



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

---

## **GERENCIA FINANCIERA**

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

---

# **ESTADOS Y ANÁLISIS FINANCIERO**

## **FONDO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**



**Diciembre 2016**



## ÍNDICE

## Pág

<b>Presentación</b> .....	3
Balance de situación .....	4
Estado de Ingresos y Gastos .....	5
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8
 <b>Análisis Financieros</b> .....	 21
Balance de Situación Comparativo .....	22
Activo .....	23
Pasivo.....	24
Patrimonio .....	25
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo .....	26
Ingresos .....	27
Gastos .....	28
Estado Flujo Efectivo .....	30
Actividades de Operación.....	31
Actividades de Financiamiento.....	31
Actividades de Inversión.....	32
Razones Financieras .....	33



## **PRESENTACION**

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

El presente documento tiene como fin primordial proveer de información contable y confiable a los diferentes niveles de la Institución, acerca del estado del Fondo Ahorro Préstamo, a una fecha determinada, así como de las variaciones que han experimentado en un período de tiempo algunas de sus más importantes variables económicas y financieras, sirviendo de apoyo para la toma de decisiones. Esta información es mostrada a través de los Estados Financieros del Fondo Ahorro y Préstamos y está compuesto por el Balance de Situación, el Estado de Ingresos y Gastos, el Estado de Flujo de Efectivo, el Estado de Cambios en el Patrimonio, las notas y demás material explicativo que se identifica como parte de los estados financieros.

En un medio dinámico y de profunda transformación como en el que se mueven las organizaciones de hoy en día, se encuentra el Fondo Ahorro y Préstamo, el cual es administrado por el FRAP, y la información en sus muy diferentes estructuras, desempeña un papel fundamental para el éxito o fracaso de los negocios, por lo que mediante el presente documento se busca en alguna medida atender esa necesidad.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO AHORRO Y PRESTAMO BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO (POSTERIOR AL CIERRE) Del 01 Enero al 31 de diciembre 2016-2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
ACTIVOS	Notas	2016	2015
<b>Activo Corriente</b>			
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	2	89.151	9.121
BNCR Cta. Cte. No. Dolares (1)	2	2	2
Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo	3	10.500.612	7.800.091
Inversiones a la vista	3	5.448.000	11.172.690
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	4	1.235	23.672
Amort.Primas y Descots. Inversiones FAP	4	-119	0
Intereses sobre inversiones	5	81.746	24.097
Cuentas por cobrar Seguro Salud	6	139.508	114.662
Cuentas por cobrar Cuotas	6	1.901	51
Impto. Renta Retención 8% FAP	6	58.582	57.388
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>16.320.619</b>	<b>19.201.775</b>
Préstamos Ordinario Fiduciario	7	13.002.777	18.348.940
Préstamos Solo Ahorro	7	14.712.664	14.473.277
Préstamos Extraordinarios	7	46.716.301	37.979.699
Préstamos Contingencias	7	19.290	20.766
Documentos por cobrar a ex-empleados	7	601.213	528.618
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>75.052.245</b>	<b>71.351.298</b>
<b>Total Activos</b>		<b>91.372.864</b>	<b>90.553.073</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar a socios	8	5.611	7.571
Dividendos por pagar	8	7.145.247	7.413.457
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	8	336	0
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>7.151.194</b>	<b>7.421.028</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Ahorros por pagar	9	80.601.430	79.961.210
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>80.601.430</b>	<b>79.961.210</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>87.752.624</b>	<b>87.382.238</b>
<b>Patrimonio</b>			
Reserva de Inversión	10	609.427	609.427
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	10	1.235	23.672
Reserva cancelación préstamos	10	3.009.578	2.537.736
Fondos Netos por Distribuir	10	0	0
<b>Total Patrimonio</b>		<b>3.620.240</b>	<b>3.170.835</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>91.372.864</b>	<b>90.553.073</b>

(1) Monto equivalente a la suma de \$3,68 al T.C. Compra de €548,18 del 31/12/2016.



(Documento firmado digitalmente)

Lic Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO AHORRO Y PRESTAMO ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO Del 01 Enero al 31 de diciembre 2016-2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ingresos</b>			
Intereses sobre préstamos ordinarios	11	2.260.508	2.743.880
Intereses sobre documentos por cobrar	12	42.526	49.713
Intereses ganados sobre inversiones	13	453.761	597.998
Intereses sobre inversiones a la vista	13	14.969	118.606
Intereses sobre préstamos extraordinarios	11	6.240.005	5.489.290
Intereses préstamos solo ahorro.	11	1.689.364	1.764.804
Intereses cuenta corriente	13	1.398	2.806
Ajustes del periodo ingresos FAP	13	79.823	94.899
Intereses sobre préstamos contingentes	11	2.640	3.239
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	13	224	0
<b>Total Ingresos</b>		<b>10.785.217</b>	<b>10.865.236</b>
<b>Gastos</b>			
Ajustes en el periodo	14	67.779	2.430
Intereses sobre ahorros	14	3.571.855	3.448.484
Comisión Bancaria	14	245	94
Prima compra de inversiones	14	91	771
<b>Total Gastos</b>		<b>3.639.971</b>	<b>3.451.779</b>
<b>Fondos Netos por Distribuir</b>		<b>7.145.247</b>	<b>7.413.457</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO AHORRO Y PRESTAMO ESTADO FLUJO DE EFECTIVO (POSTERIOR AL CIERRE) Por los años terminados al 31 Diciembre 2016 y 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
Ctas	2016		2015	Variación	
	Notas			Absoluta	Porcentual
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>14</b>				
Fondos netos por distribuir	80-90	0	0	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		22.437	-23.672	46.110	-194,8%
<b>Variación en activos y pasivos de operación (2)</b>					
Cuentas y documentos por cobrar		-100.485	164.969	-265.454	-160,9%
Intereses acumulados y amortizaciones sobre inversiones		-57.530	19.814	-77.344	-390,3%
Préstamos Contingencias		1.475	4.270	-2.795	-65,5%
Cuentas y dividendos por pagar		-269.834	534.608	-804.442	-150,5%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>-403.936</b>	<b>699.989</b>	<b>-1.103.925</b>	<b>-157,7%</b>
<b>Actividad de financiamiento (3)</b>	<b>15</b>				
Variación neta en Patrimonio (3,1)		449.405	503.527	-54.122	-10,7%
Ahorros por pagar		640.220	3.900.010	-3.259.791	-83,6%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>		<b>1.089.625</b>	<b>4.403.537</b>	<b>-3.313.912</b>	<b>-75,3%</b>
<b>Actividad de inversión (4)</b>	<b>16</b>				
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		5.106.775	448.283	4.658.493	1039,2%
Préstamos Extraordinarios		-8.736.602	-5.770.150	-2.966.452	51,4%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>-3.629.827</b>	<b>-5.321.867</b>	<b>1.692.040</b>	<b>-31,8%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-2.944.139	-218.341	-2.725.797	1248,4%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		18.981.904	19.200.245	-218.341	-1,1%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>16.037.765</b>	<b>18.981.904</b>	<b>-2.944.137</b>	<b>-15,5%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

**Fuentes:**

<sup>(1)</sup> Fondos netos por distribuir, Estado de Ingresos y Gastos Diciembre 2016 y Diciembre 2015.

<sup>(2)</sup> 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 Diciembre 2016, se obtiene de la variación Diciembre 2016 - Diciembre 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la Variación Diciembre 2016 - Diciembre 2015.

<sup>(3,1)</sup> El dato correspondiente en la columna 2016, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Diciembre 2016 - Diciembre 2015, el saldo del excedente comparativo Estado de Ingresos y Gastos de Diciembre 2015. Igual metodología aplica para la columna del año 2015.



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

**CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**FONDO AHORRO PRESTAMO**  
**ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO (POSTERIOR AL CIERRE)**  
**Por los años terminados al 31 de Diciembre 2016 - 2015**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

	<i>Reserva de Inversión</i>	<i>Reserva Cancelación de Préstamos</i>	<i>Plusvalía y Minusvalía No Realizada</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2014</b>	<b>609.427</b>	<b>2.057.881</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.667.308</b>
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		657.497			
Reserva Cancelación de saldos		-177.642			
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			23.672		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros					
Liquidación y distribución de excedentes				0	
Fondos por Distribuir					
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>609.427</b>	<b>2.537.736</b>	<b>23.672</b>	<b>0</b>	<b>3.170.835</b>
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		487.949			
Reserva Cancelación de saldos		-16.106			
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			-22.437		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros					
Liquidación y distribución de excedentes				0	
Fondos por Distribuir					
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>609.427</b>	<b>3.009.578</b>	<b>1.235</b>	<b>0</b>	<b>3.620.240</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



**FONDO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2016-2015**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

***Nota 1- Antecedentes y políticas contables***

***a) Antecedentes***

El establecimiento del Fondo de Ahorro y Préstamo de los Trabajadores de la Caja, fue creado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 21 de la Ley No. 17 “Creación de la Caja Costarricense de Seguro Social” del 22 de octubre de 1.943, reformado en la Ley No. 2479 del 07 de diciembre de 1959.

Este Fondo tiene como fin, otorgar préstamos ordinarios y extraordinarios a todos aquellos trabajadores que estén cotizando para este.

Se entiende como préstamo ordinario aquel de carácter personal, que se otorga en función del monto total de los ahorros del afiliado, acumulados hasta el mes inmediato anterior a la presentación de la solicitud correspondiente, multiplicada por un factor que determina la Junta Administrativa. También está el préstamo solo ahorro el cual consiste en un préstamo respaldado por los ahorros que tiene el socio.

Por su parte el préstamo extraordinario es aquel de carácter personal, que se otorga para atender situaciones económicas apremiantes del afiliado.

***b) Políticas Contables***

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





### ***b.1) Sistema de Contabilidad***

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

El fondo de Ahorro y Préstamo y Fondos Administrados, utiliza para el asentamiento de las transacciones en los Estados Financieros, el método de devengado.

### ***b.2) Financiamiento***

El Fondo Ahorro y Préstamo se financia con un 5% o más del total salarios recibido por el socio, y los rendimientos sobre los préstamos e inversiones.

### ***b.3) Inversiones en Valores***

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

### ***b.4) Período Económico***

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



***b.5) Unidad Monetaria***

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

Las transacciones en moneda extranjera son colonizadas y registradas al tipo de cambio de mercado, que es similar al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período económico son ajustados al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Las diferencias de cambio, provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones en moneda extranjera y del ajuste a los saldos a la fecha de cierre, son registradas con cargo a las operaciones del período respectivo. Las cuentas de bancos en dólares, registrarán su monto equivalente en colones, al tipo de cambio de compra del dólar de los Estados Unidos, el cual asciende a ₡548.18 y ₡531.94 respectivamente para el periodo finalizado en diciembre de 2016 y 2015.

***b.6) Efectivo y Equivalencias en Efectivo***

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

***b.7) Reconocimiento de Ingresos y Gastos***

Se aplica en general el principio contable del devengado.



### **Nota 2- Bancos**

Las disponibilidades al 31-12-2016 y 31-12-2015, están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

Descripción	Cuenta	2016	2015
B.N.C.R Cta. Cte No. 15272-8 Colones	1101	89.151	9.121
B.N.C.R Cta. Cte No. 620127-8 Dolares (1)	1106	2	2
<b>Total</b>		<b>89.153</b>	<b>9.123</b>

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde al monto equivalente de \$3.68 al tipo cambio compra de ₡548.18 y ₡531,94 del 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### **Nota 3- Portafolio de Inversiones en Valores**

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Inversión Fondo Ahorro y Préstamo	1607	10.500.612	7.800.091
Inversiones a la vista	1608	5.448.000	11.172.690
<b>Total</b>		<b>15.948.612</b>	<b>18.972.781</b>

Cifras en miles de colones



A continuación nos permitimos presentar detalle de las inversiones:

Número del Título	Sector de Inversión	Instrumento	Monto (miles de colones) *	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
15	Público	Inversión C.P.	5.000.000	5,40%	16-07	02/01/2017
16	Público	Inversión C.P.	2.000.000	3,08%	16-07	02/01/2017
17	Privado	Inversión C.P.	1.750.000	5,90%	16-07	06/06/2017
18	Privado	Inversión C.P.	1.750.000	5,40%	16-07	06/03/2017
934	Público	Inv. a la vista	2.186.000		16-08	
968	Público	Inv. a la vista	500.000		16-08	
1007	Público	Inv. a la vista	2.645.000		16-08	
1016	Público	Inv. a la vista	102.000		16-08	
1019	Público	Inv. a la vista	15.000		16-08	
<b>Total</b>			<b>15.948.000</b>			

\* La diferencia con el registro contable, obedece al monto pendiente de descontar por amortización o primas inversiones

Cifras en miles de colones

#### **Nota 4- Amortización Primas y Descuentos y Plusvalía-Minusvalía No Realizada por Valoración Precio Mercado**

##### **Amortización Primas y descuentos**

Se derivan de las Inversiones realizadas por el Fondo Ahorro y Préstamos, en las cuales se adquieren títulos con comisiones y descuentos. No obstante, del mes de Junio 2015 al mes de Diciembre del 2016 la amortización de primas se registraba directamente al gasto.

##### **Plusvalía –Minusvalía no realizada por Valoración Precio Mercado**

Estos montos se obtienen de la valoración mensual, efectuadas sobre las Inversiones del Fondo de Ahorro Préstamo, el cual es obtenido utilizando el vector de precios al 31 de diciembre del 2016, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA).



Descripción	Cuenta	2016	2015
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	1609	1.235	23.672
Amort.Primas Descuent.Inversiones FAP	1610	-119	0
<b>Total</b>		<b>1.116</b>	<b>23.672</b>

Cifras en miles de colones

#### **Nota 5- Intereses sobre Inversiones**

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses por cobrar inversiones FAP	1701	81.746	24.097
<b>Total</b>		<b>81.746</b>	<b>24.097</b>

Cifras en miles de colones

#### **Nota 6- Cuentas por Cobrar**

Están compuestas principalmente por la cuenta por cobrar al seguro de salud, por concepto de recaudación de cuotas de ahorros y abonos a préstamos, que mensualmente son recaudados mediante la plataforma de cajas del Seguro de Salud, impuesto renta retención 8% y arreglos de pago por parte de algunos deudores con el Fondo Ahorro y Préstamo.

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	139.508	114.662
Cuentas por cobrar cuotas	1401	1.901	51
Impto. Renta Retención 8%	1403	58.582	57.388
<b>Total</b>		<b>199.992</b>	<b>172.101</b>

Cifras en miles de colones



***Nota 7- Préstamos y documentos por Cobrar***

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Préstamos Ordinarios (1)	2001/2002	27.715.441	32.822.216
Préstamos Extraordinarios	2005	46.716.301	37.979.699
Préstamos Contingentes	2009	19.290	20.766
Documentos por cobrar exmpleados	2201	601.213	528.618
<b>Total</b>		<b>75.052.245</b>	<b>71.351.298</b>

Cifras en miles de colones

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Préstamo Ordinario Fiduciario	2001	13.002.777	18.348.940
Préstamos Solo Ahorros	2002	14.712.664	14.473.277
<b>Total</b>		<b>27.715.441</b>	<b>32.822.216</b>

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	Tope Máximo
Ordinario	15 %	¢ 50 Millones
Solo Ahorro	13 %	Monto Ahorro
Extraordinario	16 %	¢ 50 Millones
Contingente	Variable	¢14 Millones

#### **Nota 8- Cuentas por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de las cuentas por pagar, medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP (*Nota revelación 3*) y dividendos por pagar, es el siguiente:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Cuentas por pagar a socios	31-01	5.611	7.571
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	31-02	336	0
Dividendos por Pagar	31-07	7.145.247	7.413.457
<b>Total</b>		<b>7.151.194</b>	<b>7.421.028</b>

Cifras en miles de colones

#### **Nota 9- Ahorros por Pagar**

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Ahorros por pagar	4001	80.601.430	79.961.210
<b>Total</b>		<b>80.601.430</b>	<b>79.961.210</b>



Cifras en miles de colones

### **Nota 10- Patrimonio**

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Reserva de Inversión	5001	609.427	609.427
Plusvalia y Minusvalia FAP no realizada valor de	5002	1.235	23.672
Reserva cancelación préstamos	5101	3.009.578	2.537.736
Fondos Netos por distribuir (1)	8090	0	0
<b>Total</b>		<b>3.620.240</b>	<b>3.170.835</b>

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde a las sumas acumuladas de los excesos de productos sobre gastos, del periodo vigente comprendido del 01 Enero al 31 de diciembre de los años 2016 y 2015. No presenta saldo, por cuanto se traslada a la cuenta de Dividendos por pagar por cierre anual.

### **Nota 11- Ingresos sobre Préstamos**

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses sobre préstamos ordinarios	8001	2.260.508	2.743.880
Intereses sobre préstamos extraordinarios	8005	6.240.005	5.489.290
Intereses sobre préstamos solo ahorro	8006	1.689.364	1.764.804
Intereses sobre préstamos contingentes	8011	2.640	3.239
<b>Total</b>		<b>10.192.517</b>	<b>10.001.213</b>

Cifras en miles de colones





**Nota 12- Intereses sobre documentos por cobrar**

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses sobre documentos por pagar	8002	42.526	49.713
<b>Total</b>		<b>42.526</b>	<b>49.713</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 13- Intereses sobre Inversiones Corto Plazo y la Vista, Cuenta Corriente y Ajustes del Periodo**

La composición del grupo de las cuentas que conforman el concepto de productos sobre inversiones corto plazo y a la vista, cuenta corriente y ajustes en el periodo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se desglosan a continuación:

Descripción	Cuenta	2016	2015
Intereses ganados sobre inversiones	8003	453.761	597.998
Intereses ganados sobre inversiones a la vista	8004	14.969	118.606
Intereses cuenta corriente	8007	1.398	2.806
Ajustes del periodo Ingresos Fap	8010	79.823	94.899
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	8012	224	0
<b>Total</b>		<b>550.175</b>	<b>814.310</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 14- Gastos**

Corresponde principalmente a intereses sobre ahorros, el cual se origina del pago mensual, correspondiente al 4.5% anual, sobre el saldo acumulado para cada uno de los socios que integran el Fondo de Ahorro y Préstamo, además de ajustes del periodo.



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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Ajustes en el periodo	9000	67.779	2.430
Intereses sobre ahorros	9001	3.571.855	3.448.484
Comisión Bancaria	9002	245	94
Prima compra de inversiones	9003	91	771
<b>Total</b>		<b>3.639.971</b>	<b>3.451.779</b>

Cifras en miles de colones

#### **Nota 15- Actividades de Operación**

Dentro de este grupo se agrupan las partidas correspondientes al activo corriente, activo no corriente y pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Ahorro y Préstamo. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el componente de las actividades de operación al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Actividad de Operación	2016	2015	Diferencia	%
Fondos netos por distribuir	0	0	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	22.437	-23.672	46.110	-100,0%
Cuentas y documentos por cobrar	-100.485	164.969	-265.454	-160,9%
Intereses acumulados y amortizaciones sobre inversiones	-57.530	19.814	-77.344	-390,3%
Préstamos Contingencias	1.475	4.270	-2.795	-65,5%
Cuentas y dividendos por pagar	-269.834	534.608	-804.442	-150,5%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>-403.936</b>	<b>699.989</b>	<b>-1.103.925</b>	<b>-157,7%</b>

Cifras en miles de colones



### **Nota 16- Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar o cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio (variación neta en patrimonio y ahorros por pagar).

El efectivo generado tanto en las actividades de operación y de financiamiento, se utiliza principalmente en la inversión de préstamos ordinarios y extraordinarios.

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

<b>Actividades de Financiamiento</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
Variación neta en Patrimonio (3,1)	449.405	503.527	-54.122	-10,7%
Ahorros por pagar	640.220	3.900.010	-3.259.791	-83,6%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>1.089.625</b>	<b>4.403.537</b>	<b>-3.313.912</b>	<b>-75,3%</b>

Cifras en miles de colones

### **Nota 17- Actividades de Inversión**

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

El efectivo usado en actividades de Inversión por el año terminado al mes de diciembre 2016, asciende a la suma de ¢3.629.827 miles de colones, monto inferior con relación al efectivo usado para el periodo finalizado al mes de diciembre 2015, el cual a esa fecha asciende a la suma de ¢5.321.867 miles de colones.

La utilización de los recursos en los periodos 2016 y 2015, obedece principalmente al incremento en la colocación de los préstamos extraordinarios. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de inversión, por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

<b>Actividades de Inversión</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
Préstamos Ordinarios y solo ahorro	5.106.775	448.283	4.658.493	1039,2%
Préstamos Extraordinarios	-8.736.602	-5.770.150	-2.966.452	51,4%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>-3.629.827</b>	<b>-5.321.867</b>	<b>1.692.040</b>	<b>-31,8%</b>



**Nota 18- Hechos Relevantes**

1- En atención al informe de Auditoría ASF-115-2015, hallazgo 1.2, el cual indica que (...) esta Subárea valore la separación de los estados financieros del Fondo de Ahorro y Préstamo, con el fin de que sean publicados de manera independiente en la página Web del FRAP..., a partir de marzo del 2016, se procede a presentar en forma separada el análisis y los Estados Financieros correspondiente al Fondo de Ahorro y Préstamo.

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

Préstamos sobre ahorro, del 13% al 11%

Préstamos extraordinario del 16% al 14%

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

3- Julio 2016; se da apertura a la cuenta contable 31-02 "*Medias cuotas por pagar, planillas adicionales FAP*", la cual será utilizada para registrar contablemente las medias cuotas rebajadas en planilla de fiadores, con el fin de ser aplicada cuando el socio complete la cuota, según información que procede de la Administración del Área Ahorro y Préstamo.

4- Julio 2016; se da apertura a la cuenta contable 80-12 "*Ingresos por comisión bancaria del FAP*", la cual será utilizada para registrar contablemente, el reintegro que realiza el SEM, por cobros realizados al FAP, por utilización de la plataforma SINPE al realizar transferencias a otras entidades, según información que procede de la Administración del Área Ahorro y Préstamo.

5-Diciembre 2016, se da apertura a la cuenta contable 16-10 "*Amortización Primas y descuentos Inversiones FAP*" la cual será utilizada para registrar contablemente, la parte amortizable en el tiempo, hasta el vencimiento, venta o traspaso del título.

6- Diciembre 2016, se traslada el monto de la cuenta Fondos netos por Distribuir a la cuenta de Dividendos por pagar.



DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO  
SUBAREA GESTION CONTABLE

---

## ANALISIS FINANCIERO

## FONDO AHORRO Y PRESTAMO



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)							
FONDO AHORRO Y PRESTAMO							
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO							
Al 31 Diciembre de 2016 y 2015 (POSTERIOR AL CIERRE)							
(Expresados en miles de colones costarricenses)							
						Variación	
	Cuentas	Notas	2016	2015	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS							
Activo Corriente							
BNCR Cta. Cte. No. 15072-8 Colones	11-01	2	89.151	9.121	0,0%	80.030	877,4%
BNCR Cta. Cte. No. Dolares (1)	11-06	2	2	2	0,0%	0	-0,3%
Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo	16-07	3	10.500.612	7.800.091	8,6%	2.700.521	34,6%
Inversiones a la vista	16-08	3	5.448.000	11.172.690	12,3%	-5.724.690	-51,2%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	16-09	4	1.235	23.672	0,0%	-22.437	100,0%
Amort.primas y Desc tos Inv FAP	16-10	4	-119	0			-100,0%
Intereses sobre inversiones	17-01	5	81.746	24.097	0,0%	57.649	239,2%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	12-00	6	139.508	114.662	0,1%	24.846	21,7%
Cuentas por cobrar Cuotas	14-01	6	1.901	51	0,0%	1.850	3651,2%
Imp to. Renta Retención 8% FAP	14-03	6	58.582	57.388	0,1%	1.194	2,1%
Total Activo Corriente			16.320.619	19.201.775	21,2%	-2.881.036	-15,0%
Préstamos Ordinario Fiduciario	20-01	7	13.002.777	18.348.940	20,3%	-5.346.163	-29,1%
Préstamos Solo Ahorro	20-02	7	14.712.664	14.473.277	16,0%	239.387	1,7%
Préstamos Extraordinarios	20-05	7	46.716.301	37.979.699	41,9%	8.736.602	23,0%
Préstamos Contingencias	20-09	7	19.290	20.766	0,0%	-1.475	-7,1%
Documentos por cobrar a ex-empleados	22-01	7	601.213	528.618	0,6%	72.595	13,7%
Total Activo No Corriente			75.052.245	71.351.298	78,8%	3.700.947	5,2%
Total Activos			91.372.864	90.553.073	100,0%	819.910	0,9%
PASIVO Y PATRIMONIO							
Pasivo Corriente							
Cuentas por pagar a socios	31-01	8	5.611	7.571	0,0%	-1.959	-25,9%
Medias Cuota Planilla Adicionales	31-02	8	336	0	0,0%	336	100,0%
Dividendos por pagar	31-07	8	7.145.247	7.413.457	8,2%	-268.211	-3,6%
Total Pasivo Corriente			7.151.194	7.421.028	8,2%	-269.834	-3,6%
Pasivo No Corriente							
Ahorros por pagar	40-01	9	80.601.430	79.961.210	88,3%	640.220	0,8%
Total Pasivo No Corriente			80.601.430	79.961.210	88,3%	640.220	0,8%
Total Pasivos			87.752.624	87.382.238	96,5%	370.386	0,4%
Patrimonio							
Reserva de Inversión	50-01	10	609.427	609.427	0,7%	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	50-02	10	1.235	23.672	0,0%	-22.437	-94,8%
Reserva cancelación préstamos	51-01	10	3.009.578	2.537.736	2,8%	471.843	18,6%
Fondos Netos por Distribuir	80-90	10	0	0	0,0%	0	0,0%
Total Patrimonio			3.620.240	3.170.835	3,5%	449.405	14,2%
Total Pasivo y Patrimonio			91.372.864	90.553.073	100,0%	819.791	0,9%

(1) Monto equivalente a la suma de \$3,68 al T.C. Compra de €548,18 del 31/12/2016.

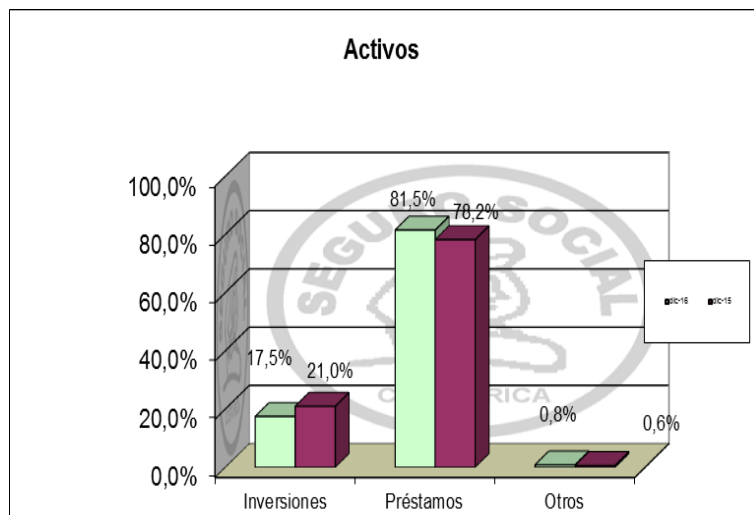


(Documento firmado digitalmente)

Lic Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

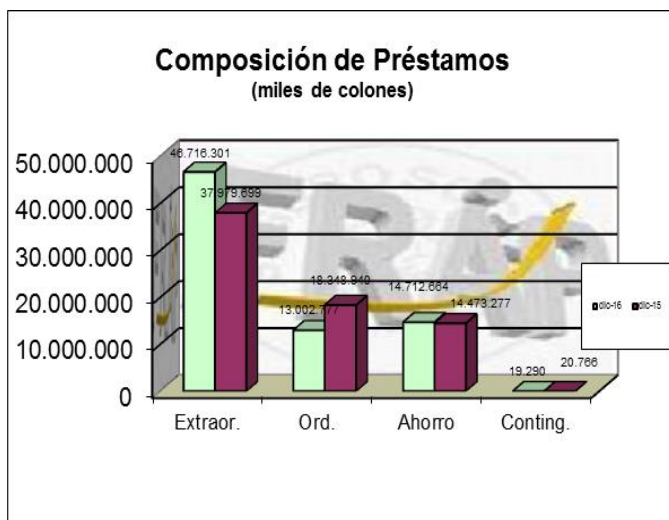
## ACTIVOS



El Total de Activos del Fondo de Ahorro y Préstamo, al 31 de diciembre de 2016 asciende a ₡91.372.864 miles de colones, monto que muestra un crecimiento de ₡819.910 miles de colones, en relación con su similar de diciembre 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un aumento del 0.9%.

Los Activos Totales, para diciembre 2016, están conformados por ₡16.320.619 miles de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 17.9% y de ₡75.052.245 miles de colones del Activo No Corriente, monto equivalente a un 82.1% del total Activo no Corriente. Por su parte, el Activo Corriente al mes de diciembre 2016, comparado con su similar de diciembre 2015, muestra un decrecimiento porcentual del 15%, con variación absoluta ₡-2.881.036 miles de colones, producido principalmente por la disminución que muestra la cuenta “Inversiones a la vista” de este Fondo, la cual decreció en -5.724.690 miles de colones, comparando los años 2016-2015.

Tal como se observa en el gráfico anterior; en los Activos Totales, las cuentas de mayor representación está compuesta por la cartera de préstamos, la cual está distribuida en sus diferentes líneas de préstamos, conformadas por: ordinarios, solo ahorros, extraordinarios y contingentes, representando estos un 81.5% del total de Activos al 31 de diciembre 2016, mientras que las inversiones en total representan el 17.5% del total de los activos para el periodo terminado al 31 de diciembre 2016, así como el concepto de otro rubros, conformados por la cuentas Bancarias en dólares y colones, intereses sobre inversiones y documentos por cobrar a ex-empleados, el cual representa un 1% del total de los Activos.



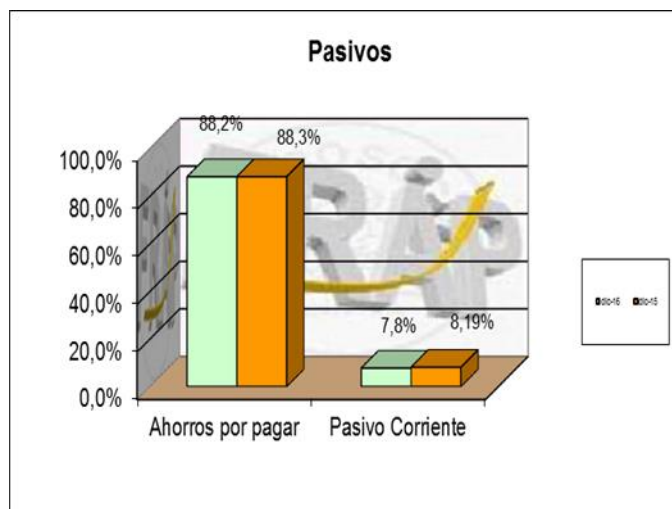
En el gráfico adjunto, se puede apreciar la información complementaria, de la composición de préstamos (diciembre 2016), distribuidos en extraordinarios (¢46.716.301 miles de colones) ordinario fiduciario, (¢13.002.777 miles de colones) solo ahorro, (¢14.712.664 miles de colones) y contingente (¢19.290 miles de colones).

## PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre 2016, asciende a ¢87.752.624 miles de colones, suma que muestra un crecimiento de ¢370.386 miles de colones en relación con su similar de diciembre 2015, el cual en términos porcentuales representa un crecimiento del 0.4%.

El incremento que se muestra de un periodo a otro, tiene su origen principalmente en la cuenta de Ahorros por pagar, el cual corresponde al ahorro mensual de los afiliados a este fondo, mismo que se deduce en forma automática por medio de la planilla.

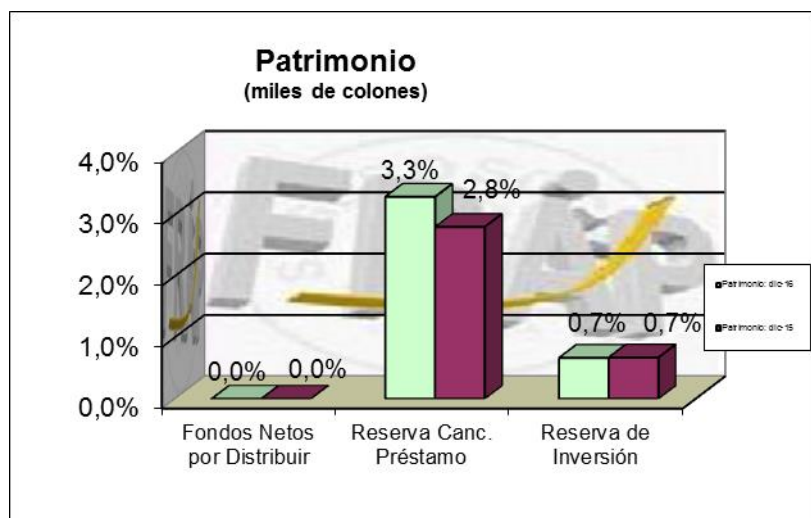




Según el gráfico inserto, los Pasivos totales, están conformados por ₡7.151.194 miles de colones que corresponden al grupo del Pasivo Corriente, equivalente a un 7.8% y de ₡80.601.430 miles de colones del Pasivo No Corriente, monto equivalente a un 88.2% del total Pasivos.

## PATRIMONIO

El patrimonio del Fondo Ahorro y Préstamo, al 31 de diciembre de 2016, está conformado por los conceptos de reserva cancelación de préstamos, reserva de inversión y plusvalía minusvalía no realizada precio mercado. El total del Patrimonio, a diciembre 2016 asciende a la suma de ₡3.620.240 miles de colones equivalente al 4%, que comparado con su similar a diciembre 2015, muestra un crecimiento por ₡449.405 miles de colones equivalente al 14.2%. El aumento en las cuentas del patrimonio obedece principalmente al crecimiento de reserva cancelación de préstamos el cual en términos absolutos tuvieron un aumento respectivamente por las sumas de ₡471.843 miles de colones.



El gráfico adjunto revela la composición porcentual de las cuentas patrimoniales de este fondo al 31 de diciembre del 2016, el cual está conformado por las cuentas de “Reserva de Inversión, Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada, Reserva cancelación 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 Y PRESTAMO								
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO								
Del 01 Enero al 31 de diciembre 2016-2015								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Variación	
	Contables						Absoluta	Porcentual
Ingresos								
Intereses sobre préstamos ordinarios	80-01	11	2.260.508	21,0%	2.743.880	25,3%	-483.371	-17,6%
Intereses sobre documentos por cobrar	80-02	12	42.526	0,4%	49.713	0,5%	-7.187	-14,5%
Intereses ganados sobre inversiones	80-03	13	453.761	4,2%	597.998	5,5%	-144.237	-24,1%
Intereses sobre inversiones a la vista	80-04	13	14.969	0,1%	118.606	1,1%	-103.637	-87,4%
Intereses sobre préstamos extraordinarios	80-05	11	6.240.005	57,9%	5.489.290	50,5%	750.714	13,7%
Intereses préstamos solo ahorro.	80-06	11	1.689.364	15,7%	1.764.804	16,2%	-75.440	-4,3%
Intereses cuenta corriente	80-07	13	1.398	0,0%	2.806	0,0%	-1.409	-50,2%
Ajustes del periodo ingresos FAP	80-10	13	79.823	0,7%	94.899	0,9%	-15.076	-15,9%
Intereses sobre préstamos contingentes	80-11	11	2.640	0,0%	3.239	0,0%	-600	-18,5%
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	80-12	13	224	0,0%	0	0,0%	224	100,0%
Total Ingresos			10.785.217	100,0%	10.865.236	100,0%	-80.019	-0,7%
Gastos								
Ajustes en el periodo	90-00	14	67.779	1,9%	2.430	0,1%	65.350	2689,6%
Intereses sobre ahorros	90-01	14	3.571.855	98,1%	3.448.484	99,9%	123.371	3,6%
Comisión Bancaria	90-02	14	245	0,0%	94	0,0%	151	160%
Prima compra de inversiones	90-03	14	91	0,0%	771	0,0%	-679	-88,2%
Total Gastos			3.639.971	100,0%	3.451.779	100,0%	188.192	5,5%
Fondos Netos por Distribuir			7.145.247	100,0%	7.413.457	100,0%	-268.211	-3,6%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

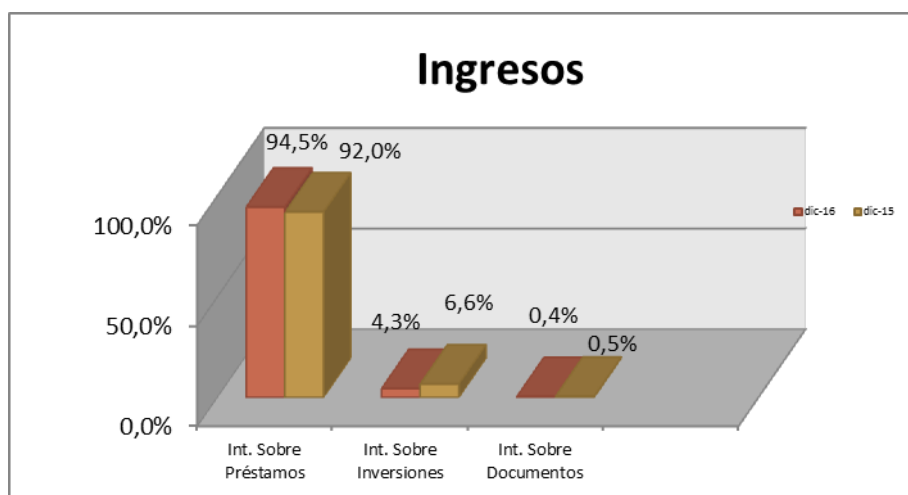
Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

Se realiza una exposición del comportamiento de los ingresos y los gastos del FAP, con el fin de determinar las tendencias y variaciones que puedan sugerir un comportamiento irregular. A continuación se explica el comportamiento de los ingresos y luego el de los gastos.

### INGRESOS

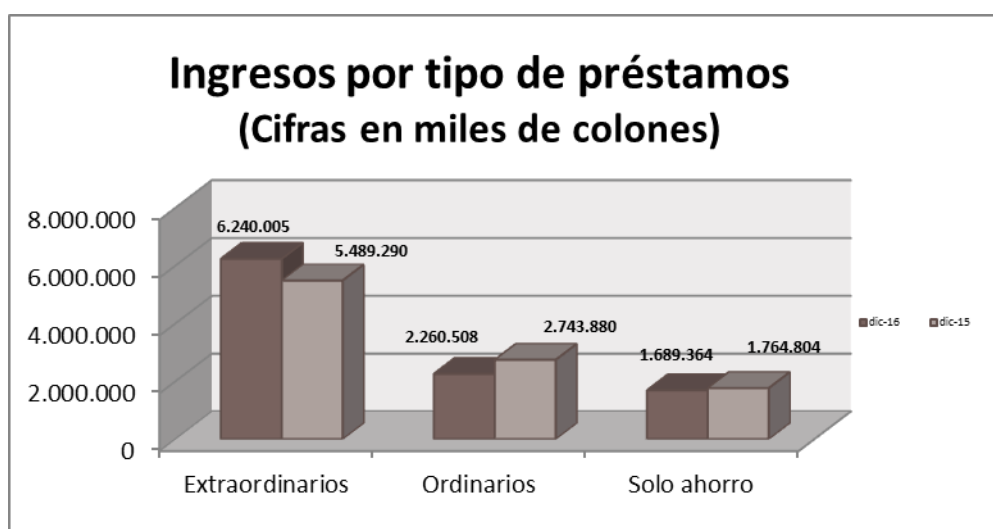
Como productos del Fondo de Ahorro y Préstamo, se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones, al mes de diciembre 2016, donde sobresale el ingreso percibido por intereses sobre préstamos que contribuye en un 94.5% del total de ingresos, luego se aprecian los intereses ganados sobre inversiones con un 4.3%, según se muestra en el siguiente gráfico.



Al analizar los ingresos totales acumulados registrados al terminar el mes de diciembre 2016, muestran la suma de ₡10.785.217 miles de colones, el cual comparado con su similar a diciembre 2015, revela un decrecimiento términos absolutos por ₡-80.019, el cual representa el -0.7% de la variación porcentual. De este rubro, para diciembre 2016, se observa que ₡6.240.005 miles de colones corresponden a intereses ganados sobre las operaciones que maneja el fondo en la colocación de los préstamos extraordinarios, el cual revela un aumento absoluto de ₡750.714 miles de colones, que comparados con su similar del año 2015, equivale al 13.7% en términos porcentuales.

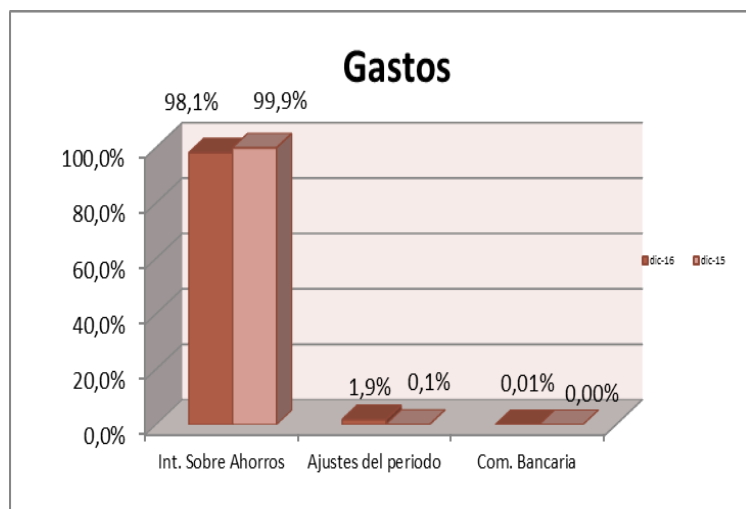
Como segundo rubro más importante están los intereses ganados sobre préstamos ordinarios, por la suma de ₡2.260.508 miles de colones, el cual es inferior con relación al mes de diciembre 2015, en la suma de ₡-483.371 miles de colones, suma equivalente a un -17.6% en términos porcentuales.

A continuación se presenta el gráfico que contiene el detalle de la composición de los montos más importantes de los ingresos, presentado por modalidad de préstamos.



## GASTOS

El total de gastos acumulados, aumentó por la suma de ₡188.192 miles de colones comparando el mes de diciembre del 2015 al 2016, mismo que porcentualmente representa el 5.5% del total de los gastos. La partida más importante en este rubro, la representan los intereses sobre ahorro, ya que muestra un aumento absoluto de ₡123.371, miles de colones comparado con su similar de diciembre 2015, equivalente a un 3.6% porcentual del total de los gastos.



En el gráfico adjunto, se presenta la composición porcentual de las principales cuentas que conforman el gasto, el cual a diciembre 2016, está representado por, los intereses sobre ahorros (3.571.855 miles de colones) y los ajustes del periodo (¢67.779 miles de colones) sumas que en términos porcentuales constituyen el 98.1% y 1.9% respectivamente, del total de

gastos.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)					
FONDO AHORRO Y PRESTAMO					
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO (POSTERIOR AL CIERRE)					
Por los años terminados al 31 Diciembre 2016 y 2015					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
Ctas	2016		2015	Variación	
	Notas			Absoluta	Porcentual
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>15</b>				
Fondos netos por distribuir	80-90	0	0	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		22.437	-23.672	46.110	-194,8%
<b>Variación en activos y pasivos de operación (2)</b>					
Cuentas y documentos por cobrar		-100.485	164.969	-265.454	-160,9%
Intereses acumulados y amortizaciones sobre inversiones		-57.530	19.814	-77.344	-390,3%
Préstamos Contingencias		1.475	4.270	-2.795	-65,5%
Cuentas y dividendos por pagar		-269.834	534.608	-804.442	-150,5%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>-403.936</b>	<b>699.989</b>	<b>-1.103.925</b>	<b>-157,7%</b>
<b>Actividad de financiamiento (3)</b>	<b>16</b>				
Variación neta en Patrimonio (3,1)		449.405	503.527	-54.122	-10,7%
Ahorros por pagar		640.220	3.900.010	-3.259.791	-83,6%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>		<b>1.089.625</b>	<b>4.403.537</b>	<b>-3.313.912</b>	<b>-75,3%</b>
<b>Actividad de inversión (4)</b>	<b>17</b>				
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		5.106.775	448.283	4.658.493	1039,2%
Préstamos Extraordinarios		-8.736.602	-5.770.150	-2.966.452	51,4%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>-3.629.827</b>	<b>-5.321.867</b>	<b>1.692.040</b>	<b>-31,8%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-2.944.139	-218.341	-2.725.797	1248,4%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		18.981.904	19.200.245	-218.341	-1,1%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>16.037.765</b>	<b>18.981.904</b>	<b>-2.944.137</b>	<b>-15,5%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

Fuentes:

<sup>(1)</sup> Fondos netos por distribuir, Estado de Ingresos y Gastos Diciembre 2016 y Diciembre 2015.

<sup>(2)</sup> 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 Diciembre 2016, se obtiene de la variación Diciembre 2016 - Diciembre 2015, por su parte el dato contenido en la columna 2015, obedece a la Variación Diciembre 2016 - Diciembre 2015.

<sup>(3,4)</sup> El dato correspondiente en la columna 2016, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, Diciembre 2016 - Diciembre 2015, el saldo del excedente comparativo Estado de Ingresos y Gastos de Diciembre 2015. Igual metodología aplica para la columna del año 2015.



## **FLUJO DE EFECTIVO**

El flujo de efectivo del Fondo Ahorro y Préstamo, para diciembre 2016, asciende a la suma de ₡16.037.765 miles de colones, consecuencia del efectivo generado por actividades de operación, financiamiento y de inversión, más saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

### **Actividades de Operación**

Este grupo incluye las partidas correspondientes al activo corriente, activo no corriente y pasivo corriente, las cuales son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Ahorro y Préstamo.

El efectivo generado por *actividades de operación* en diciembre 2016, muestra un decrecimiento en relación con el mes de diciembre 2015, representado porcentualmente en sus totales con un -157.7%, en términos absolutos tuvieron una disminución equivalente a ₡-1.103.925 miles de colones, y dentro de este rubro se destaca la disminución que presenta el componente de cuentas y documentos por cobrar por la suma de -100.485 miles de colones, diciembre 2016 comparada con su similar diciembre 2015, mostró variación absoluta por ₡-265.454, miles de colones.

### **Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar o cubrir compromisos, están conformadas por las partidas del patrimonio (*reserva de inversión, plusvalía minusvalía no realizada precio mercado y reserva cancelación préstamos y ahorros por pagar*).



Al comparar las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de diciembre 2016 con su similar del 31 de diciembre 2015, observamos una disminución porcentual del -75.3%, que en términos nominales corresponden a ₡-3.313.912 miles de colones.

El efectivo generado por actividades de financiamiento por los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende respectivamente a las sumas de ₡1.089.625 y ₡4.403.537 miles de colones.

### **Actividades de Inversión**

Corresponde al grupo de partidas en que se invierten, el efectivo generado por las actividades de operación y de financiamiento, tal y como lo son las distintas modalidades de préstamos.





### **RAZONES FINANCIERAS**

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

<b>RUBROS</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-15</b>	<b>RAZONES FINANCIERAS</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-15</b>
Activo Corriente	16.320.619	19.201.775	Capital de Trabajo	9.169.425	11.780.747
Pasivo Corriente	7.151.194	7.421.028	Razón Circulante	2	3
Activo no Corriente	75.052.245	71.351.298	Margen Utilidad Neta	66,3%	68,2%
Activo Total	91.372.864	90.553.073	Rendimiento Inversión	7,8%	8,2%
Pasivo no Corriente	80.601.430	79.961.210	Rotación Activo Corriente	0,66	0,57
Pasivo Total	87.752.624	87.382.238			
Capital Contable	3.620.240	3.170.835			
Ingresos	10.785.217	10.865.236			
Fondos Netos	7.145.247	7.413.457			



## ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

### RAZONES DE LIQUIDEZ:

Capital de Trabajo: *Activo Corriente – Pasivo Corriente.*

El capital de trabajo para el periodo finalizado al 31 de diciembre 2016, corresponde a ₡16.314.672 miles de colones, al compararlo con su similar diciembre 2015, decreció en la suma de ₡-2.879.532 miles de colones.

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

Para este mes, el Fondo Ahorro y Préstamo, tiene una capacidad de pago de ₡2.744,2 miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de diciembre 2016, por su parte su similar del año 2015 muestra una capacidad de ₡2.536,4 miles de colones. La razón circulante creció en ₡207,80 miles de colones, según comparación variación diciembre 2016 - diciembre 2015.

Rendimiento sobre Inversión:  *$\frac{\text{Fondos Netos por Distribuir}}{\text{Activos Total}}$*

Al mes de diciembre 2016, se tiene un rendimiento de 7.8%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.078 milésimos, rendimiento similar al mostrado en diciembre 2015.

Margen Utilidad Neta:  *$\frac{\text{Fondos Netos por Distribuir}}{\text{Ingresos}}$*

Al 31 de diciembre 2016, se cuenta con un rendimiento neto del 66.3%, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por cuotas sobre préstamos e intereses, entre otros, se tiene un ahorro neto de 0.663 céntimos.



Rotacion Activo Corriente:  $\frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Activo Corriente}}$

Esta razón nos indica que para el periodo finalizado al mes de diciembre 2016, el activo corriente no está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que no permite generar efectivo en un corto tiempo, lo anterior porque se necesita más de un año para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 0.66 veces para el año 2016 y 0.57 para el año 2015.