



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

GERENCIA FINANCIERA
DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

ANALISIS FINANCIERO

FONDO CAPITAL
RETIRO LABORAL

MARZO 2016





ÍNDICE

Pág

Presentación.....	3
Balance de situación	4
Estado de Ingresos y Gastos	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros	8
 Análisis Financieros.....	 15
Balance de Situación Comparativo	16
Activo.....	17
Pasivo.....	17
Patrimonio	18
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	19
Ingresos	20
Gastos	21
Estado Flujo Efectivo	22
Actividades de Operación.....	23
Actividades de Financiamiento.....	23
Actividades de Inversión.....	23
Razones Financieras	24



PRESENTACION

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

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



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO
Al 31 de marzo 2016 - 2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
<i>Activo Corriente</i>			
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	2	23.639	628.421
Inversiones a la vista	2	1.245.000	1.722.000
Total Activos		1.268.639	2.350.421
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo Corriente</i>			
Impuestos sobre renta	3	273.840	84.956
Total Pasivos		273.840	84.956
<i>Patrimonio</i>			
Resultados Periodos Acumulados	4	60.125	1.267.700
Utilidad o Pérdida del periodo	4	934.674	997.765
Total Patrimonio		994.799	2.265.465
Total Pasivo y Patrimonio		1.268.639	2.350.421



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL
Del 01 Enero al 31 de marzo 2016 - 2015
(Expresados en miles de colones costarricenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos Ordinarios			
Ingreso Patronal 0,8%	5	1.833.637	2.625.333
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4% (1)	5	916.819	0
Intereses Ganados en Inversiones	5	1.120	15.089
Intereses Cuenta Corriente	5	342	776
Otros Ingresos		1.178.380	0
Total Ingresos Ordinarios		3.930.298	2.641.198
Total Ingresos		3.930.298	2.641.198
Gastos			
Pago Capital de Retiro	6	2.995.608	1.643.432
Comisión Bancaria	6	16	0
Total Gastos		2.995.624	1.643.432
Útilidad o pérdida del Periodo		934.674	997.765

(1) Ver nota de revelación número 1



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)

FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL

ESTADO FLUJO DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de marzo 2016 - 2015

(Expresados en miles de colones costarricenses)

	NOTAS	2016	2015
<i>Actividad de operación (1)</i>	7		
Utilidad o Pérdida del periodo		934.674	997.765
Cuentas por cobrar		0	585.452
Impuesto de renta por pagar		188.884	29.652
<i>Efectivo generado por actividades de operación</i>		1.123.558	1.612.870
<i>Actividad de financiamiento (3)</i>	8		
Variación neta en Patrimonio (3.1)		-2.205.340	-1.089.266
<i>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</i>		-2.205.340	-1.089.266
<i>Efectivo usado en actividades de inversión</i>		0	0
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-1.081.782	523.603
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2.350.421	1.826.818
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</i>		1.268.639	2.350.421



(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 marzo 2016 - marzo 2015.

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

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

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



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)			
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL			
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO			
Por los años terminados al 31 de marzo 2016 - 2015			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<i>Saldo al 31 marzo del 2015</i>	<i>1.267.700</i>	<i>997.765</i>	<i>2.265.465</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo		-997.765	
Incremento de Resultados Acumulados	1.399		
Utilidad del periodo		-43.754	
<i>Saldo al 31 Diciembre del 2015</i>	<i>1.269.099</i>	<i>-43.754</i>	<i>1.225.345</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo	-43.754	43.754	
Incremento de Resultados Acumulados	-1.165.220		
Utilidad del periodo		934.674	
<i>Saldo al 31 marzo del 2016</i>	<i>60.125</i>	<i>934.674</i>	<i>994.799</i>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



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

Nota 1- Antecedentes y políticas contables

a) Antecedentes

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

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

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



b) Políticas Contables

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

b.1) Sistema de Contabilidad

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

El Fondo Capital Retiro Laboral, utiliza para el asentamiento de las transacciones en los Estados Financieros, el método de devengado.

b.2) Financiamiento

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

b.3) Período Económico

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

b.4) Unidad Monetaria

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



b.5) Efectivo y Equivalencias en Efectivo

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

b.6) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.

Nota 2- Activo Corriente

El activo corriente al 31-03-2016 y 31-03-2015, está conformado por los siguientes conceptos:

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	23.639	628.421
Inversiones a la vista	1630	1.245.000	1.722.000
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1202	0	0
Total		<u>1.268.639</u>	<u>2.350.421</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 Cuenta Interés Contable	Fecha Vencimiento
245	Público	Banco Nacional	Inversión	655.000	0,20% 16-30	A la Vista
85	Público	Banco Nacional	Inversión	590.000	0,20% 16-30	A la Vista
total				1.245.000		



Nota 3- Pasivo Corriente

Al 31 Marzo de 2016 y 2015, el Pasivo Corriente corresponde en su totalidad al impuesto de renta:

	CTA	2016	2015
Impuestos sobre renta	3103	273.840	84.956
Total		273.840	84.956

Cifras en miles de colones

Nota 4- Patrimonio

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

	CTA	2016	2015
Resultados Periodos Acumulados	5103	60.125	1.267.700
Utilidad o Pérdida del periodo (1)	41-23	934.674	997.765
Total		994.799	2.265.465

Cifras en miles de colones

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

Nota 5- Ingresos Ordinarios

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

	CTA	2016	2015
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	1.833.637	2.625.333
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4% (1)	41-21	916.819	0
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	1.120	15.089
Intereses Cuenta Corriente	41-25	342	776
Otros Ingresos	41-26	1.178.380	0
Total		3.930.298	2.641.198

Cifras en miles de colones

(1) Ingreso Aporte Patronal FOCARE (FEL) 0.4%, ver nota de Revelación número. 1.



Nota 6- Gastos

Los gastos al 31 Marzo 2016 y 2015, están conformados únicamente por el pago capital de retiro laboral, tal y como se muestra a continuación:

	CTA	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pago Capital de Retiro	23-15	2.995.608	1.643.432
Gasto por comisión bancaria	23-16	16	0
Total		<u>2.995.624</u>	<u>1.643.432</u>

Cifras en miles de colones

Nota 7- 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 31 Marzo 2016 y 2015, son los siguientes:

Actividad de Operación	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Diferencia</u>	<u>%</u>
Utilidad o Pérdida del periodo	934.674	997.765	-63.091	-6,3%
Cuentas por cobrar	0	585.452	-585.452	-100,0%
Impuesto de renta por pagar	188.884	29.652	159.231	537,0%
Efectivo generado por actividades de operación	<u>1.123.558</u>	<u>1.612.870</u>	<u>-489.312</u>	<u>-30,3%</u>

Cifras en miles de colones

Nota 8- Actividades de Financiamiento

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



El efectivo generado tanto en las actividades de operación, se utiliza principalmente 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 31 de Marzo 2016 y 2015, es el siguiente:

Actividades de Financiamiento	2016	2015	Diferencia	%
Variación neta en Patrimonio (3.1)	-2.205.340	-1.089.266	-1.116.074	102,5%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	-2.205.340	-1.089.266	-1.116.074	102,5%

Cifras en miles de colones

Nota 9- Hechos Relevantes

- 1- Durante el mes de Julio 2015, se procedió a la creación de las cuentas 41-21 "Ingreso Aporte Patronal FOCARE (FEL)", según correo electrónico enviado por el Lic. Víctor Fernández Badilla, Director Fondo Retiro Ahorro y Préstamo de fecha 01 julio 2015, equivalente respectivamente al factor del **0.4%** del total de Análisis de Planilla, para el registro separado del porcentaje que corresponden al **1%**, provenientes del Fondo Estabilidad Laboral. No obstante consideramos conveniente indicar que este factor **0.4%** desde el mes de Julio 2011, está siendo registrado y cancelado mensualmente como parte del aporte patronal análisis de planilla, correspondiente a salarios ordinarios de la planilla de la C.C.S.S. Lo anterior de conformidad con el acuerdo de la Junta Directiva de la CCSS, artículo 68, sesión 8516 del 07 julio de 2011. A partir del mes de Julio 2011 el aporte patronal equivale a un **1.2%**, anteriormente a julio 2011 el aporte patronal equivalía a un **0.8%**.
- 2- En el mes de marzo 2015; de conformidad con el oficio AAP-0831-2016 del 18 de marzo de 2016, se procede a crear la Reserva de Inversiones, misma fue liquidada en este mes debido a que corresponden a ingresos por aportes patronales de años anteriores y que al finalizar el año 2015, no han sido ejecutados y se encontraban disponibles dentro del monto de inversiones a la vista. Sin embargo, durante el transcurso de este año; estos ingresos han sido utilizados para la cancelación del pago beneficio capital de retiro.



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



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



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 31 de marzo 2016 - 2015								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación	
	Cuentas	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Absoluta	Porcentua
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	2	23.639	1,9%	628.421	26,7%	-604.782	-96,2%
Inversiones a la vista	1630	2	1.245.000	98,1%	1.722.000	73,3%	-477.000	-27,7%
Total Activos			1.268.639	100,0%	2.350.421	100,0%	-1.081.782	-46,0%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Impuestos sobre renta	3103	3	273.840	21,6%	84.956	3,6%	188.884	222,3%
Total Pasivos			273.840	21,6%	84.956	3,6%	188.884	222,3%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados	5103	4	60.125	4,7%	1.267.700	53,9%	-1.207.575	-95,3%
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23	4	934.674	73,7%	997.765	42,5%	-63.091	-6,3%
Total Patrimonio			994.799	78,4%	2.265.465	96,4%	-1.270.666	-56,1%
Total Pasivo y Patrimonio			1.268.639	100,0%	2.350.421	100,0%	-1.081.782	-46,0%



(Documento firmado digitalmente)

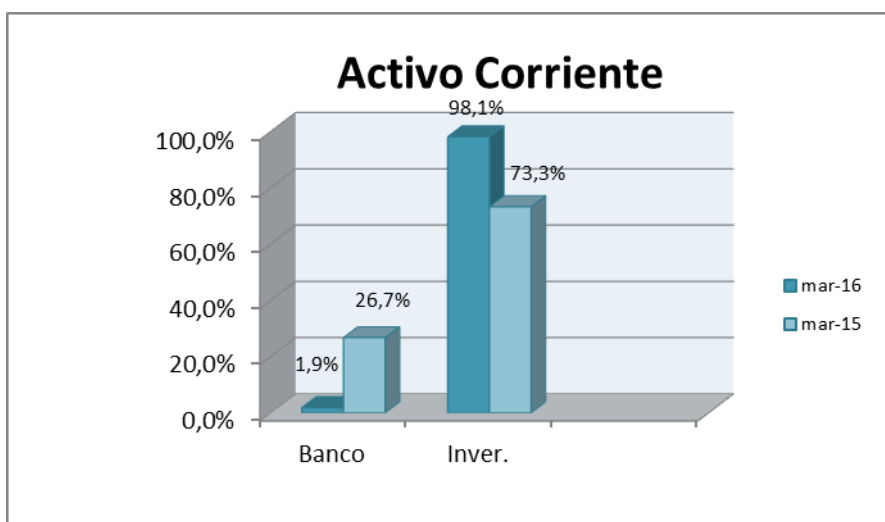
Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Capital Retiro Laboral al 31 de Marzo 2016, asciende a **¢1.268.639** miles de millones, suma que muestra disminución por de **¢1.081.782** miles de millones en relación con su similar de Marzo del 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un **-46.0%**.

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



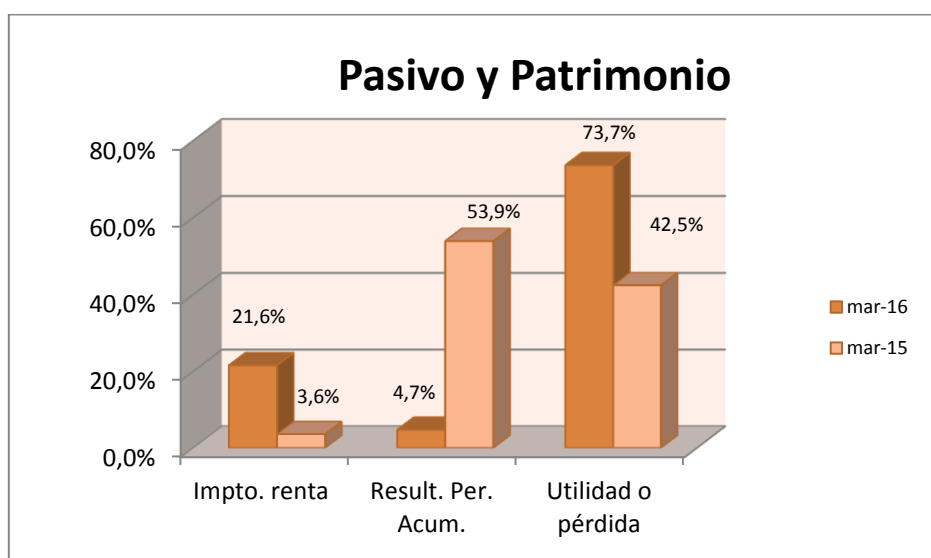
La disminución que presenta el Activo Corriente, al 31 Marzo 2016 con su similar de Marzo 2015, en lo que respecta a la cuenta bancaria, es producto de la disposición de la administración del Área de Ahorro y Préstamo, de dejar únicamente al final de cada mes un monto mínimo en la cuenta bancaria esto con la finalidad de no tener montos ociosos al cierre de cada mes a nivel bancario, e invertirlos en inversiones a la vista.

PASIVOS

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.

Al 31 de Marzo 2016, el saldo del Pasivo Corriente asciende a la suma de **¢273.840** miles de colones, suma que muestra un crecimiento de **¢188.884** miles de colones en relación con su similar del 31 Marzo 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un 222.3%.

El Pasivo representa el 21.6% y 3.6% del total Pasivo y Patrimonio, respectivamente para los años terminados al mes de Marzo 2016 y 2015, 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 Marzo 2016, ascienden respectivamente a las sumas de **¢60.1** y **¢934.6** millones de colones.

El total de Patrimonio decreció por la suma de **¢1.270.666** millones de colones, equivalente a un - **56.1%**, ocasionado principalmente por la disminución que presenta el componente de resultados periodos anteriores comprendido de Enero a Marzo 2016 con su similar del año 2015, el cual es menor en la suma de **¢1.207.575** miles de colones.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO								
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
Del 01 Enero al 31 de marzo 2016 - 2015								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas Contables	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Variación	
							Absoluta	Porcentual
Ingresos Ordinarios								
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	5	1.833.637	46,7%	2.625.333	99,4%	-791.695	-30,2%
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4% (1)	41-21	5	916.819	23,3%	0	0,0%	916.819	100,0%
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	5	1.120	0,0%	15.089	0,6%	-13.969	-92,6%
Intereses Cuenta Corriente	41-25	5	342	0,0%	776	0,0%	-434	-55,9%
Otros Ingresos (2)	41-26	5	1.178.380	30,0%	0	0,0%	1.178.380	100,0%
Total Ingresos Ordinarios			3.930.298	100,0%	2.641.198	100,0%	1.289.100	48,8%
Total Ingresos			3.930.298	100,0%	2.641.198	100,0%	1.289.100	48,8%
Gastos								
Pago Capital de Retiro	23-15	6	2.995.608	100,0%	1.643.432	100,0%	1.352.176	82,3%
Comisión Bancaria	23-16	6	16	0,0%	0	0,0%	16	0,0%
Total Gastos			2.995.624	100,0%	1.643.432	100,0%	1.352.191	82,3%
Útilidad o pérdida del Periodo			934.674		997.765		-63.091	-6,3%

(1) Ver nota de revelación número 1.

(2) Ver nota de revelación número 2.



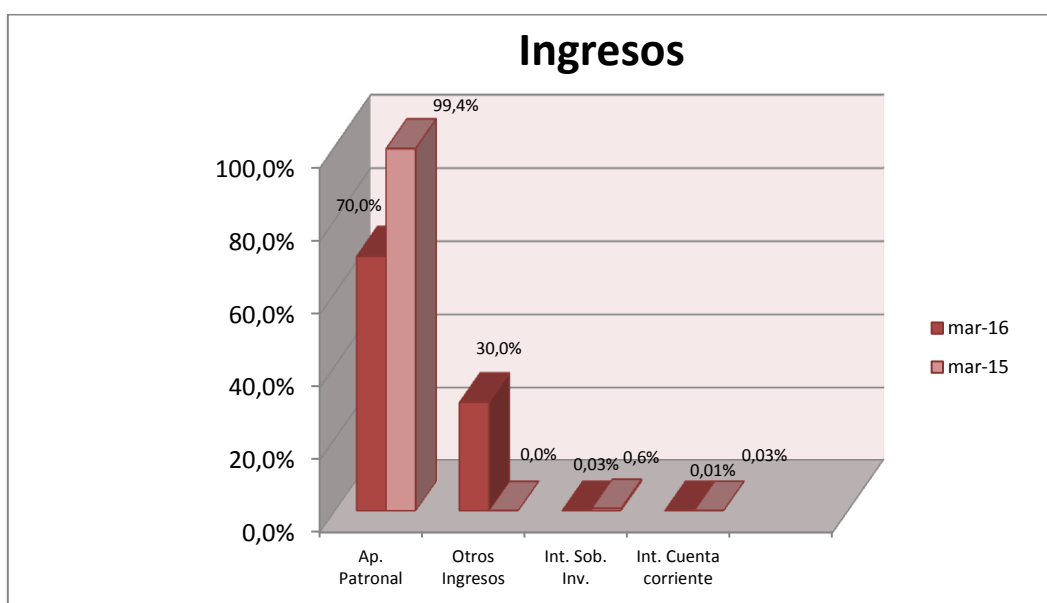
(Documento firmado digitalmente)

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 **70.0%** y **99.4%**, respectivamente del total de ingresos, correspondientes a los periodos finalizados al 31 de marzo de 2016 y 2015. Tal y como se muestra en el siguiente gráfico.



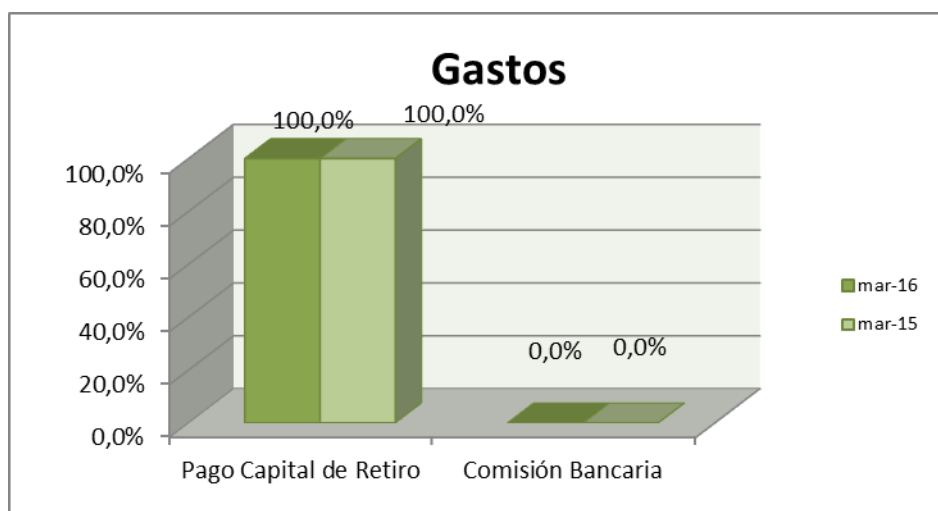
El total de productos registrados al terminar el mes de Marzo del 2016, ascienden a la suma de **¢3.930.298** miles de colones. Conformados principalmente por el concepto de ingreso aporte patronal, el total de dicho ingreso muestra un crecimiento de **¢125.124** miles de colones en relación con el mes de Marzo del año anterior, para un equivalente porcentual del **69.8%**.

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 **¢2.995.624** miles de colones al mes de Marzo del 2016, 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 **¢1.352.191** miles de colones en relación con el mes de Marzo 2015, equivalente a un **82.3%**.


Seguidamente, se presenta la composición del Gasto al 31 Marzo de 2016 y 2015, 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 31 de marzo 2016 - 2015						
(Expresados en miles de colones costarricenses)						
	CTAS	NOTAS	2016	2015	Variación	
					Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)		7				
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23		934.674	997.765	-63.091	-6,3%
Cuentas por cobrar	1202		0	585.452	-585.452	-100,0%
Impuesto de renta por pagar	3103		188.884	29.652	159.231	537,0%
Cuenta por pagar Capital de Retiro	3105		0	0	0	0,0%
Efectivo generado por actividades de operación			1.123.558	1.612.870	-489.312	-30,3%
Actividad de financiamiento (3)		8				
Variación neta en Patrimonio (3.1)	V.PAT-41-23		-2.205.340	-1.089.266	-1.116.074	102,5%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento			-2.205.340	-1.089.266	-1.116.074	102,5%
Actividad de Inversión						
No se tienen			0	0		
Efectivo usado en actividades de inversión			0	0	0	0,0%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			-1.081.782	523.603	-1.605.386	-306,6%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			2.350.421	1.826.818	523.603	28,7%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			1.268.639	2.350.421	-1.081.782	-46,0%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

Fuentes:

⁽¹⁾ Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Ingresos y Gastos Febrero 2016 y Febrero 2015.

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

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



FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Capital Retiro Laboral, asciende a la suma de **¢13268.639** miles de colones al mes de Marzo 2016, 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 incluyen las partidas correspondientes al Activo Corriente y Pasivo Corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal de este Fondo.

El efectivo generado por las actividades de operación, muestran un decrecimiento con relación al mes de Marzo 2015 en un **-30.3%**, equivalente a **¢489.312** miles de colones, lo anterior producto del aumento del componente de impuesto de renta por pagar, variación **2016-2015** con relación a la variación **2015-2014**, que asciende a la suma de **¢159.231** miles de colones. Así mismo se muestra decrecimiento en la cuenta por cobrar ya que muestra una disminución por **¢585.452** miles de colones según variación absoluta entre los periodos 2016-2015.

Actividades de Financiamiento

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

Al comparar las actividades de financiamiento por el año terminado al 31 Marzo 2016 con su similar de Marzo 2015, se observa un decrecimiento del efectivo en actividades de financiamiento del **102.5%**, en términos nominales equivale a **¢1.116.074** miles de colones.

Actividades de Inversión

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



RAZONES FINANCIERAS

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

RAZONES FINANCIERAS FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL Al 31 de marzo 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
RUBROS	mar-16	mar-15	RAZONES FINANCIERAS	mar-16	mar-15
Activo Corriente	1.268.639	2.350.421	Capital de Trabajo	994.799	2.265.465
Pasivo Corriente	273.840	84.956	Razón Circulante	4,6	27,7
Activo Total	1.268.639	2.350.421	Margen de Utilidad Neta	23,8%	37,8%
Capital Contable	994.799	2.265.465	Rendimiento de Inversión	73,7%	42,5%
Ingresos	3.930.298	2.641.198	Rotación Activo Corriente	3,10	1,12
Utilidad o Pérdida del Periodo	934.674	997.765			

ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 31 Marzo 2016, desciende a **¢994.799** miles de colones, el cual comparado con el concluido al mes de Marzo 2015, es inferior en **¢1,270.666** miles de colones, lo anterior está sustentado en la disminución nominal, que presenta el componente del activo corriente, aunado con el aumento que presenta el pasivo corriente, variación Marzo 2016 y 2015.



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 **¢4.6** por cada colón que se debe del Pasivo Corriente, obteniendo un decrecimiento en la liquidez con respecto al mes de Marzo 2015 de **¢-23.10** colones por cada colón, dicho resultado radica en el decrecimiento porcentual del activo corriente, complementado con el crecimiento del pasivo corriente.

Rendimiento sobre Inversión: Útilidad u Pérdida del Periodo

Activos Total

Al mes de Marzo 2016, se tiene un rendimiento del 73.7%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos, se genera una ganancia de **¢0.73** céntimos.

Margen Útilidad Neta: Útilidad u Pérdida del Periodo

Ingresos

Al 31 Marzo 2016, se cuenta con un rendimiento neto del 23.8%, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por ingreso patronal principalmente, se tiene una ganancia neta de **0.24** céntimos.

Rotación Activo Corriente Ingreses Netos

Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el 2016, el activo corriente no está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que no permite generar efectivo en un corto tiempo, debido a que se necesitan 423.5 días para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 3.10 veces para el año 2016.