiro laboral y el gasto por comisión bancaria, tal y como se muestra a continuación.

Descripción	Cuenta	2016	2015
Pago Capital de Retiro	23-15	12.536.129	9.043.745
Gasto por comisión bancaria	23-16	76	44
Total		12.536.205	9.043.789

Cifras en miles de colones

Nota 7- Actividades de Operación

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

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman las actividades de operación al 31 diciembre 2016 y 2015, son los siguientes:

Actividad de Operación	2016	2015	Diferencia	%
Cuentas por cobrar	22	611.386	-611.364	-100,0%
Impuesto de renta por pagar	112.410	-89.901	202.312	-225,0%
Cuenta por pagar Capital de Rétiro	1.335.601	0	1.335.601	0,0%
Efectivo generado por actividades de operación	1.448.033	521.485	926.548	177,7%

Cifras en miles de colones

Nota 8- Actividades de Financiamiento

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

El efectivo generado tanto en las actividades de operación, se utiliza principalmente con la cancelación del gasto pago capital de retiro laboral. Razón por la cual el presente fondo carece de

actividades de inversión. Los resultados de las variaciones del concepto que conforma el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015, es el siguiente:

Actividades de Financiamiento	2016	2015	Diferencia	%
Variación neta en el Patrimonio	-1.136.770	-35.617	-1.101.153	3091,7%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	-1.136.770	-35.617	-1.101.153	3091,7%

Cifras en miles de colones

Nota 9- Hechos Relevantes

- 1- De conformidad con el oficio AAP-0831-2016 del 18 de marzo de 2016, se procede a crear la Reserva de Inversiones, misma fue liquidada en este mes debido a que corresponden a ingresos por aportes patronales de años anteriores y que al finalizar el año 2015, no han sido ejecutados y se encontraban disponibles dentro del monto de inversiones a la vista. Sin embargo, durante el transcurso de este año; estos ingresos han sido utilizados para la cancelación del pago beneficio capital de retiro.
- 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 Capital de Retiro Laboral.
- 3- Julio 2016; se da apertura a la cuenta contable 41-14 "Ingresos por comisión bancaria del FOCARE", la cual será utilizada para registrar contablemente, el reintegro que realiza el SEM, por cobros realizados al FAP, por utilización de la plataforma SINPE al realizar transferencias a otras entidades, según información brindada por la Administración del Área Ahorro y Préstamo.
- 4- Para octubre 2016, se contabilizó la suma de ₡880.000 miles de colones, por "*Ingresos por transferencias FOCARE*", en atención al oficio AAP-2456-2016 del 24 de octubre del 2016.
- 5- Para noviembre 2016, se contabilizó la suma de ₡100.000 miles de colones, por "*Ingresos por transferencias FOCARE*", en atención al oficio AAP-2723-2016 del 23 de noviembre de 2016.
- 6- Diciembre 2016; se contabilizó la suma de ₡1.150.000 miles de colones, por "*Ingresos por transferencias FOCARE*", en atención a los oficios AAP-2926-2016 del 15 de diciembre 2016, AAP-2952-2016 del 20 de diciembre 2016, AAP-2986-2016 del 23 de diciembre 2016 y AAP-0008-2016, del 03 enero 2017.

- 7- Diciembre 2016; en la cuenta 31-05 "*Cuenta por pagar Capital de Retiro*" se contabilizó en forma transitoria la suma de ¢888.220.644.89, por concepto de casos pendientes de pagar en el mes de diciembre 2016. El registro contable se realiza en atención al oficio AAP-025-2017 del 04 de enero 2017.



DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

ANALISIS FINANCIERO
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL

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

FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO (POSTERIOR AL CIERRE)								
Al 31 de Diciembre 2016 - 2015								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas	Notas	Variación					
			2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	2	40.416	2,5%	46.943	3,6%	-6.528	-13,9%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1202	2	0	0,0%	22	0,0%	-22	-100,0%
Inversiones a la vista	1630	2	1.578.000	97,5%	1.260.209	96,4%	317.791	25,2%
Total Activos			1.618.416	100,0%	1.307.174	100,0%	311.241	23,8%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Impuestos sobre renta	3103	3	194.239	12,0%	81.829	6,3%	112.410	137,4%
Cuenta por Pagar FAP-FOCARE	3105	3	1.335.601	82,5%	0	0,0%	1.335.601	100,0%
Total Pasivos			1.529.840	94,5%	81.829	6,3%	1.448.011	1769,6%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados	5103	4	88.575	5,5%	1.225.345	93,7%	-1.136.770	-92,8%
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23	4	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total Patrimonio			88.575	5,5%	1.225.345	93,7%	-1.136.770	-92,8%
Total Pasivo y Patrimonio			1.618.416	100,0%	1.307.174	100,0%	311.241	23,8%



(Documento firmado digitalmente)

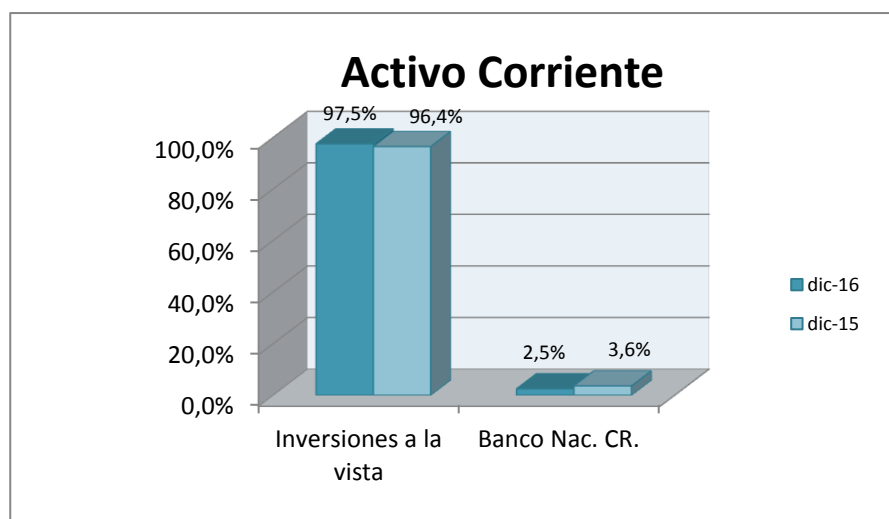
Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Capital Retiro Laboral al 31 de diciembre 2016, asciende a ₡1.618.416 miles de colones, suma que muestra un crecimiento por de ₡311.241 miles de colones en relación con su similar de diciembre del 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un 23.8%.

Los Activos Totales, están conformados únicamente por Activos Corrientes según la información que se aprecia en el siguiente gráfico:



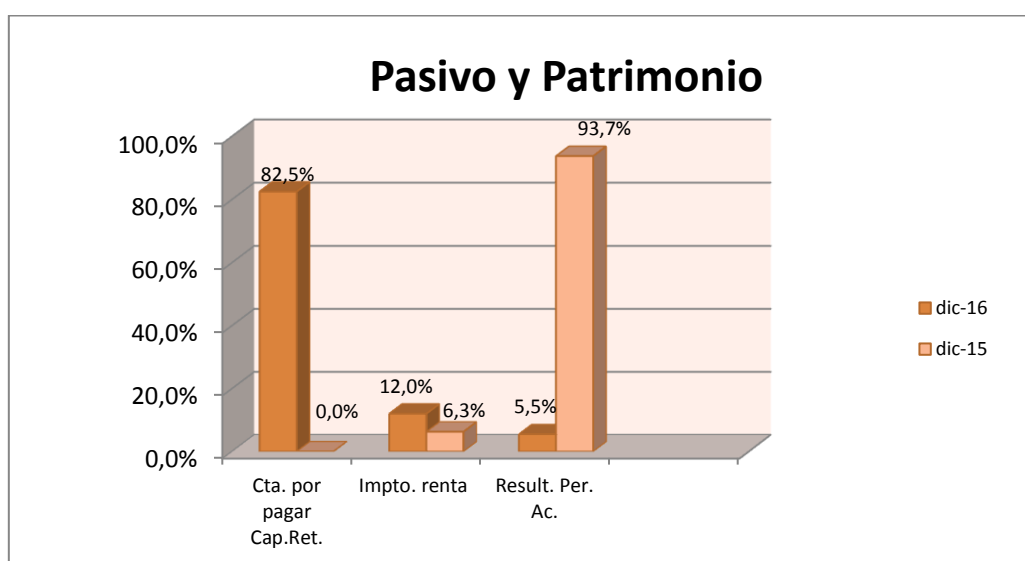
El crecimiento que presenta el Activo Corriente, al 31 Diciembre 2016, comparado con su similar de Diciembre 2015, es producto del aumento que se presenta en la cuenta de Inversiones a la Vista , ya que presenta una variación absoluta por ₡317.791 miles de colones,

equivalentes en términos porcentuales al 25.2%.

PASIVOS

Los Pasivos, están conformados por los rubros de la cuenta por pagar del Impuesto sobre renta y la cuenta por pagar FAP-Capital de Retiro Laboral. El concepto que presenta mayor impacto corresponde a la Cuenta por Pagar FAP-Capital de Retiro Laboral, que al 31 de diciembre 2016, presenta un saldo por pagar de ₡1.335.601 miles de colones, para un equivalente porcentual del 82.5% del total del pasivo y patrimonio, en esta cuenta se registra la cancelación del beneficio Capital de Retiro Laboral, pagados por el Área de Ahorro y Préstamos (ver hechos relevantes punto 7). En segundo lugar se encuentra la Cuenta de Impuesto sobre Renta Capital de Retiro Laboral, pendiente por pagar, que consiste en la retención que realiza la administración al pago del funcionario por concepto de liquidación del Beneficio Capital de Retiro Laboral.

Al 31 de diciembre 2016, el saldo total del Pasivo Corriente asciende a la suma de ₡1.529.840 miles de colones, mostrando un crecimiento de ₡1.448.011 miles de colones en relación con su similar del 31 de diciembre 2015, con una variación porcentual de 1.769.6%. El Pasivo total, constituye el 94.5% y 6.3% del total Pasivo y Patrimonio, respectivamente para los años terminados en el mes de diciembre 2016 y 2015. En el siguiente gráfico se puede apreciar la distribución de las principales cuentas del pasivo y patrimonio.



PATRIMONIO

Otro elemento de importancia para el análisis es el Patrimonio del Fondo Capital de Retiro Laboral, el cual está conformado por el concepto de Resultados Periodos Acumulados, componente que al mes de diciembre 2016-2015, suma ₡88.575 y ₡1.225.345 miles de colones, representando el 5.5% y 93.7%, del total de los pasivos y patrimonio.

El total de Patrimonio decreció en la suma de **₡1.136.770** miles de colones, equivalente a una variación porcentual del **-92.8%**, ocasionado por la disminución que presenta el componente de Resultados de Periodos Acumulados, mismo que absorbe la liquidación de la utilidad del periodo del año 2015, por la suma de **₡15.663** miles de colones.

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO								
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
DEL 01 ENERO AL 31 DICIEMBRE 2016-2015								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas Contables	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Ingresos Ordinarios								
Ingresos por Comisión Bancaria FOCARE	41-14	5	70	0,0%	0	0,0%	70	100,0%
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	5	6.160.545	49,1%	5.972.247	66,4%	188.298	3,2%
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4% (1)	41-21	5	3.080.121	24,5%	2.986.124	33,2%	93.997	3,1%
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	5	2.100	0,0%	40.182	0,4%	-38.082	-94,8%
Intereses Cuenta Corriente	41-25	5	651	0,0%	1.482	0,0%	-831	-56,1%
Otros Ingresos (2)	41-26		1.178.380	9,4%	0	0,0%	1.178.380	100,0%
Total Ingresos Ordinarios			10.421.867	83,0%	9.000.035	100,0%	1.421.762	15,8%
Ingresos Extraordinarios								
Ingresos Extraordinarios FRIP	41-24	5	2.130.000	17,0%	0	0,0%	2.130.000	100,0%
Total Ingresos Extraordinarios			2.130.000	17,0%	0	0,0%	2.130.000	100,0%
Total Ingresos			12.551.867	100,0%	9.000.035	100,0%	3.551.762	39,5%
Gastos								
Pago Capital de Retiro	23-15	6	12.536.129	100,0%	9.043.745	100,0%	3.492.384	38,6%
Comisión Bancaria	23-16	6	76	0,0%	44	0,0%	32	71,9%
Total Gastos			12.536.205	100,0%	9.043.789	100,0%	3.492.416	38,6%
Útilidad o pérdida del Periodo			15.663		-43.754		59.416	-135,8%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

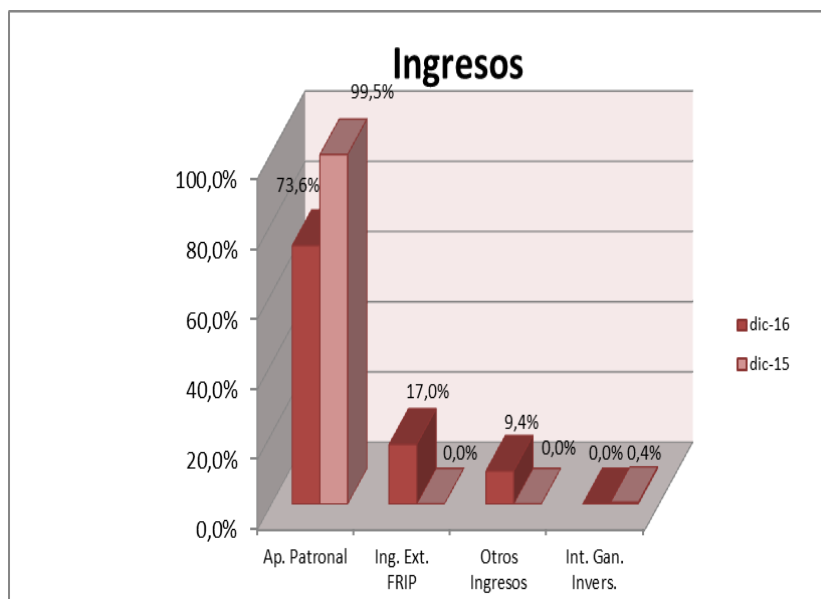
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

INGRESOS

Los ingresos del Fondo Capital de Retiro, están conformados principalmente por el aporte patronal mensual que realiza la institución del 1.2% (0.8 más 0.4) del total del análisis de planilla, componente que representa el 73.6% y 99.6%, respectivamente del total de ingresos, correspondientes a los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

El total de ingresos registrados al terminar diciembre del 2016, ascienden a la suma de ₡12.551.867 miles de colones, de los cuales ₡10.421.867 miles de colones, corresponden a los Ingresos Ordinarios representando el 83.0% del total de los ingresos y ₡2.130.000 corresponden a los Ingresos Extraordinarios, representando un 17.0% del total de los ingresos, tal como se aprecia en el siguiente gráfico.

Dentro del rubro de los ingresos se puede apreciar que a diciembre 2016, el aporte patronal suma en total ₡9.240.665, miles de colones mostrando el 73.6% del total de los ingresos para el año (2016) y ₡8.958.371 miles de colones mostrando el 99.5% del total de los ingresos, para el año (2015).



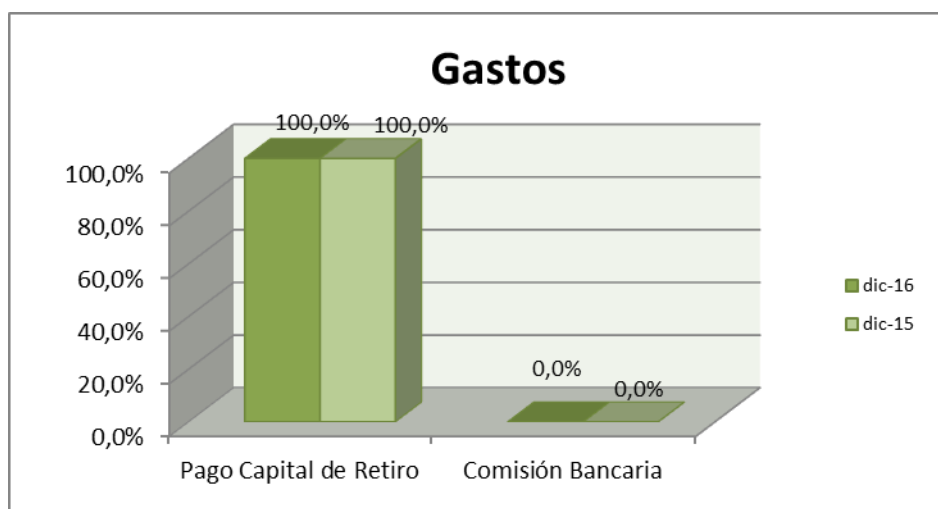
Como segundo concepto de importancia, se encuentran los ingresos extraordinarios percibidos por parte del FRIP, cuyo monto asciende a ₡2.130.000 miles de colones representando el 17.0% del total de los ingresos y como tercer concepto de importancia, se encuentra la cuenta de otros ingresos, los cuales serán utilizados para la cancelación del pago de beneficio a pensionados. Este

monto al 31 de diciembre del 2016, muestra un saldo por ₡1.178.380 miles de colones, representando el 9.4% del total de los ingresos.

GASTOS


El total de gastos a diciembre 2016 ascendió a la suma de ₡12.536.205 miles de colones, y está conformado principalmente por la cuenta del pago *Capital Retiro Laboral*, el cual representa las sumas giradas a favor de los funcionarios que han dejado de formar parte de la planilla de la institución y son beneficiarios del Fondo Capital Retiro Laboral, rubro que muestra un crecimiento absoluto de ₡3.492.384 miles de colones en relación con el mes de diciembre 2015, representado por un 38.6%.

Seguidamente, se presenta el gráfico que muestra en términos porcentuales la composición del Gasto al 31 de diciembre de 2016 y 2015.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL ESTADO FLUJO DE EFECTIVO (POSTERIOR AL CIERRE) Por los años terminados al 31 de Diciembre 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)						
	CTAS	NOTAS	2016	2015	Variación	
					Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)		7				
Utilidad o Pérdida del periodo	4123		0	0	0	0,0%
Variación en activos y pasivos de operación						
Cuentas por cobrar	1202		22	611.386	-611.364	-100,0%
Impuesto de renta por pagar	3103		112.410	-89.901	202.312	-225,0%
Cuenta por pagar Capital de Rétiro	3105		1.335.601	0	1.335.601	100,0%
Efectivo generado por actividades de operación			1.448.033	521.485	926.548	177,7%
Actividad de financiamiento (2)		8				
Variación neta en Patrimonio (2.1)	V.PAT-41-23		-1.136.770	-35.617	-1.101.153	3091,7%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento			-1.136.770	-35.617	-1.101.153	3091,7%
Actividad de Inversión						
No se tienen			0	0		
Efectivo usado en actividades de inversión			0	0	0	0,0%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			311.264	485.867	-174.605	-35,9%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			1.307.152	821.285	485.867	59,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			1.618.416	1.307.152	311.262	23,8%



(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 diciembre 2016 y 2015.

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

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

FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Capital Retiro Laboral, asciende a la suma de ¢1.618.416 miles de colones al mes de diciembre 2016, suma que muestra el resultado del efectivo generado por actividades de operación y de Financiamiento, más saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

Actividades de Operación

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

Las actividades de operación, muestran una recuperación con relación al mes de Diciembre 2015 en un 177.7%, lo anterior producto del crecimiento del componente de la Cuentas por Pagar Capital de Retiro, variación 2016-2015 con relación a la variación 2015-2014, misma que asciende a la suma de ¢1.335.601 miles de colones.

Actividades de Financiamiento

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

Al comparar las actividades de financiamiento por el año terminado al 31 Diciembre 2016 con su similar de Diciembre 2015, observamos una disminución en el efectivo usado del 3.091.7%, que en términos nominales equivale a ¢-1.101.153 miles de colones.

Actividades de Inversión

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

RAZONES FINANCIERAS

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

RAZONES FINANCIERAS FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL Al 31 de Diciembre 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
RUBROS	dic-16	dic-15	RAZONES FINANCIERAS	dic-16	dic-15
Activo Corriente	1.618.416	1.307.174	Capital de Trabajo	88.575	1.225.345
Pasivo Corriente	1.529.840	81.829	Razón Circulante	1,1	16,0
Activo Total	1.618.416	1.307.174	Margen de Utilidad Neta	0,1%	-0,5%
Capital Contable	88.575	1.225.345	Rendimiento de Inversión	1,0%	-3,3%
Ingresos	12.551.867	9.000.035	Rotación Activo Corriente	7,76	6,89
Utilidad o Pérdida del Periodo	15.663	-43.754			

ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 31 de diciembre 2016, asciende a ₡88.575 miles de colones, el cual comparado con el concluido al mes de diciembre 2015, es inferior en ₡1.136.770 miles de colones, lo anterior está sustentado en que la disminución nominal mayor, que presenta el componente del activo corriente con su similar del pasivo corriente, variación Diciembre 2016- 2015.

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

Tal y como se muestra en el cuadro de las Razones Financieras, el Fondo Capital Retiro Laboral, tiene una capacidad de pago de ₡1.1 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente, obteniendo un decrecimiento en la liquidez con respecto al mes de diciembre 2016 de ₡-14.9 colones, dicho resultado radica en el decrecimiento porcentual del activo corriente.

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

Al mes de diciembre 2016, se tiene un rendimiento del 1.0%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos, se genera una pérdida de ₡ 0,0096 céntimos.

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

Al 31 diciembre 2016, se cuenta con un rendimiento neto del 0.1%, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por ingreso patronal principalmente, se tiene una ganancia neta de 0,001 céntimos.

Rotación Activo Corriente
$$\frac{\text{Ingreses Netos}}{\text{Activo Corriente}}$$

Esta razón nos indica que para el 2016, el activo corriente está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que permite generar efectivo en un corto tiempo, debido a que se necesitan 46.4 días para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 7.76 veces para el año 2016.