



**GERENCIA FINANCIERA
DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE**

**ANALISIS FINANCIERO
FONDO DE AHORRO Y PRESTAMO
Y
FONDOS ADMINISTRADOS**

SETIEMBRE 2015





INDICE

	Pág.
PRESENTACION	4
Aspectos Generales.....	5
Políticas Contables.....	6
Notas de Revelación.....	8
 FONDO AHORRO Y PRESTAMO	
Balance de Situación Comparativo.....	10
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	14
Estado Flujo de Efectivo.....	17
Estado Cambios en el Patrimonio.....	19
Notas a los Estados Financieros.....	20
Razones.....	27
 FONDOS ADMINISTRADOS	
 FONDO RETIRO INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS	
Balance de Situación Comparativo.....	31
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	35
Estado Flujo de Efectivo.....	38
Estado Cambios en el Patrimonio.....	40
Notas a los Estados Financieros.....	41
Razones.....	49



INDICE

Pág.

FONDOS ADMINISTRADOS

FONDO CAPITAL DE RETIRO

Balance de Situación Comparativo.....	53
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	56
Estado Flujo de Efectivo.....	59
Estado Cambios en el Patrimonio.....	61
Notas a los Estados Financieros.....	62
Razones.....	65



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



PRESENTACION

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar el Análisis Financiero del FONDO DE AHORRO Y PRÉSTAMO (FAP) y Fondos Administrados, correspondiente al mes de **Setiembre** del 2015.

El presente documento tiene como fin primordial proveer de información confiable a los diferentes niveles de la Institución, acerca del estado del Fondo Ahorro Préstamo y Fondos Administrados (Fondo Capital de Retiro y Fondo Retiro Institucional de Préstamos), 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. En el caso del Fondo Ahorro y Préstamos y Fondos Administrados, dichos informes comprenden 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 los Fondos administrados 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.



ASPECTOS GENERALES

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 1.959

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 sobre 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.

Como complemento al anterior préstamo tenemos los Préstamos Fiduciarios, los cuales son otorgados a todos los funcionarios de la Institución, mediante el fondo administrado denominado Fondo Reserva Institucional de Préstamos.

POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas y lineamientos en materia contable, del Fondo Ahorro y Préstamo y Fondos Administrados, se encuentran enmarcados dentro del grupo de las Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internaciones de Información Financiera, dentro de los cuales podemos citar los siguientes:

a) 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) 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.

Por su parte el financiamiento del Fondo Capital de Retiro y Fondo Reserva Institucional de Préstamos, se originan por el Aporte Mensual Patronal del **1.2% y 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, en el caso del Fondo Reserva Institucional de Préstamos y rendimientos sobre inversiones en ambos fondos.



c) 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.

d) Período Económico

El ciclo económico utilizado por el Fondo Ahorro y Préstamo es el período natural, que va del 01 de enero al 31 diciembre de cada año.

e) 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.

f) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.

NOTAS DE REVELACION

Al 30 de Setiembre 2015

Para el periodo finalizado al 30 de Setiembre del 2015, tenemos las siguientes Notas de Revelación, las cuales consideramos necesarias destacar:

1- Mediante oficio ATG-1889-2014, suscrito por el Lic. Carlos Montoya Murillo, Jefe Área Tesorería General, informa que a partir del mes de Setiembre 2014 en adelante, las retenciones de salarios de los funcionarios y el traslado de los recursos a las diversas organizaciones y cuotas de préstamos se trasladarán en los últimos días hábiles del mes en que se deducen, por esta razón la cuenta por cobrar al SEM, tanto del Fondo de Ahorro y Préstamo y Fondo Reserva Institucional de Préstamos muestran una reducción significativa en los saldos por cobrar, cuentas contables 12-00 y 12-01, lo anterior debido al cambio de metodología indicada por el Lic. Montoya Murillo.

2- A partir del mes de Octubre 2014, se procedió con la creación de la cuenta contable 80-11 “Intereses sobre Préstamos Contingentes”, concepto que es derivado de la captura de la aplicación de la planilla, correspondiente a Préstamos Contingentes, no obstante los mismos estaban siendo registrados en la cuenta contable 80-05 “Intereses Préstamos Extraordinarios”. Razón por la cual se procede a realizar la misma separación para el mes de Setiembre 2014, la cual únicamente se hace para efectos de presentación.

3- En el mes de Febrero 2015, se procedió con la apertura de las cuentas contables 16-09 “Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP”, 16-19 “Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP”, y sus contrapartidas 50-02 “Plusvalía y Minusvalía FAP No Realizada Precio de Mercado”, 51-06 “Plusvalía y Minusvalía FRIP No Realizada Precio de Mercado”. Lo anterior para proceder con el registro de la valoración de las inversiones tanto del Fondo de Ahorro y Préstamo y Fondo Reserva Institucional de Préstamos, de conformidad con el auxiliar de inversiones, remitido por parte de la Subárea Gestión de Inversiones del Área Beneficios por Retiro, donde a partir del año 2015, las inversiones están siendo objeto de valoración precio de mercado, por el Vector de Precios del Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA). Mismos que asciende a **100,118345, 100,537347 y 100,671542.**



4-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 Fernandez 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.

5-Durante el mes de Julio 2015, se procedió a la creación de las cuentas 41-05 “Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL)” y 41-21 “Ingreso Aporte Patronal FOCARE (FEL)”, según correo electrónico enviado por el Lic. Víctor Fernandez Badilla, Director Fondo Retiro Ahorro y Préstamo, de fecha 01 julio 2015, equivalente respectivamente a los factores del **0.6%** y **0.4%** del total de Análisis de Planilla, porcentajes que corresponden al **1%**, provenientes del Fondo Estabilidad Laboral.



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 30 Setiembre de 2015 y 2014								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
Cuentas	Notas	2015	Porcentaje	2014	Porcentaje	Variación		
						Absoluta	Porcentual	
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	11-01	1	96.638	0,1%	67.234	0,1%	29.404	43,7%
BNCR Cta. Cte. No. Dolares (1)	11-06	1	2	0,0%	2	0,0%	0	-1,0%
Inversión Fondo Cancelación Préstamo	16-01	2	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo	16-07	2	8.000.304	9,3%	10.500.257	12,9%	-2.499.952	-23,8%
Inversiones a la vista	16-08	2	7.884.000	9,1%	7.622.000	9,4%	262.000	3,4%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	16-09	3	19.638	0,0%	0	0,0%	19.638	100,0%
Intereses sobre inversiones	1701	4	82.303	0,1%	32.987	0,0%	49.316	149,5%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	5	193.823	0,2%	86.864	0,1%	106.959	123,1%
Cuentas por cobrar Cuotas	1401	5	117	0,0%	960	0,0%	-843	-87,8%
Impto. Renta Retención 8% FAP	1403	5	57.388	0,1%	57.388	0,1%	0	0,0%
Total Activo Corriente			16.334.214	18,9%	18.367.692	22,6%	-2.033.478	-11,1%
Préstamos Ordinario Fiduciario	20-01	6	18.864.382	21,9%	16.902.058	20,8%	1.962.324	11,6%
Préstamos Solo Ahorro	20-02	6	14.224.515	16,5%	14.606.719	18,0%	-382.204	-2,6%
Préstamos Extraordinarios	20-05	6	36.217.666	42,0%	30.559.640	37,7%	5.658.026	18,5%
Préstamos Contingencias	20-09	6	20.928	0,0%	35.016	0,0%	-14.088	-40,2%
Documentos por cobrar a ex-empleados	22-01	6	586.544	0,7%	684.148	0,8%	-97.604	-14,3%
Total Activo No Corriente			69.914.036	81,1%	62.787.581	77,4%	7.126.454	11,4%
Total Activos			86.248.250	100,0%	81.155.273	100,0%	5.092.976	6,3%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar a socios	31-01	7	5.638	0,0%	15.747	0,0%	-10.109	-64,2%
Total Pasivo Corriente			5.638	0,0%	15.747	0,0%	-10.109	-64,2%
Pasivo No Corriente								
Ahorros por pagar	40-01	8	77.647.482	90,0%	73.530.705	90,6%	4.116.777	5,6%
Total Pasivo No Corriente			77.647.482	90,0%	73.530.705	90,6%	4.116.777	5,6%
Total Pasivos			77.653.120	90,0%	73.546.452	90,6%	4.106.668	5,6%
Patrimonio								
Reserva de Inversión	50-01	9	609.427	0,7%	609.427	0,8%	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía FAP No Realizada	50-02	9	19.638	0,0%	0	0,0%	19.638	100,0%
Valor Mercado								
Reserva cancelación préstamos	51-01	9	2.385.968	2,8%	1.944.106	2,4%	441.861	22,7%
Fondos Netos por Distribuir	80-90	9	5.580.097	6,5%	5.055.289	6,2%	524.808	10,4%
Total Patrimonio			8.595.129	10,0%	7.608.821	9,4%	986.308	13,0%
Total Pasivo y Patrimonio			86.248.250	100,0%	81.155.273	100,0%	5.092.976	6,3%

(1) Monto equivalente a la suma de \$3,68 al T.C. Compra de €528,62 del 30/09/2015.



(Documento firmado digitalmente)

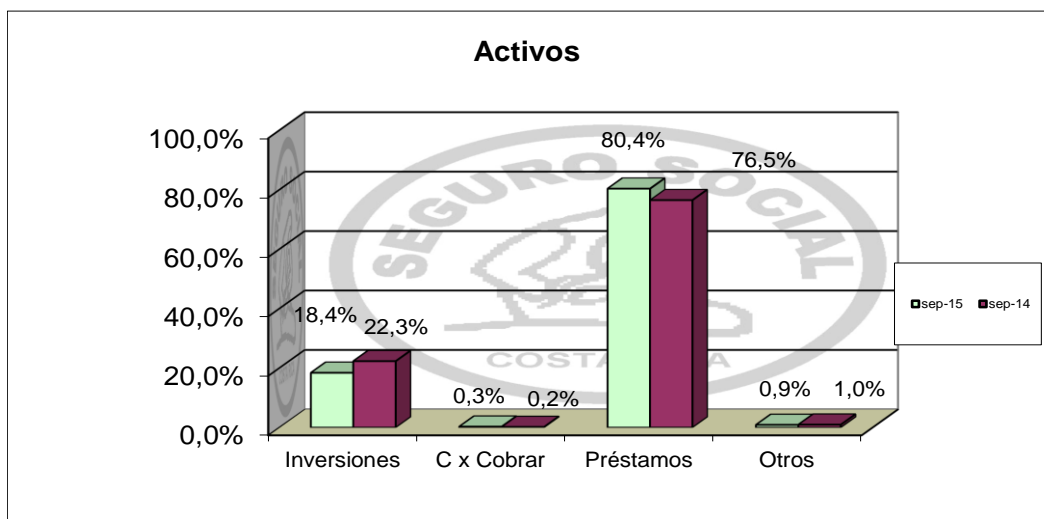
Lic Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

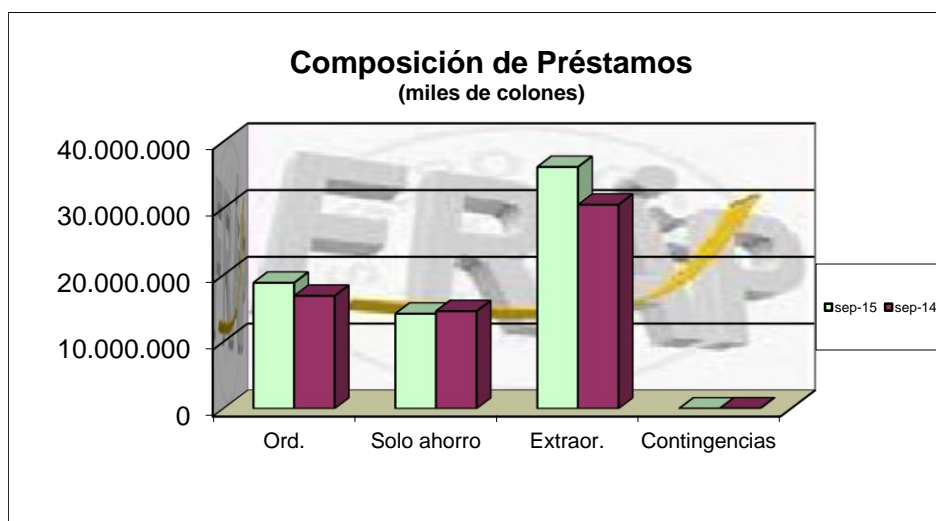
El Total de Activos del Fondo de Ahorro y Préstamo, al 30 de Setiembre de 2015 asciende a **¢86,248.3** millones, monto que muestra un crecimiento de **¢5,092.9** millones en relación con su similar de Setiembre 2014, el cual en términos porcentuales equivale a un aumento del **6.3%**

Los Activos Totales, están conformados por **¢16,334.2** millones de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un **18.9%** y de **¢69,914.0** millones de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un **81.1%** del total Activo Corriente. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El Activo Corriente al mes de Setiembre 2015 en relación con su similar de Setiembre 2014, muestra un decrecimiento porcentual de un **-11.1%**, equivalente a **¢2,033.5** millones, derivado principalmente por la disminución en el rubro de Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo, el cual disminuyó en la suma de **¢2,499.9** millones de colones, producto de la liquidación del título no. 5, serie OOBPDCOCAW57, efectuado el 08 de septiembre 2015.

Por su parte el Activo No Corriente, muestra un incremento del **11.4%**, equivalente en términos nominales de **¢7,126.5** millones de colones, en relación con su similar del mes de Setiembre 2014. Dicho componente está compuesto 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 **80.4%** del total de Activos al 30 de Setiembre 2015, así como el concepto de documentos por cobrar a ex-empleados, el cual representa un **0.7%** del total de Activos.



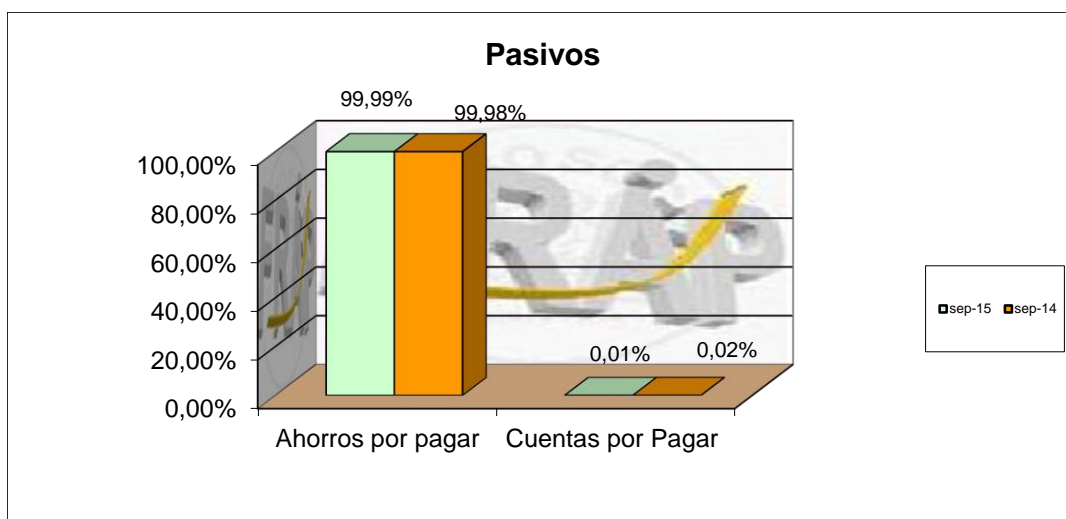
Tal y como se muestra en el gráfico anterior, las cuentas más importantes del Activo No Corriente corresponden a Préstamos Extraordinario y Préstamos Ordinario Fiduciario, respectivamente por las sumas de **¢36,217.7** y **¢18,864.4** millones de colones, montos que representan del total activo el **42.0%** y **21.9%**.

PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Ahorro y Préstamo al 30 de Setiembre 2015, asciende a **¢77,653.1** millones, suma que muestra un crecimiento de **¢4,106.7** millones en relación con su similar de Setiembre 2014, el cual en términos porcentuales equivale a un crecimiento del **5.6%**.

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 **¢5.6** millones de colones corresponden al grupo del Pasivo Corriente, equivalente a un **0.01%** y de **¢77,647.5** millones 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 **¢8.595.1** millones 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 **¢2,385.9** y **¢5,580.1** millones de colones.

El total de Patrimonio aumentó en la suma de **¢986.3**, millones de colones, para un crecimiento del **13.0%**.

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO								
FONDO AHORRO Y PRESTAMO								
Del 01 Enero al 30 Setiembre 2015 - 2014								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
						Variación		
Cuentas	Notas	2015	Porcentaje	2014	Porcentaje	Absoluta	Porcentual	
Contables								
Ingresos								
Intereses sobre préstamos ordinarios	80-01	10	2.060.178	25,3%	1.729.335	23,1%	330.844	19,1%
Intereses sobre documentos por cobrar	80-02	11	49.412	0,6%	47.980	0,6%	1.433	3,0%
Intereses ganados sobre inversiones	80-03	12	466.329	5,7%	382.531	5,1%	83.798	21,9%
Intereses sobre inversiones a la vista	80-04	12	99.840	1,2%	157.997	2,1%	-58.156	-36,8%
Intereses sobre préstamos extraordinarios (1)	80-05	10	4.032.117	49,4%	3.786.596	50,6%	245.521	6,5%
Intereses préstamos solo ahorro.	80-06	10	1.326.399	16,3%	1.356.364	18,1%	-29.965	-2,2%
Intereses cuenta corriente	80-07	12	1.901	0,0%	4.587	0,1%	-2.686	-58,6%
Diferencial cambiario	80-08	12	0	0,0%	101	0,0%	-101	-100,0%
Ingresos por reposición de cheques	80-09	12	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Ajustes del periodo ingresos FAP	80-10	12	118.371	1,5%	17.952	0,2%	100.419	559,4%
Intereses sobre préstamos contingentes (1)	80-11	10	2.507	0,0%	2.853	0,0%	-346	-12,1%
Total Ingresos			8.157.054	100,0%	7.486.295	100,0%	670.759	9,0%
Gastos								
Ajustes en el periodo	90-00	13	2.082	0,1%	3.407	0,1%	-1.325	-38,9%
Intereses sobre ahorros	90-01	13	2.574.318	99,9%	2.426.918	99,8%	147.400	6,1%
Prima compra de inversiones	90-03	13	558	0,0%	669	0,0%	-112	-16,7%
Diferencial cambiario	90-04	13	0	0,0%	13	0,0%	-13	-99,7%
Total Gastos			2.576.957	100,0%	2.431.007	100,0%	145.951	6,0%
Fondos Netos por Distribuir			5.580.097		5.055.289		524.808	10,4%

(1) Ver nota Revelación no. 2, página no. 8.



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

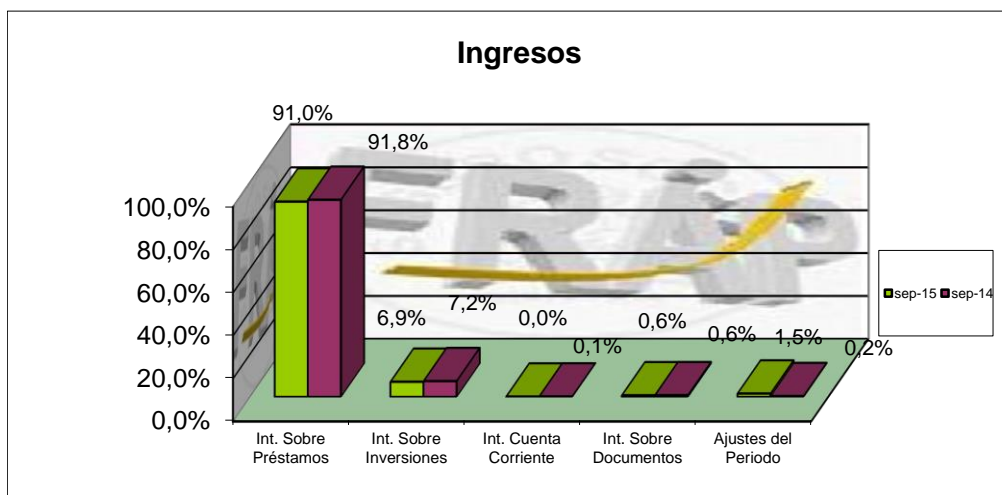
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

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

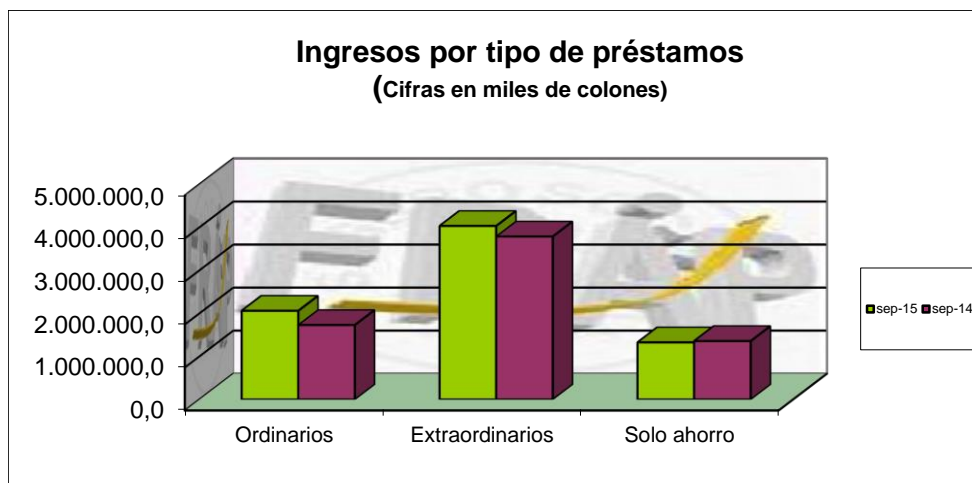
Como productos del Fondo de Ahorro y Préstamo, se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones, sobresaliendo el ingreso por Intereses sobre préstamos que contribuye en un **91.0%** del total de ingresos, e intereses sobre inversiones con un **6.9%**. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El total de productos registrados al terminar el mes de Setiembre 2015, ascienden a la suma de **¢8,157.1** millones. De este rubro, **¢4,032.1** millones corresponden a Intereses Sobre Préstamos Extraordinarios, mostrando un aumento de **¢245.5** millones con relación al periodo de Setiembre del año anterior, para un equivalente porcentual del **6.5%**.

Como segundo rubro más importante están los intereses sobre préstamos ordinarios por la suma de **¢2,060.2** millones, el cual es superior con relación al mes de Setiembre 2014, en la suma de **¢330.8** millones, suma equivalente a un **19.1%**.

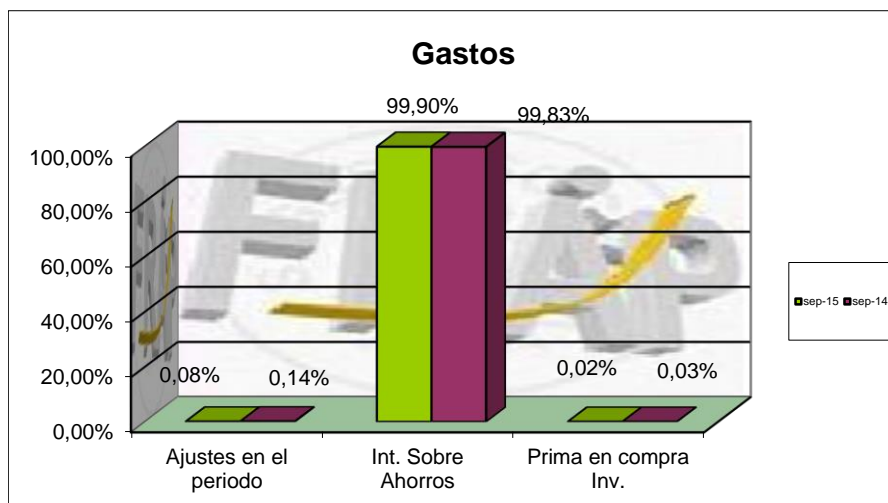
A continuación nos permitimos presentar, gráfico que contiene el detalle de la composición de montos, respecto a los ingresos por modalidad de préstamos.



GASTOS

El total de gastos ascendió a la suma de **¢2,576.9** millones al mes de Setiembre 2015. La partida más importante en este rubro, obedece al pago de intereses sobre ahorros, la cual muestra un aumento absoluto de **¢147.4** millones con relación al mes de Setiembre 2014, equivalente a un **6.1%**.

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 30 Setiembre 2015 y 2014					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
Ctas	Notas	2015	2014	Variación	
				Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)	14				
Fondos netos por distribuir	80-90	5.580.097	5.055.289	524.808	10,4%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		-19.638	0	-19.638	-100,0%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas y documentos por cobrar		-8.512	2.558.374	-2.566.886	-100,3%
Intereses acumulados y amortizaciones		-49.316	-13.317	-35.998	270,3%
Préstamos Contingentes		14.088	2.199	11.889	540,8%
Cuentas por pagar a socios		-10.109	9.098	-19.207	-211,1%
Efectivo generado por actividades de operación		5.506.609	7.611.642	-2.105.033	-27,7%
Actividad de financiamiento (3)	15				
Variación neta en Patrimonio ^(3,1)		-4.593.789	-4.691.599	97.810	-2,1%
Ahorros por pagar		4.116.777	4.453.974	-337.197	-7,6%
Efectivo generado en actividades de financiamiento		-477.012	-237.624	-239.387	100,7%
Actividad de inversión (4)	16				
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		-1.580.120	-1.947.841	367.721	-18,9%
Préstamos Extraordinarios		-5.658.026	-1.193.212	-4.464.814	374,2%
Efectivo usado en actividades de inversión		-7.238.146	-3.141.052	-4.097.093	130,4%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-2.208.548	4.232.965	-6.441.513	-152,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		18.189.492	13.956.527	4.232.965	30,3%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		15.980.944	18.189.492	-2.208.547	-12,1%



(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 Setiembre 2015 y Setiembre 2014.

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

El dato correspondiente en la columna de Setiembre 2015, se obtiene de la variación Setiembre 2015 - Setiembre 2014, por su parte el dato contenido en la columna 2014, obedece a la Variación Setiembre 2014 - Setiembre 2013.

^(3,1) El dato correspondiente en la columna 2015, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Setiembre 2015 - Setiembre 2014, el saldo del excedente comparativo Estado de Ingresos y Gastos de Setiembre 2015. Igual metodología aplica para la columna del año 2014.

FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Ahorro y Préstamo, asciende a la suma de **¢15,980.9** millones de colones al mes de Setiembre 2015, 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 Ahorro y Préstamo.

El efectivo generado por Actividades de Operación muestra un decrecimiento con relación al mes de Setiembre 2014 en un **27.7%**, equivalente a **¢2,105.0** millones de colones, provocado principalmente por disminución que presenta el componente cuentas y documentos por cobrar por la suma de **¢8.5** millones de colones, **variación 2015-2014**, en concordancia con el incremento por la suma de **¢2,558.4** millones de colones, que presenta dicho concepto **variación Setiembre 2014-Setiembre 2013**, diferencia que en términos nominales equivale a **¢2,566.9** millones 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, Reserva Cancelación Préstamos) y Ahorros por Pagar.

Al comparar las Actividades de Financiamiento por los años terminados al 30 Setiembre 2015 con su similar del 30 Setiembre 2014, observamos un decrecimiento del **-100.7%**, que en términos nominales ascienden a **¢239.4** millones de colones.

El efectivo tuvo que ser financiado por los periodos finalizados al 30 Setiembre 2015 y 2014, respectivamente en las sumas de **¢477.0** y **¢237.6** millones 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.



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 30 Setiembre 2015 y 2014 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
	<i>Ajustes de Periodos</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 30 Setiembre del 2014	609.427	1.944.106	0	5.055.289	7.608.821
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		154.945			
Reserva Cancelación de saldos		-41.170			
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado					
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	0				
Liquidación y distribución de excedentes				-5.055.289	
Fondos por Distribuir				6.881.503	
Saldo al 31 Diciembre del 2014	609.427	2.057.881	0	6.881.503	9.548.811
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		487.470			
Reserva Cancelación de saldos		-159.383			
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			19.638		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	0				
Liquidación y distribución de excedentes				-6.881.503	
Fondos por Distribuir				5.580.097	
Saldo al 30 Setiembre del 2015	609.427	2.385.968	19.638	5.580.097	8.595.129



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 Setiembre 2015 y 2014
(Expresados en miles de colones costarricenses)

Nota 1- Bancos

Las disponibilidades al 30-09-2015 y 30-09-2014, están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

	CTA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
B.N.C.R Cta. Cte No. 12272-8 Colones	1101	96.638	67.234
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares (1)	1106	2	2
Total		<u>96.640</u>	<u>67.236</u>

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde al monto equivalente de \$3.68 al t. c. Compra de €528.62 del 30/09/2015.

Nota 2- Portafolio de Inversiones en Valores

Al 30 Setiembre 2015 y 2014, las inversiones en valores se detallan así:

	CTA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversión Fondo Ahorro y Préstamo	1607	8.000.304	10.500.257
Inversiones a la vista	1608	7.884.000	7.622.000
Total		<u>15.884.304</u>	<u>18.122.257</u>

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
6	Público	Banco Popular	Inversión	5.500.000,0	(*) 6,90%	16-08	08/12/2015
7	Público	Banco Popular	Inversión	2.500.000,0	(*) 7,60%	16-08	08/06/2016
708	Público	Banco Nacional	Inversión	2.594.000,0	1,50%	16-08	A la Vista
736	Público	Banco Nacional	Inversión	2.680.000,0	1,50%	16-08	A la Vista
789	Público	Banco Nacional	Inversión	2.610.000,0	1,50%	16-08	A la Vista
total				15.884.000,0			

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



Nota 3- 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 30 Setiembre del 2015, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA). Mismos que asciende a **100,118345 y 100,537347**, respectivamente para los títulos no. 6 y 7.

Nota 4- Intereses sobre Inversiones

Se derivan de las distintas inversiones realizadas por el Fondo Ahorro Préstamo, sea a corto plazo u a la vista.

Nota 5- 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 30 Setiembre 2015 y 2014, las cuentas por cobrar se detallan así:

	CTA	2015	2014
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	193.823	86.864
Cuentas por cobrar cuotas	1401	117	960
Impto. Renta Retención 8%	1403	57.388	57.388
Total		251.329	145.213

Cifras en miles de colones

Nota 6- Préstamos y Documentos por Cobrar

La composición de la cartera de Préstamos y Documentos por Cobrar al 30 Setiembre 2015 y 2014, es la siguiente:

	CTA	2015	2014
Préstamos Ordinarios (1)	2001/2002	33.088.897	31.508.777
Préstamos Extraordinarios	2005	36.217.666	30.559.640
Préstamos Contingentes	2009	20.928	35.016
Documentos por cobrar exmpleados	2201	586.544	684.148
Total		69.914.036	62.787.581

Cifras en miles de colones

(1) La composición de Préstamos Ordinarios es la siguiente.

	CTA	2015	2014
Préstamo Ordinario Fiduciario	2001	18.864.382	16.902.058
Préstamos Solo Ahorros	2002	14.224.515	14.606.719
Total		33.088.897	31.508.777

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 7- Cuentas por Pagar

Al 30 Setiembre 2015 y 2014, los saldos de las Cuentas por Pagar Socios, es el siguiente.

	CTA	2015	2014
Cuentas por pagar a socios	3101	5.638	15.747
Total		5.638	15.747

Cifras en miles de colones



Nota 8- 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 30 Setiembre 2015 y 2014:

	CTA	2015	2014
Ahorros por pagar	4001	77.647.482	73.530.705
Total		77.647.482	73.530.705

Cifras en miles de colones

Nota 9- 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	2015	2014
Reserva de Inversión	5001	609.427	609.427
Plusvalía y Minusvalía FAP no realizada valor de mercado	5002	19.638	0
Reserva cancelación préstamos	5101	2.385.968	1.944.106
Fondos Netos por distribuir (1)	80-90	5.580.097	5.055.289
Total		8.595.129	7.608.821

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 30 Setiembre, años 2015 y 2014.

Nota 10- Ingresos sobre préstamos

Al 30 Setiembre 2015 y 2014, los ingresos sobre préstamos, se componen por los conceptos de préstamos ordinarios, solo ahorro, extraordinarios y contingentes, según el siguiente detalle:

	CTA	2015	2014
Intereses sobre préstamos ordinarios	8001	2.060.178	1.729.335
Intereses sobre préstamos extraordinarios	8005	4.032.117	3.786.596
Intereses sobre préstamos solo ahorro	8006	1.326.399	1.356.364
Intereses sobre préstamos contingentes (1)	8011	2.507	2.853
Total		7.421.200	6.875.147

Cifras en miles de colones

(1) Ver nota revelación número 2, página 8.



Nota 11- Intereses sobre documentos por cobrar

Se originan directamente sobre las operaciones originados sobre los documentos por cobrar a ex-empleados.

Nota 12- Intereses sobre Inversiones, Cuenta Corriente, Diferencial Cambiario y Ajustes del Periodo.

La composición del grupo de las cuentas que conforman el concepto de productos sobre inversiones, cuenta corriente, diferencial cambiario y ajustes en el periodo, al 30 Setiembre 2015 y 2014, se desglosan a continuación:

	CTA	2015	2014
Intereses ganados sobre inversiones	8003	466.329	382.531
Intereses ganados sobre inversiones a la vista	8004	99.840	157.997
Intereses cuenta corriente	8007	1.901	4.587
Diferencial cambiario	8008	0	101
Ajustes del periodo Ingresos Fap	8010	118.371	17.952
Total		686.441	563.168

Cifras en miles de colones

Nota 13- 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 30 Setiembre 2015 y 2014, se tiene la siguiente composición de gastos:

	CTA	2015	2014
Ajustes en el periodo	9000	2.082	3.407
Intereses sobre ahorros	9001	2.574.318	2.426.918
Prima compra de inversiones	9003	558	669
Diferencial cambiario	9004	0	13
Total		2.576.957	2.431.007

Cifras en miles de colones

Nota 14- 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 30 Setiembre 2015 y 2014, son los siguientes:

Actividades de Operación	2015	2014	Diferencia	%
Fondos netos por distribuir	5.580.097	5.055.289	524.808	10,4%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	-19.638	0	-19.638	-100,0%
Cuentas y documentos por cobrar	-8.512	2.558.374	-2.566.886	-100,3%
Intereses acumulados y amortizaciones	-49.316	-13.317	-35.998	270,3%
Préstamos Contingentes	14.088	2.199	11.889	540,8%
Cuentas por pagar a socios	-10.109	9.098	-19.207	-211,1%
Efectivo generado por actividades de operación	5.506.609	7.611.642	-2.105.033	-27,7%

Cifras en miles de colones

Nota 15- 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 30 Setiembre 2015 y 2014, son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2015	2014	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio (3,1)	-4.593.789	-4.691.599	97.810	-2,1%
Ahorros por pagar	4.116.777	4.453.974	-337.197	-7,6%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	-477.012	-237.624	-239.387	100,7%

Cifras en miles de colones

Nota 16- 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 Setiembre 2015, asciende a la suma de **¢7,238.1**, millones de colones, así mismo para el periodo finalizado al mes de Setiembre 2014, el efectivo usado asciende a la suma de **¢3,141.1**, millones de colones.

La utilización de los recursos en los periodos 2015 y 2014, obedece principalmente a la colocación de los Préstamos Ordinarios Fiduciarios y Préstamos Extraordinarios.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Inversión, por los años terminados al 30 Setiembre 2015 y 2014, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2015	2014	Diferencia	%
Préstamos Ordinarios y solo ahorro	-1.580.120	-1.947.841	367.721	-18,9%
Préstamos Extraordinarios	-5.658.026	-1.193.212	-4.464.814	374,2%
Efectivo usado en actividades de inversión	-7.238.146	-3.141.052	-4.097.093	130,4%

Cifras en miles de colones



RAZONES FINANCIERAS

Seguidamente se presenta un análisis de las principales razones financieras aplicables, según la naturaleza del Fondo Ahorro y Préstamo.

RAZONES FINANCIERAS
FONDO AHORRO Y PRESTAMO
Del 01 Enero al 30 Setiembre 2015 - 2014
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	sep-15	sep-14	RAZONES FINANCIERAS	sep-15	sep-14
ACTIVO CORRIENTE	16.334.214	18.367.692	CAP. DE TRABAJO	16.328.576	18.351.945
PASIVO CORRIENTE	5.638	15.747	RAZON CIRCULANTE	2.897,0	1.166,4
ACTIVO NO CORRIENTE	69.914.036	62.787.581	MARGEN UTILIDAD NETA	68,4%	67,5%
ACTIVO TOTAL	86.248.250	81.155.273	RENDIMIENTO INVERSIÓN	6,5%	6,2%
PASIVO NO CORRIENTE	77.647.482	73.530.705	ROTACION ACTIVO CORRIENTE	0,50	0,41
PASIVO TOTAL	77.653.120	73.546.452			
CAPITAL CONTABLE	8.595.129	7.608.821			
INGRESOS	8.157.054	7.486.295			
FONDOS NETOS	5.580.097	5.055.289			

ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 Setiembre 2015, con relación al concluido al mes de Setiembre 2014, decreció en **¢2,023.4** millones de colones. Lo anterior producto principalmente a la disminución que muestra el componente de Inversiones Fondo de Ahorro y Préstamo.



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 **¢2,897.0** colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de Setiembre 2015, por su parte su similar del año 2014 muestra una capacidad de **¢1,166.4**. La razón circulante creció producto del decrecimiento menor porcentual del activo corriente con relación al que presenta el pasivo corriente, según variación **Setiembre 2015-Setiembre 2014**.

Rendimiento sobre Inversión Fondos Netos por Distribuir
Activos Total

Al mes de Setiembre 2015, se tiene un rendimiento de **6.5%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del **¢0.065** céntimos, rendimiento similar al mostrado en Setiembre 2014.

Margen Utilidad Neta Fondos Netos por Distribuir
Ingresos

Al 30 Setiembre 2015, se cuenta con un rendimiento neto del **68.4%**, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por cuotas sobre préstamos e intereses, entre otros, se tiene un ahorro neto de **0.68** céntimos.

Rotacion Activo Corriente Ingreses Netos
Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el periodo finalizado al mes de Setiembre 2015, 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 0.50 veces para el año 2015 y para el 2014 fue de 0.41 veces.



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



FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS

De conformidad con el REGLAMENTO DEL FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMOS DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE SEGURO SOCIAL, y lo indicado en el CAPÍTULO IV FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS, ARTÍCULO 33, el cual indica lo siguiente:

Artículo 33. Con el aporte restante de la Caja, equivalente al **0.8%** 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).

Con respecto al crédito fiduciario corriente, indicado en el párrafo anterior, consideramos indicar lo enunciado en el CAPITULO I, DE LOS PROGRAMAS DE CREDITO, PUNTO 5 DEL REGLAMENTO DEL FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMOS DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE SEGURO SOCIAL, el cual indica lo siguiente:

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.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 30 Setiembre de 2015 y 2014								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
			Variación					
Cuentas	Notas		2015	Porcentaje	2014	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214723-9 Colones	11-10	1	56.030	0,1%	20.524	0,1%	35.506	173,0%
BNCR Cta. Cte. No. \$ 62012-8 (1)	11-11	1	6	0,0%	6	0,0%	0	0,0%
Inversiones	16-15	1	12.600.431	26,3%	3.001.085	7,7%	9.599.346	319,9%
Inversiones a la vista	16-16	1	4.240.000	8,9%	9.318.000	24,0%	-5.078.000	-54,5%
Amortización primas y Descuentos Inv.	16-18	2	0	0,0%	3.302	0,0%	-3.302	-100,0%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FRIP	16-19	2	126.816	0,3%	0	0,0%	126.816	100,0%
Intereses sobre inversiones	17-10	4	291.104	0,6%	55.421	0,1%	235.682	425,3%
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	12-01	3	107.038	0,2%	30.500	0,1%	76.538	250,9%
Cuentas por cobrar Seguro Salud aporte	12-03	3	0	0,0%	163.702	0,4%	-163.702	-100,0%
Cuenta por cobrar	14-02	3	120	0,0%	0	0,0%	120	100,0%
Cuenta por cobrar Impuesto Renta	14-05	3	91.091	0,2%	77.870	0,2%	13.221	17,0%
Total Activo Corriente			17.512.635	36,6%	12.670.410	32,6%	4.842.226	38,2%
Inversiones largo plazo	21-11	5	933.296	1,9%	1.792.896	4,6%	-859.600	-47,9%
Primas y descuentos sobre inversiones	21-10	5	47.862	0,1%	-11.236	0,0%	59.098	-526,0%
Préstamos Fiduciarios	20-07	6	29.397.234	61,4%	24.446.929	62,8%	4.950.305	20,2%
Total Activo No Corriente			30.378.392	63,4%	26.228.589	67,4%	4.149.803	15,8%
Total Activos			47.891.027	100,0%	38.898.999	100,0%	8.992.028	23,1%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar	31-04	7	7.832	0,0%	5.629	0,0%	2.204	39,1%
Total Pasivos			7.832	0,0%	5.629	0,0%	2.204	39,1%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados	51-02	8	38.973.862	81,4%	32.656.839	84,0%	6.317.024	19,3%
Reserva Cancelación Préstamos	51-04	8	865.350	1,8%	716.425	1,8%	148.926	20,8%
Reserva Liquidez	51-05	8	1.000.000	2,1%	1.000.000	2,6%	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía Frip NO realizada	51-06	8	126.816	0,3%	0	0,0%	126.816	100,0%
precio de mercado								
Utilidad o pérdida del periodo	41-23	8	6.917.167	14,4%	4.520.107	11,6%	2.397.060	53,0%
Total Patrimonio			47.883.195	100,0%	38.893.370	100,0%	8.989.825	23,1%
Total Pasivo y Patrimonio			47.891.027	100,0%	38.898.999	100,0%	8.992.028	23,1%

(1) Monto equivalente a \$10,63, t.c. compra de €528,62 del 30/09/2015.



(Documento firmado digitalmente)

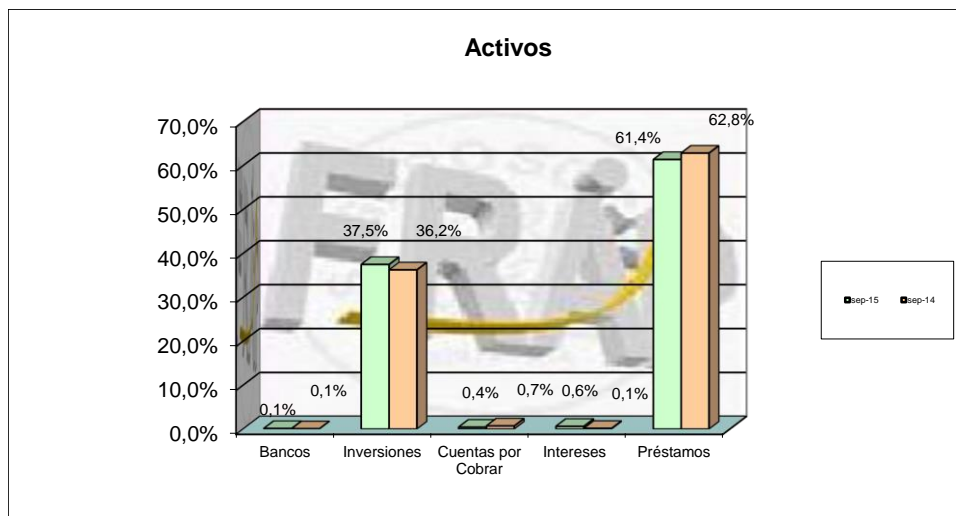
Lic. Víctor Fernández Badilla
 Lic. Víctor Fernández Badilla

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

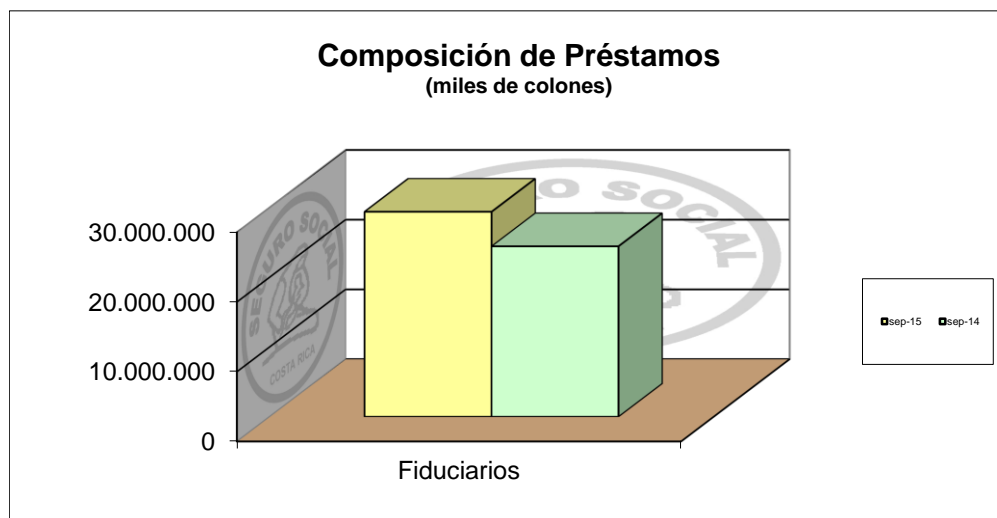
El Total de Activos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, al 30 Setiembre 2015 asciende a **¢47,891.0** millones, suma que muestra un crecimiento de **¢8,992.0** millones con relación a su similar de Setiembre 2014, el cual en términos porcentuales equivale a un crecimiento del **23.1%**.

Los Activos Totales, están conformados por **¢17,512.6** millones de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un **36.6%** y de **¢30,378.4** millones de colones de Activo No Corriente, monto equivalente a un **63.4%** del total Activo. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El Activo Corriente al 30 Setiembre 2015 con su similar de Setiembre 2014, muestra un crecimiento porcentual de un **38.2%**, equivalente a **¢4,842.2** millones, derivado principalmente al aumento que muestra la cuenta de inversiones, rubro que representa el **26.3%** del total Activo, el cual asciende respectivamente a la suma de **¢12,600.4** millones de colones, al mes de Setiembre 2015.

Por su parte el Activo No Corriente, muestra un incremento del **15.8%**, equivalente en términos nominales de **¢4,149.8** millones de colones en relación con su similar del mes de Setiembre 2014. Dicho componente está compuesto principalmente por el rubro de Préstamos, el cual representa el **61.4%** del total de Activos al 30 Setiembre 2015.



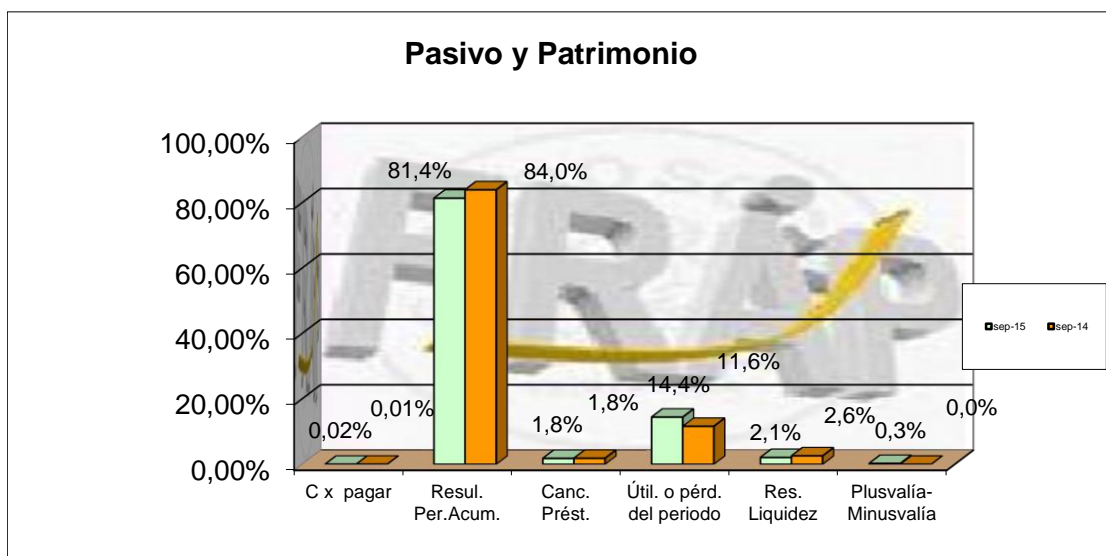
Tal y como se muestra en el gráfico anterior, las cuentas más importantes del Activo No Corriente corresponden a Préstamos Fiduciarios, respectivamente por las sumas de **¢29,397.2** y **¢24,446.9**, millones de colones, montos que representan del total Activo el **61.4%** y **62.8%**, correspondientes a los periodos finalizados al mes de Setiembre 2015 y Setiembre 2014.

PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Reserva Institucional de Préstamos al 30 Setiembre 2015, asciende a **¢7.8** millones, suma que muestra un crecimiento de **¢2.2** millones de colones con relación a su similar de Setiembre 2014, el cual en términos porcentuales equivale a un incremento del **39.1%**.

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 **0.02%** 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 **¢47,883.2** millones de colones, dentro del cual se destaca el rubro de Resultados Periodos Acumulados por la suma de **¢38,973.9** millones de colones.

El total de Patrimonio aumentó en la suma de **¢8,989.8**, millones de colones para un crecimiento del **23.1%**, con su similar de Setiembre 2014.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO								
FONDO RESERVA INSTITUCIONAL PRÉSTAMOS								
Del 01 Enero al 30 Setiembre 2015-2014								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
Cuentas Contables	Notas	2015	Porcentaje	2014	Porcentaje	Variación		
						Absoluta	Porcentual	
Ingresos								
Aporte Patronal 0,2%	41-01	9	1.125.630	16,3%	1.582.680	35,0%	-457.049	-28,9%
Intereses Ganados en Inversiones	41-02	10	747.749	10,8%	592.108	13,1%	155.641	26,3%
Intereses Cuenta Corriente	41-03	12	1.039	0,0%	1.834	0,0%	-795	-43,4%
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6% (1)	41-05	9	1.613.479	23,3%	0	0,0%	1.613.479	100,0%
Intereses préstamos fiduciarios	41-07	11	3.422.056	49,5%	2.340.579	51,8%	1.081.478	46,2%
Diferencial cambiario FRIP	41-09	12	0	0,0%	647	0,0%	-647	-100,0%
Ajustes Periodos Ingresos FRIP	41-10	12	384	0,0%	533	0,0%	-149	-28,0%
Ingreso Descuento Compra Inversiones	41-11	12	7.711	0,1%	2.036	0,0%	5.675	278,8%
Total Ingresos			6.918.049	100,0%	4.520.416	100,0%	2.397.633	53,0%
Gastos Ordinarios								
Ajustes Periodo FRIP	23-01	13	39	4,4%	213	69,1%	-175	-81,8%
Prima compra inversiones	23-03	13	843	95,6%	95	30,8%	748	785,3%
Total Gastos Ordinarios			882	100,0%	309	100,0%	573	185,5%
Total Gastos			882	100,0%	309	100,0%	573	185,5%
Utilidad u Pérdida del Periodo			6.917.167		4.520.107		2.397.060	53,0%

(1) Ver nota Revelación No. 5 , página No. 9.



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

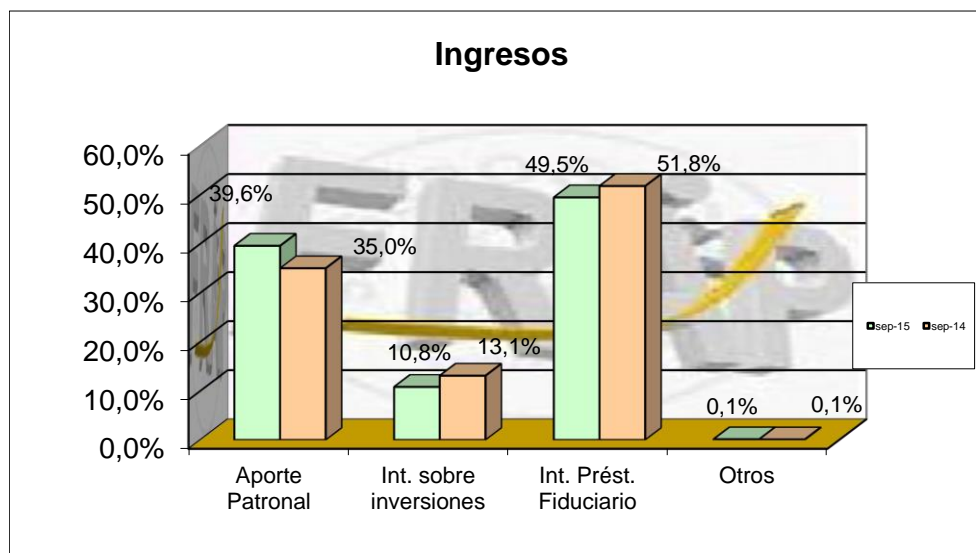
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

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.

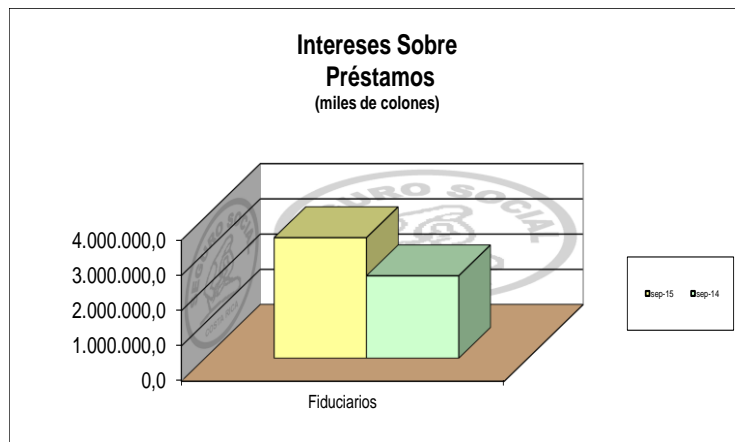
INGRESOS

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 **39.6%** y **49.5%** del total de ingresos. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El total de productos registrados al terminar el mes de Setiembre del 2015, ascienden a la suma de **¢6,918.0** millones. De este rubro, **¢3,422.1** millones corresponden a Ingresos por Intereses sobre Préstamos fiduciarios, mostrando un crecimiento de **¢1,081.5** millones con relación al mes de Setiembre del año anterior, equivalente en término porcentual al **46.2%**.

La composición del monto por intereses sobre préstamos, están compuestos en su totalidad por los préstamos fiduciarios:



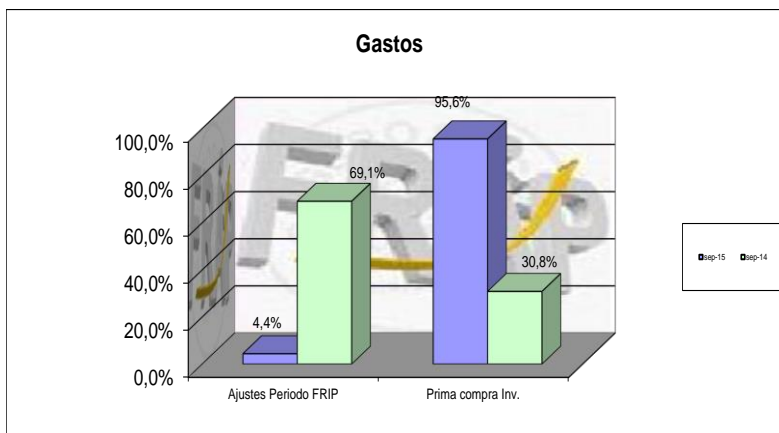
Como tercer rubro más importante están los intereses ganados sobre inversiones por la suma de **¢747.7** millones, concepto que aumentó con relación al año 2014, en la suma de **¢155.6** millones para un crecimiento porcentual de **26.3%**.

GASTOS


El total de gastos ascendió a la suma de **¢882** mil colones, al mes de Setiembre del 2015. La partida más importante en este rubro es la de Prima Compra Inversiones, concepto que representa el **95.6%** del total de gastos, equivalente a la suma de **¢843** mil colones.

Como segundo componente de gastos al mes de Setiembre 2015, corresponde al de Ajustes de Periodos, por la suma de **¢39** mil colones.

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 RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS ESTADO FLUJO DE EFECTIVO Por los años terminados al 30 Setiembre 2015 y 2014 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
	NOTAS	2015	2014	VARIACION	
				ABSOLUTA	PORCENTUAL
Actividad de operación (1)	14				
Útilidad o pérdida del periodo		6.917.167	4.520.107	2.397.060	53,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		-126.816	0	-126.816	-100,0%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas por cobrar		73.822	443.883	-370.061	-83,4%
Intereses y Primas sobre inversiones		-232.380	-9.002	-223.379	2481,5%
Préstamos		0	617	-617	-100,0%
Cuentas por pagar		2.204	1.344	860	64,0%
Efectivo generado por actividades de operación		6.633.996	4.956.949	1.677.047	33,8%
Actividad de financiamiento (3)	15				
Variación neta en Patrimonio (3.1)		2.072.658	1.888.687	183.971	9,7%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		2.072.658	1.888.687	183.971	9,7%
Actividad de inversión (4)	16				
Inversiones a largo plazo		800.502	137.286	663.216	483,1%
Préstamos Fiduciarios		-4.950.305	-6.807.076	1.856.771	-27,3%
Efectivo usado en actividades de inversión		-4.149.803	-6.669.790	2.519.987	-37,8%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		4.556.852	175.846	4.381.006	2491,4%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		12.339.615	12.163.768	175.846	1,4%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		16.896.467	12.339.615	4.556.852	36,9%



(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 Setiembre 2015 y Setiembre 2014.

(2) Actividades de Operación, (3) Actividades de Financiamiento, (4) Actividades de Inversión, corresponden a las Variaciones del Balance de Situación.
 El dato correspondiente en la columna de Setiembre 2015, se obtiene de la variación Setiembre 2015 - Setiembre 2014, por su parte el dato contenido en la columna 2014, obedece a la Variación Setiembre 2014 - Setiembre 2013.

(3.1) El dato correspondiente en la columna 2015, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Setiembre 2015 - Setiembre 2014, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de Setiembre 2015. Igual metodología aplica para la columna del año 2014.

FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, asciende a la suma de **¢16,896.5** millones de colones al mes de Setiembre 2015, 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 Setiembre 2014 en un **33.8%**, equivalente a **¢1,677.0** millones de colones, provocado principalmente por el saldo inicial superior que muestra el componente de Utilidad o Pérdida del Periodo del año 2015 por la suma de **¢6,917.2** millones de colones, con relación al saldo inicial que muestra dicho concepto al año 2014 en la suma de **¢4,520.1** millones de colones, diferencia que en términos nominales equivale a la suma de **¢2,397.1**.

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 30 Setiembre 2015 con su similar del 30 Setiembre 2014, observamos un crecimiento del **9.7%** que en términos nominales ascienden a **¢183.9** millones de colones.

El efectivo generado para los periodos finalizados al mes de Setiembre 2015 y 2014, ascienden respectivamente a las sumas de **¢2,072.7** y **¢1,888.7** millones 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 (Préstamos Fiduciarios e Inversiones a Largo Plazo).



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO RESERVA INSTITUCIONAL DE PRÉSTAMOS ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO Por los años terminados al 30 Setiembre 2015 y 2014 (Expresados en miles de colones costarricenses)						
	Resultados Periodos Acumulados	Reserva Cancelación de Préstamos	Reserva de Liquidez	Plusvalía Minusvalía no Realizada	Exceso Producto sobre Gasto	Total Patrimonio
Saldo al 30 Setiembre del 2014	32.656.839	716.425	1.000.000	0	4.520.107	38.893.370
Capitalización de Reservas			0		-4.520.107	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		62.570				
Reserva Cancelación Saldos Préstamos		-32.392				
Cheques anulados y otros	-6.502					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				0		
Utilidad u Pérdida del Periodo					6.323.880	
Saldo al 31 Diciembre del 2014	32.650.337	746.603	1.000.000	0	6.323.880	40.720.819
Capitalización de Reservas	6.323.880		0		-6.323.880	
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		191.667				
Cancelación Saldos Préstamos		-72.920				
Cheques anulados y otros	-354					
Plusvalía y Minusvalía No Realizada				126.816		
Utilidad u Pérdida del Periodo					6.917.167	
Saldo al 30 Setiembre del 2015	38.973.862	865.350	1.000.000	126.816	6.917.167	47.883.195



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 Setiembre 2015 y 2014
(Expresados en miles de colones costarricenses)

Nota 1- Bancos e inversiones

Las disponibilidades de Bancos e Inversiones al 30-09-2015 y 30-09-2014, son los siguientes.

	2015	2014
Bancos (1)	56.036	20.530
Inversiones (2)	16.840.431	12.319.085
Total	16.896.467	12.339.615

Cifras en miles de colones

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

	CTA	2015	2014
B.N.C.R Cta. Cte No. 12272-8 Colones (2)	1110	56.030	20.524
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares (1)	1111	6	6
Sut-total bancos		56.036	20.530
Inversiones	1615	12.600.431	3.001.085
Inversiones a la vista	1616	4.240.000	9.318.000
Sut-total inversiones		16.840.431	12.319.085
Total bancos e inversiones		16.896.467	12.339.615

Cifras en miles de colones

(1) Monto equivalente a \$10,63, t. c. compra de ¢528.62 del 30//09/2015.



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
11	Inversion	Banco Popular	Inversion	1.500.000,0 (*)	6,90%	16-15	08/12/2015
12	Inversion	Banco Popular	Inversion	11.100.000,0 (*)	7,60%	16-15	08/06/2016
626	Público	Banco Nacional	Inversion	1.265.000,0	1,50%	16-16	A la Vista
707	Público	Banco Nacional	Inversion	925.000,0	1,50%	16-16	A la Vista
737	Público	Banco Nacional	Inversion	1.100.000,0	1,50%	16-16	A la Vista
792	Público	Banco Nacional	Inversion	532.000,0	1,50%	16-16	A la Vista
800	Público	Banco Nacional	Inversion	418.000,0	1,50%	16-16	A la Vista
total				16.840.000,00			

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

Nota 2- 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. No obstante a partir del mes de Junio 2015 la amortización de primas se registra directamente al gasto.

Por su parte el monto de Plusvalía Minusvalía Inversión FRIP, se obtienen de la valoración mensual, efectuadas sobre las Inversiones del Fondo Reserva Institucional de Préstamos, el cual es obtenido utilizando el Vector de Precios al 30 Setiembre del 2015, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA). Los cuales ascienden respectivamente a **100,671542**, **100,118345** y **100,537347**, respectivamente para la Inversión Corto Plazo y Largo Plazo, títulos no. **01, 11 y 12**.

Al 30 Setiembre 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	CTA	2015	2014
Amortización Primas y Descuentos Inversiones (1)	1618	0	3.302
Plusvalía Minusvalía Inversión FRIP	1619	126.816	0
Total		126.816	3.302

Cifras en miles de colones

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

Nota 3- 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 30 Setiembre 2015 y 2014, las cuentas por cobrar se detallan así:

	CTA	2015	2014
Cuentas por cobrar Seguro Salud Reserva	1201	107.038	30.500
Cuentas por cobrar Seguro Salud aporte (1)	1203	0	163.702
Cuenta por cobrar	1402	120	0
Cuenta por cobrar Impuesto de Renta	1405	91.091	77.870
Total		198.249	272.071

Cifras en miles de colones

(1) Ver nota de Revelación No. 1, página No. 8.

Nota 4- Intereses sobre Inversiones

Se derivan de los rendimientos generados de las Inversiones a Corto y Largo Plazo.

Nota 5- Inversiones a largo plazo, primas y descuentos

Corresponden a la adquisición de títulos a largo plazo, adquiridos con primas y descuentos.

Al 30 Setiembre 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	CTA	2015	2014
Inversiones largo plazo	2111	933.296	1.792.896
Primas y descuentos sobre inversiones	2110	47.862	-11.236
Total		981.158	1.781.660

Cifras en miles de colones

A continuación nos permitimos presentar detalle Inversiones Largo Plazo:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
70110383	Público	Banco Nacional	Inversion	1.040.000,0 (*)	9,20%	21-11	06/01/2020
total				1.040.000,0			
(*) La diferencia con el registro contable, obedece al monto pendiente de descontar por prima inversiones.							



Nota 6- Préstamos

La composición de la cartera de Préstamos al 30 Setiembre 2014 y 2013, es la siguiente:

	CTA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos Fiduciarios	2007	29.397.234	24.446.929
Total		<u>29.397.234</u>	<u>24.446.929</u>

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 7- Cuentas por pagar

Al 30 Setiembre 2015 y 2014, el saldo de las Cuentas por Pagar a funcionarios, es el siguiente.

	CTA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar	3104	7.832	5.629
Total		<u>7.832</u>	<u>5.629</u>

Cifras en miles de colones

Nota 8- Patrimonio

El Total Patrimonio está conformado por los Resultados Periodos Acumulados, Reservas de Cancelación de Préstamos, Reserva Liquidez, Plusvalía y Minusvalía FRIP no realizada Precio de Mercado y Útilidad o Pérdida del Periodo, según el siguiente detalle:

	CTA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultados Periodos Acumulados	5102	38.973.862	32.656.839
Reserva cancelación préstamos	5104	865.350	716.425
Reserva Liquidez	5105	1.000.000	1.000.000
Plusvalía y Minusvalía FRIP no realizada precio de mercado	5106	126.816	0
Útilidad o pérdida del periodo (1)	41-23	6.917.167	4.520.107
Total		<u>47.883.195</u>	<u>38.893.370</u>

Cifras en miles de colones

- (2) Corresponde a las sumas acumuladas de los excesos de productos sobre gastos del periodo vigente, comprendido del 01 Enero al 30 Setiembre, años 2015 y 2014.



Nota 9- 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 30 de Setiembre 2015 y 2014, dicho aporte asciende a:

	CTA	2015	2014
Aporte Patronal 0,2%	4101	1.125.630	1.582.680
Ingreso Aporte Patronal FRIP (FEL) 0,6% (1)	4105	1.613.479	0
Total		2.739.110	1.582.680

Cifras en miles de colones

(1) Ingreso Aporte Patronal (FEL) 0,6%, ver nota de Revelación no. 5, página no. 9.

Nota 10- Intereses ganados sobre Inversiones

Se obtienen de los rendimientos generados de las Inversiones a Corto y Largo Plazo, los montos generados por este concepto al 30 Setiembre 2015 y 2014, se indican a continuación:

	CTA	2015	2014
Intereses ganados sobre inversiones	4102	747.749	592.108
Total		747.749	592.108

Cifras en miles de colones

Nota 11- Intereses sobre préstamos

La composición del grupo de las cuentas que conforman el concepto de intereses sobre préstamos, al 30 Setiembre 2015 y 2014, se desglosa a continuación:

	CTA	2015	2014
Intereses préstamos fiduciarios	4107	3.422.056	2.340.579
		3.422.056	2.340.579

Cifras en miles de colones



Nota 12- Ajustes del Periodo Ingresos FRIP, Intereses Cuenta Corriente, Descuento Compra Inversiones y Diferencial Cambiario.

Corresponde ajustes del periodo, los cuales se originan principalmente con la anulación de las boletas de depósito Vía Simpe, y amortización descuentos primas de títulos 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 30 Setiembre 2015 y 2014, se indican a continuación:

	CTA	2015	2014
Intereses Cuenta Corriente	4103	1.039	1.834
Diferencial Cambiario	4109	0	647
Ajustes del Periodo ING FRIP	4110	384	533
Ingreso Descuentos Compra Inversiones	4111	7.711	2.036
Total		9.133	5.049

Cifras en miles de colones

Nota 13- Gastos Ordinarios

Seguidamente se desglosan los conceptos que conforman el grupo de los Gastos Ordinarios, por los periodos finalizados al 30 Setiembre 2015 y 2014.

	CTA	2015	2014
Ajustes de Periodo FRIP	2301	39	213
Prima compra inversiones	2303	843	95
Total		882	309

Cifras en miles de colones

Nota 14- 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.



Los resultados de las variaciones referentes a los conceptos que conforman el grupo de las Actividades de Operación al 30 Setiembre 2015 y 2014, son los siguientes:

Actividad de Operación	2015	2014	Diferencia	%
Útilidad o pérdida del periodo	6.917.167	4.520.107	2.397.060	53,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	-126.816	0	-126.816	-100,0%
Cuentas por cobrar	73.822	443.883	-370.061	-83,4%
Intereses y Primas sobre inversiones	-232.380	-9.002	-223.379	2481,5%
Préstamos	0	617	-617	-100,0%
Cuentas por pagar	2.204	1.344	860	64,0%
Efectivo generado por actividades de operación	6.633.996	4.956.949	1.677.047	33,8%

Nota 15- 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 e Inversiones Largo Plazo.

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Financiamiento, por los años terminados al 30 Setiembre 2015 y 2014, son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2015	2014	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio	2.072.658	1.888.687	183.971	9,7%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	2.072.658	1.888.687	183.971	9,7%



Nota 16- Actividades de Inversión

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de Operación y de Financiamiento.

El efectivo utilizado en actividades de Inversión por el año terminado al mes de Setiembre 2015, asciende respectivamente a la suma de **¢4,149.8**, el cual decreció con su similar de Setiembre 2014 en la suma de **¢2,519.7** millones de colones.

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

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de Actividades de Inversión, por los años terminados al 30 Setiembre 2015 y 2014, son los siguientes:

Actividades de Inversión	2015	2014	Diferencia	%
Inversiones a largo plazo	800.502	137.286	663.216	483,1%
Préstamos Fiduciarios	-4.950.305	-6.807.076	1.856.771	-27,3%
Efectivo usado en actividades de inversión	-4.149.803	-6.669.790	2.519.987	-37,8%



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 30 Setiembre de 2015 y 2014
(Expresados en miles de colones costarricenses)**

RUBROS	sep-15	sep-14	RAZONES FINANCIERAS	sep-15	sep-14
ACTIVO CORRIENTE	17.512.635	12.670.410	CAP. DE TRABAJO	17.504.803	12.664.781
PASIVO CORRIENTE	7.832	5.629	RAZON CIRCULANTE	2.236	2.251
ACTIVO NO CORRIENTE	30.378.392	26.228.589	MARGEN UTILIDAD NETA	100,0%	100,0%
ACTIVO TOTAL	47.891.027	38.898.999	RENDIMIENTO INVERSIÓN	14,4%	11,6%
CAPITAL CONTABLE	47.883.195	38.893.370	ROTACION ACTIVO CORRIENTE	0,40	0,36
INGRESOS	6.918.049	4.520.416			
UTILIDAD O PERDIDA	6.917.167	4.520.107			

ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 de Setiembre 2015, con relación al concluido al mes de Setiembre 2014, creció en la suma de **¢4,840.0** millones de colones, principalmente por el crecimiento mayor nominal que presenta el activo corriente, en relación al que muestra el pasivo corriente.



Razón Circulante: Activo Corriente

Pasivo Corriente

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, el Fondo Reserva Institucional de Préstamos, tiene una capacidad de pago de **¢2,236** colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de Setiembre 2015, misma que es inferior en **¢15** colones, con relación a la presentada en el mes de Setiembre 2014.

Rendimiento sobre Inversión: Utilidad o Pérdida del Periodo

Activos Total

Al mes de Setiembre 2015, se tiene un rendimiento de **14.4%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del **¢0.14** céntimos, rendimiento superior al mostrado en Setiembre 2014.

Margen Utilidad Neta Utilidad o Pérdida del Periodo

Ingresos

Al 30 de Setiembre de 2015 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 2015, 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 0.40 y 0.36 veces para el año 2015 y 2014, respectivamente.



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 CAPITAL RETIRO LABORAL



FONDO CAPITAL DE RETIRO LABORAL

De conformidad con el REGLAMENTO DEL FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMOS DE LOS EMPLEADOS DE LA CAJA COSTARRICENSE SEGURO SOCIAL, CAPÍTULO I CAPITAL DE RETIRO LABORAL, ARTÍCULO 3, el cual 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.

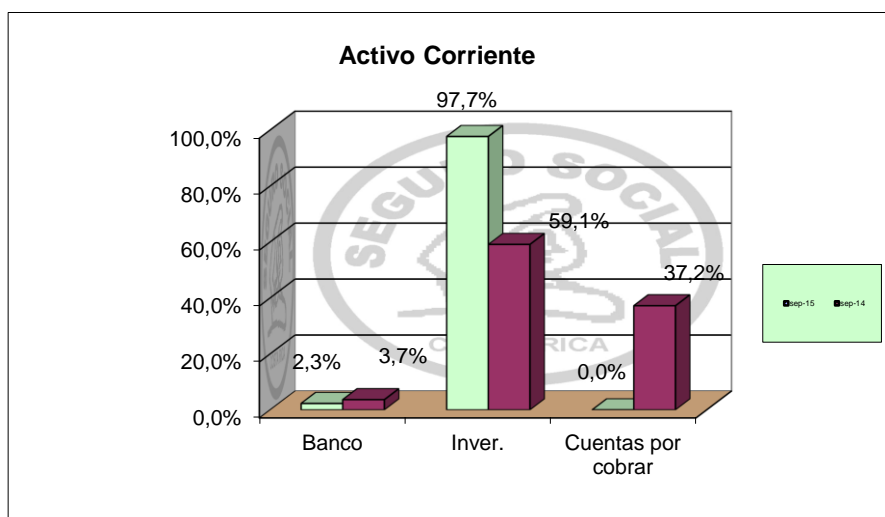


CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 30 Setiembre 2015 y 2014								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
						Variación		
Cuentas	Notas	2015	Porcentaje	2014	Porcentaje	Absoluta	Porcentual	
ACTIVOS								
<i>Activo Corriente</i>								
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120 1	40.071	2,3%	64.098	3,7%	-24.027	-37,5%	
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1202 1	0	0,0%	652.676	37,2%	-652.676	-100,0%	
Inversiones a la vista	1630 1	1.709.102	97,7%	1.037.000	59,1%	672.102	64,8%	
Total Activos		1.749.173	100,0%	1.753.774	100,0%	-4.601	-0,3%	
PASIVO Y PATRIMONIO								
<i>Pasivo Corriente</i>								
Impuestos sobre renta	3103 2	146.696	8,4%	77.670	4,4%	69.026	88,9%	
Cuenta por Pagar Capital del Retiro	3105 2	1.413	0,1%	0	0,0%	1.413	100,0%	
Total Pasivos		148.109	8,5%	77.670	4,4%	70.439	90,7%	
<i>Patrimonio</i>								
Resultados Periodos Acumulados	5103 3	1.268.395	72,5%	1.301.516	74,2%	-33.122	-2,5%	
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23 3	332.669	19,0%	374.588	21,4%	-41.918	-11,2%	
Total Patrimonio		1.601.064	91,5%	1.676.104	95,6%	-75.040	-4,5%	
Total Pasivo y Patrimonio		1.749.173	100,0%	1.753.774	100,0%	-4.601	-0,3%	

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Capital Retiro Laboral, al 30 de Setiembre 2015, asciende a **¢1,749.2** millones, suma que muestra un decrecimiento de **¢4.6** millones en relación con su similar de Setiembre del 2014, el cual en términos porcentuales equivale a un **0.3%**.

Los Activos Totales, están conformados únicamente por Activos Corrientes. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



El decrecimiento que presenta el Activo Corriente, al 30 Setiembre 2015 con su similar de Setiembre 2014, es derivado principalmente por el decrecimiento que presenta el componente de cuentas por cobrar seguro de salud, ver nota de revelación número uno, página ocho.

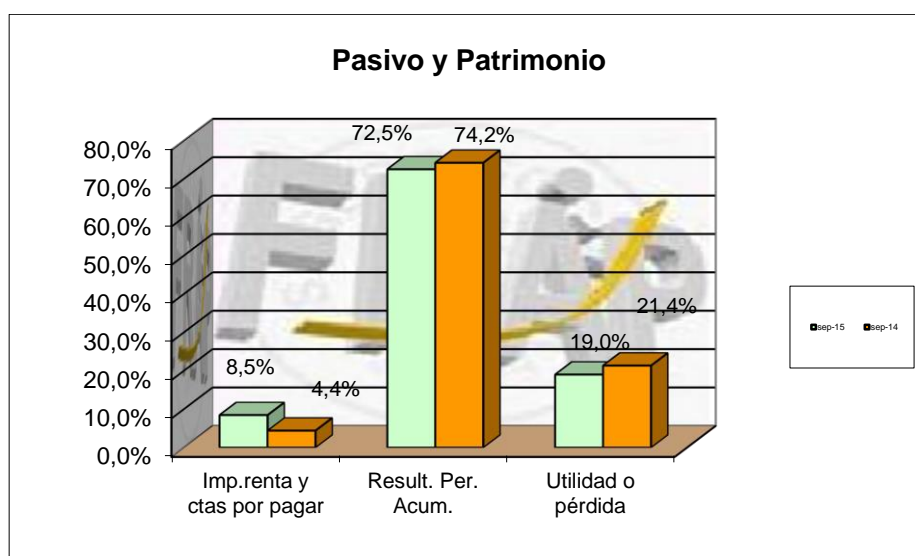
PASIVO Y PATRIMONIO

Los Pasivos, están conformados por el componente de Impuesto sobre renta, correspondientes a las liquidaciones de los funcionarios que mensualmente son objeto del Beneficio Capital Retiro Laboral, los cuales sobrepasan la base exenta y sobre el exceso se aplica dicho porcentaje. No obstante consideramos importante indicar que el saldo contable al cierre de cada mes, es liquidado durante el mes siguiente.

Así mismo, el monto de **¢1,4** millones de colones, del componente de Cuentas por Pagar FAP, obedece al resultado de una retención efectuada en el mes de agosto, así mismo a una liquidación efectuada de más con respecto a la retención, ambos casos van a ser corregidos en el mes Octubre. 2015.

Al 30 de Setiembre 2015, el saldo del pasivo corriente, asciende a la suma de **¢148.1** millones, suma que muestra un crecimiento de **¢70.4** millones de colones con relación a su similar del 30 Setiembre 2014, el cual en términos porcentuales equivale a un **90.7%**.

El Pasivo representa el **8.5%** y **4.4%** del total Pasivo y Patrimonio, respectivamente para los años terminados al mes de Setiembre 2015 y 2014, tal y como se observa en el siguiente cuadro.



PATRIMONIO

Está conformado por el concepto de Resultados Periodos Acumulados y Utilidad o Pérdida del Periodo, componentes que al mes de Setiembre 2015, ascienden respectivamente a las sumas de **¢1,268.4** y **¢332.7** millones de colones.

El total de Patrimonio disminuyó en la suma de **¢75.0** millones de colones, equivalente a un **-4.5%**, ocasionado principalmente por la variación que muestra el concepto de Utilidad u Pérdida del Periodo, misma que es inferior en **¢41.9** millones de colones con su similar del año 2014.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO								
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
Del 01 Enero al 30 Setiembre 2015 - 2014								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas Contables	Notas	2015	Porcentaje	2014	Porcentaje	Variación	
							Absoluta	Porcentual
Ingresos Ordinarios								
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	4	4.488.939	66,3%	6.312.761	99,5%	-1.823.822	-28,9%
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	41-21	4	2.244.469	33,2%	0	0,0%	2.244.469	100,0%
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	4	35.600	0,5%	31.750	0,5%	3.850	12,1%
Intereses Cuenta Corriente	41-25	4	1.234	0,0%	1.895	0,0%	-661	-34,9%
Total Ingresos Ordinarios			6.770.242	100,0%	6.346.406	100,0%	423.836	6,7%
Total Ingresos			6.770.242	100,0%	6.346.406	100,0%	423.836	6,7%
Gastos								
Pago Capital de Retiro	23-15	5	6.437.570	100,0%	5.971.818	100,0%	465.751	7,8%
Gasto por Comisión Bancaria	23-16	5	3	0,0%	0	0,0%	3	100,0%
Total Gastos			6.437.573	100,0%	5.971.818	100,0%	465.755	7,8%
Utilidad o pérdida del Periodo			332.669		374.588		-41.918	-11,2%



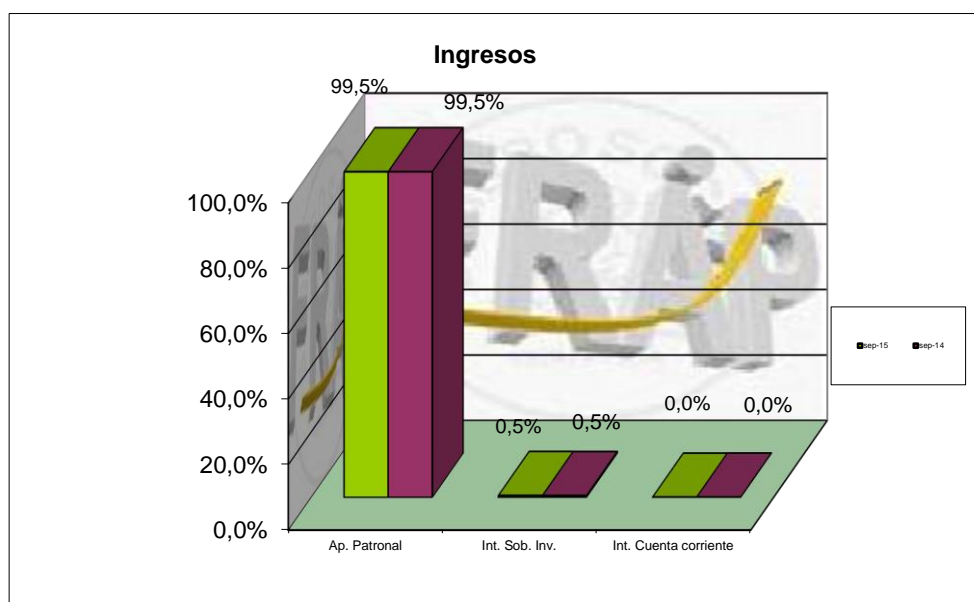
(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

INGRESOS

Los ingresos del Fondo Capital de Retiro, están conformados principalmente por el aporte patronal mensual que realiza la Institución del **1.2%** del Total Análisis de Planilla, componente que representa el **99.5%**, respectivamente del total de ingresos, correspondientes a los periodos finalizados al 30 Setiembre 2015 y 2014. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



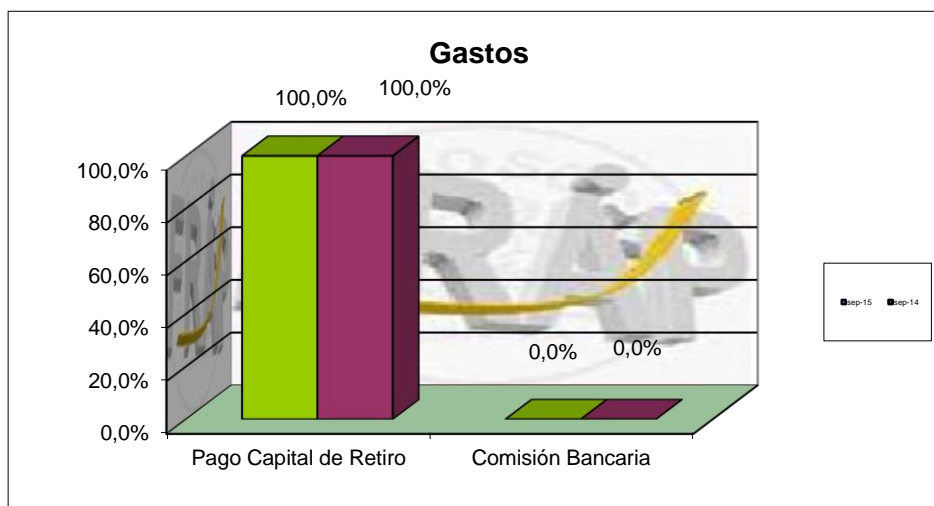
El total de productos registrados al terminar el mes de Setiembre del 2015, ascienden a la suma de **€6,770.2** millones. Conformados principalmente por el concepto de Ingreso Aporte Patronal, el total de dicho ingreso muestra un crecimiento de **€420.6** millones con relación al mes de Setiembre del año anterior, para un equivalente porcentual del **6.7%**.

Como segundo concepto de importancia, lo conforman los Intereses Ganados sobre Inversiones, los cuales se generan por los rendimientos de las Inversiones a la Vista.

GASTOS

El total de gastos ascendió a la suma de **¢6,437.6** millones al mes de Setiembre del 2015, compuesto principalmente por el rubro de Pago Capital Retiro Laboral, el cual representa las sumas giradas a favor de los funcionarios que han dejado de formar parte de la planilla de la Institución y son beneficiarios del Fondo Capital Retiro Laboral, rubro que muestra un crecimiento de **¢465.8** millones con relación al mes de Setiembre 2014, equivalente a un **7.8%**.

Seguidamente, se presenta la composición del Gasto al 30 Setiembre 2015 y 2014, tal y como se observa en el siguiente cuadro.





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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
 Por los años terminados al 30 Setiembre 2015 y 2014
 (Expresados en miles de colones costarricenses)

	CTAS	NOTAS	2015	2014	Variación	
					Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)		6				
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23		332.669	374.588	-41.918	-11,2%
Cuentas por cobrar	1202		652.676	-55.453	708.129	-1277,0%
Impuesto de renta por pagar	3103		69.026	-11.344	80.370	-708,5%
Efectivo generado por actividades de operación			1.055.784	307.790	747.994	243,0%
Actividad de financiamiento (3)		7				
Variación neta en Patrimonio (3.1)	V.PAT-41-23		-407.709	-138.594	-269.115	194,2%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento			-407.709	-138.594	-269.115	194,2%
Efectivo usado en actividades de inversión			0	0	0	0,0%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			648.075	169.196	478.879	283,0%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			1.101.098	931.902	169.196	18,2%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			1.749.173	1.101.098	648.075	58,9%



(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 Setiembre 2015 y Setiembre 2014.

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

El dato correspondiente en la columna de Setiembre 2015, se obtiene de la variación Setiembre 2015 - Setiembre 2014, por su parte el dato contenido en la columna 2014, obedece a la Variación Setiembre 2014 - Setiembre 2013.

^(3.1) El dato correspondiente en la columna 2015, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Setiembre 2015 - Setiembre 2014, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo. Estado de Ingresos y Gastos de Setiembre 2015. Igual metodología aplica para la columna del año 2014.



FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Capital Retiro Laboral, asciende a la suma de **¢1,749.2** millones de colones al mes de Setiembre 2015, suma que son el resultado del efectivo generado por Actividades de Operación y de Financiamiento, más saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

Actividades de Operación

Dentro de este grupo se agrupan 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 un crecimiento con relación al mes de Setiembre 2014 en un **243.0%**, lo anterior producto al incremento superior que muestra el componente de cuentas por cobrar por la suma de **¢708.1** millones al mes de Setiembre 2015 con relación al mes de Setiembre 2014.

Actividades de Financiamiento

Corresponden aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio (Resultados Periodos Acumulados, Utilidad o Pérdida del Periodo).

Al comparar las Actividades de Financiamiento por los años terminados al 30 Setiembre 2015 con su similar de Setiembre 2014, observamos que las mismas tuvieron que ser financiadas en un porcentaje mayor que el año anterior, equivalente al **194.2%**, que en términos nominales ascienden a **¢269.1** millones de colones.

Las actividades de financiamiento, tuvo que ser financiado para los periodos finalizados al mes de Setiembre 2015 y Setiembre 2014, respectivamente en las sumas de **¢407.7 y ¢138.6** millones de colones.

Actividades de Inversión

El Fondo Capital Retiro Laboral, no presenta Actividades de Inversión.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO
Por los años terminados al 30 Setiembre 2015 y 2014
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<i>Saldo al 30 Setiembre del 2014</i>	<i>1.301.516</i>	<i>374.588</i>	<i>1.676.104</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo		-374.588	
Incremento de Resultados Acumulados	0		
Utilidad del periodo		-40.554	
<i>Saldo al 31 Diciembre del 2014</i>	<i>1.301.516</i>	<i>-40.554</i>	<i>1.260.962</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo	-40.554	40.554	
Incremento de Resultados Acumulados	7.432		
Utilidad del periodo		332.669	
<i>Saldo al 30 Setiembre del 2015</i>	<i>1.268.395</i>	<i>332.669</i>	<i>1.601.064</i>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 30 Setiembre 2015 y 2014
(Expresados en miles de colones costarricenses)

Nota 1- Activo Corriente

El activo corriente al 30-09-2015 y 30-09-2014, está conformado por los siguientes conceptos:

	CTA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	40.071	64.098
Inversiones a la vista	1630	1.709.102	1.037.000
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1202	0	652.676
Total		<u>1.749.173</u>	<u>1.753.774</u>

Cifras en miles de colones

A continuación nos permitimos presentar 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
626	Público	Banco Nacional	Inversión	1.081.102	1,50%	16-30	A la Vista
800	Público	Banco Nacional	Inversión	628.000,0	1,50%	16-30	A la Vista
			total	1.709.102			

Nota 2- Pasivo Corriente

Al 30 Setiembre 2015 y 2014, el Pasivo Corriente corresponde al Impuesto de Renta y cuentas por pagar:

	CTA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos sobre renta	3103	146.696	77.670
Cuenta por Pagar Capital del Retiro	3105	1.413	0
Total		<u>148.109</u>	<u>77.670</u>

Cifras en miles de colones

Nota 3- Patrimonio

Están compuestos por los Resultados Periodos Acumulados y la Utilidad o Pérdida del Periodo, según se detalla a continuación:

	CTA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultados Periodos Acumulados	5103	1.268.395	1.301.516
Utilidad o Pérdida del periodo (1)	41-23	332.669	374.588
Total		1.601.064	1.676.104

Cifras en miles de colones

(1) Es el resultado de los ingresos menos los gastos, correspondientes al periodo comprendido del 01 Enero al 30 Setiembre, años 2015 y 2014.

Nota 4- Ingresos Ordinarios

Al 30 Setiembre 2015 y 2014 los Ingresos Ordinarios, están constituidos por los siguientes conceptos, según el siguiente detalle:

	CTA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	4.488.939	6.312.761
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4% (1)	41-21	2.244.469	0
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	35.600	31.750
Intereses Cuenta Corriente	41-25	1.234	1.895
Total		6.770.242	6.346.406

Cifras en miles de colones

(1) Ingreso Aporte Patronal FOCARE (FEL) 0.4%, ver nota de Revelación no. 5, página no. 9.

Nota 5- Gastos

Los gastos están conformados por el Pago Capital de Retiro y comisiones bancarias, tal y como se muestra a continuación:

	CTA	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pago Capital de Retiro	23-15	6.437.570	5.971.818
Gasto por comisión bancaria	23-16	3	0
Total		6.437.573	5.971.818

Cifras en miles de colones



Nota 6- Actividades de Operación

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

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman las Actividades de Operación al 30 Setiembre 2015 y 2014, son los siguientes:

Actividad de Operación	2015	2014	Diferencia	%
Utilidad o Pérdida del periodo	332.669	374.588	-41.918	-11,2%
Cuentas por cobrar	652.676	-55.453	708.129	-1277,0%
Impuesto de renta por pagar	69.026	-11.344	80.370	-708,5%
Efectivo generado por actividades de operación	1.055.784	307.790	747.994	243,0%

Nota 7- Actividades de Financiamiento

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar u cubrir compromisos, están conformadas únicamente por la partida del patrimonio (Variación Neta en Patrimonio).

El efectivo generado tanto en las actividades de Operación y de Financiamiento, se utiliza principalmente en la cancelación del Gasto Pago Capital de Retiro Laboral. Razón por la cual el presente fondo carece de actividades de inversión.

Los resultados de las variaciones del concepto que conforma el grupo de Actividades de Financiamiento, por los años terminados al 30 Setiembre 2015 y 2014, es el siguiente:

Actividades de Financiamiento	2015	2014	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio (3.1)	-407.709	-138.594	-269.115	194,2%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	-407.709	-138.594	-269.115	194,2%



RAZONES FINANCIERAS

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL Al 30 Setiembre 2015 y 2014 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
RUBROS	sep-15	sep-14	RAZONES FINANCIERAS	sep-15	sep-14
ACTIVO CORRIENTE	1.749.173	1.753.774	CAP. DE TRABAJO	1.601.064	1.676.104
PASIVO CORRIENTE	148.109	77.670	RAZON CIRCULANTE	11,8	22,6
ACTIVO TOTAL	1.749.173	1.753.774	MARGEN UTILIDAD NETA	4,9%	5,9%
CAPITAL CONTABLE	1.601.064	1.676.104	RENDIMIENTO INVERSIÓN	19,0%	21,4%
INGRESOS	6.770.242	6.346.406	ROTACION ACTIVO CORRIENTE	3,87	3,62
UTIL. O PERD. PERIODO	332.669	374.588			

ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 30 Setiembre 2015, asciende a **¢1,601.1** millones de colones, el cual comparado con el concluido al mes de Setiembre 2014, es inferior en **¢75.0** millones de colones, dicho decrecimiento está sustentado en el aumento nominal del pasivo corriente con su similar del año anterior, el cual asciende a la suma de **¢70.4** millones de colones.



Razón Circulante: Activo Corriente

Pasivo Corriente

Tal y como se muestra en el cuadro anterior, el Fondo Capital Retiro Laboral, tiene una capacidad de pago de **¢11.8** por cada colón que se debe del Pasivo Corriente, obteniendo un decrecimiento en la liquidez con respecto al mes de Setiembre 2014 de **-¢10.8** colones por cada colón, dicho resultado radica en el decrecimiento porcentual del activo corriente, aunado al incremento porcentual que presenta el pasivo corriente.

Rendimiento sobre Inversión

Útilidad u Pérdida del Periodo

Activos Total

Al mes de Setiembre 2015, se tiene un rendimiento del **19.0%**, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos, se genera una ganancia de **¢0.19** céntimos.

Margen Útilidad Neta

Útilidad u Pérdida del Periodo

Ingresos

Al 30 Setiembre 2015, se cuenta con un rendimiento neto del **4.9%**, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por ingreso patronal principalmente, se tiene una ganancia neta de **0.4** céntimos.

Rotación Activo Corriente

Ingreses Netos

Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el 2015, 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 93 días para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 3.87 veces para el año 2015.