

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

---

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



**Setiembre 2016**

## ÍNDICE

## Pág

<b>Presentación.....</b>	<b>3</b>
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>	 <b>15</b>
Balance de Situación Comparativo .....	16
Activo.....	17
Pasivo.....	17
Patrimonio .....	18
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo .....	19
Ingresos .....	20
Gastos .....	20
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 **setiembre 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.

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL</b> <b>BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO</b> <b>Al 30 de Setiembre 2016 - 2015</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>			
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<i>Activo Corriente</i>			
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	2	38.020	40.071
Cuentas por cobrar Seguro Salud	2	972.658	0
Inversiones a la vista	2	0	1.709.102
<b>Total Activos</b>		<b>1.010.678</b>	<b>1.749.173</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<i>Pasivo Corriente</i>			
Impuestos sobre renta	3	162.622	146.696
Cuenta por Pagar Capital del Retiro	3	7.993	1.413
<b>Total Pasivos</b>		<b>170.615</b>	<b>148.109</b>
<i>Patrimonio</i>			
Resultados Periodos Acumulados	4	72.271	1.268.395
Utilidad o Pérdida del periodo	4	767.793	332.669
<b>Total Patrimonio</b>		<b>840.063</b>	<b>1.601.064</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>1.010.678</b>	<b>1.749.173</b>



(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 30 SETIEMBRE 2016-2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ingresos Ordinarios</b>			
Ingresos por Comisión Bancaria FOCARE		45	0
Ingreso Patronal 0,8%	5	4.857.734	4.488.939
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	5	2.428.715	2.244.469
Intereses Ganados en Inversiones	5	1.933	35.600
Intereses Cuenta Corriente	5	524	1.234
Otros Ingresos		1.178.380	0
<b>Total Ingresos Ordinarios</b>		<b>8.467.332</b>	<b>6.770.242</b>
<b>Total Ingresos</b>		<b>8.467.332</b>	<b>6.770.242</b>
<b>Gastos</b>			
Pago Capital de Retiro	6	7.699.480	6.437.570
Comisión Bancaria	6	59	3
<b>Total Gastos</b>		<b>7.699.540</b>	<b>6.437.573</b>
<b>Útilidad o pérdida del Periodo</b>		<b>767.793</b>	<b>332.669</b>



(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**  
**DEL 01 ENERO AL 30 SETIEMBRE 2016-2015**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

	NOTAS	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Actividad de operación (1)</i>	7		
Utilidad o Pérdida del periodo		767.793	332.669
Cuentas por cobrar		-972.658	585.094
Impuesto de renta por pagar		15.926	53.538
<i>Efectivo generado por actividades de operación</i>		<b>-182.360</b>	<b>972.715</b>
<i>Actividad de financiamiento (3)</i>	8		
Variación neta en Patrimonio (3.1)		-1.528.793	-332.042
<i>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</i>		<b>-1.528.793</b>	<b>-332.042</b>
<i>Efectivo usado en actividades de inversión</i>		<b>0</b>	<b>0</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-1.711.153	640.673
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.749.173	1.108.500
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</i>		<b>38.020</b>	<b>1.749.173</b>



(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 2016 y 2015.

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

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

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

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO Por los años terminados al 30 de Setiembre 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 30 setiembre del 2015</i>	<i>1.268.395</i>	<i>332.669</i>	<i>1.601.064</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo		-332.669	
Incremento de Resultados Acumulados	704		
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	-1.153.074		
Utilidad del periodo		767.793	
<i>Saldo al 30 setiembre del 2016</i>	<i>72.271</i>	<i>767.793</i>	<i>840.063</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 30 DE SETIEMBRE 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 desde luego no está sujeto a un plazo específico.

***b.6) Reconocimiento de Ingresos y Gastos***

Se aplica en general el principio contable del devengado.

***Nota 2- Activo Corriente***

El activo corriente al 30-09-2016 y 30-09-2015, está conformado por los siguientes conceptos:

**Activo Corriente**

Descripción	Cuenta	2016	2015
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones (1)	1120	38.020	40.071
Cuenta por Cobrar Seguro Salud Capital de Retiro		972.658	0
Inversiones a la vista (2)	1630	0	1.709.102
<b>Total</b>		<b>1.983.336</b>	<b>1.749.173</b>

Cifras en miles de colones

**(1) Bancos:**

Esta cuenta incluye el efectivo en moneda nacional disponible en cuenta corriente del Banco Nacional, que mantiene el Fondo Capital de Retiro Laboral, en las entidades del Sistema Bancario Nacional, cuyo fin es permitir el registro contable para centralizar operaciones bancarias habituales tales como lo son los ingresos, pagos de beneficios del capital de retiro laboral a exempleados de la Institución, transferencias e inversiones.

**(2) Inversiones a la vista:**

En estas cuentas se registran inversiones a la vista sin un plazo definido, se liquidan el día en que la administración del FRAP, lo requiera.

Para este mes, el Fondo Capital de Retiro Laboral, no tiene inversiones a la vista.

***Nota 3- Pasivo Corriente***

Al 30 de setiembre de 2016 y 2015, el Pasivo Corriente corresponde al impuesto sobre renta y cuenta por pagar al Fondo Ahorro y Préstamos.

**Pasivo Corriente**

Descripción	Cuenta	2016	2015
Impuestos sobre renta	3103	162.622	146.696
Cuenta por Pagar Capital del Retiro	3105	7.993	1.413
<b>Total</b>		<b>170.615</b>	<b>148.109</b>

Cifras en miles de colones

***Nota 4- Patrimonio***

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Resultados Periodos Acumulados	5103	72.271	1.268.395
Utilidad o Pérdida del periodo (1)	41-23	767.793	332.669
<b>Total</b>		<b>840.063</b>	<b>1.601.064</b>

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 2016 y 2015.

***Nota 5- Ingresos Ordinarios***

Al 30 de setiembre de 2016 y 2015, los ingresos ordinarios, están constituidos por los siguientes conceptos, según muestra el siguiente detalle:

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

Descripción	Cuenta	2016	2015
Ingreso Por Comisión Bancaria FOCARE	41-14	45	0
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	4.857.734	4.488.939
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	41-21	2.428.715	2.244.469
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	1.933	35.600
Intereses Cuenta Corriente	41-25	524	1.234
Otros Ingresos	41-26	1.178.380	0
<b>Total</b>		<b>8.467.332</b>	<b>6.770.242</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 6- Gastos**

Los gastos al 30 de setiembre 2016 y 2015, están conformados por el pago capital de retiro laboral y el gasto por comisión bancaria, tal y como se muestra a continuación.

Descripción	Cuenta	2016	2015
Pago Capital de Retiro	23-15	7.699.480	6.437.570
Gasto por comisión bancaria	23-16	59	3
<b>Total</b>		<b>7.699.540</b>	<b>6.437.573</b>

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 30 setiembre 2016 y 2015, son los siguientes:

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

Actividad de Operación	2016	2015	Diferencia	%
Utilidad o Pérdida del periodo	767.793	332.669	435.124	130,8%
Cuentas por cobrar	-972.658	585.094	-1.557.752	-266,2%
Impuesto de renta por pagar	15.926	53.538	-37.612	-70,3%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>-182.360</b>	<b>972.715</b>	<b>-1.155.074</b>	<b>-118,7%</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 8- Actividades de Financiamiento**

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

El efectivo generado tanto en las actividades de operación, se utiliza principalmente con la cancelación del gasto pago capital de retiro laboral. Razón por la cual el presente fondo carece de actividades de inversión. Los resultados de las variaciones del concepto que conforma el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 30 de setiembre 2016 y 2015, es el siguiente:

Actividades de Financiamiento	2016	2015	Diferencia	%
Variación neta en el Patrimonio	-1.528.793	-332.042	-1.196.751	360,4%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>-1.528.793</b>	<b>-332.042</b>	<b>-1.196.751</b>	<b>360,4%</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 9- Hechos Relevantes**

- 1- De conformidad con el oficio AAP-0831-2016 del 18 de marzo de 2016, se procede a crear la Reserva de Inversiones, misma fue liquidada en este mes debido a que corresponden a ingresos por aportes patronales de años anteriores y que al finalizar el año 2015, no han sido ejecutados y se encontraban disponibles dentro del monto de inversiones a la vista. Sin embargo, durante el transcurso de este año; estos ingresos han sido utilizados para la cancelación del pago beneficio capital de retiro.

- 2- En atención al informe de Auditoría ASF-115-2015, hallazgo 1.2, el cual indica que ()... esta Subárea valore la separación de los estados financieros del Fondo de Ahorro y Préstamo, con el fin de que sean publicados de manera independiente en la página Web del FRAP..., a partir de marzo del 2016, se procede a presentar en forma separada el Análisis y los Estados Financieros correspondiente al Fondo de Capital de Retiro Laboral.
  
- 3- Julio 2016; se da apertura a la cuenta contable 41-14 "Ingresos por comisión bancaria del FOCARE", la cual será utilizada para registrar contablemente, el reintegro que realiza el SEM, por cobros realizados al FAP, por utilización de la plataforma SINPE al realizar transferencias a otras entidades, según información brindada por la Administración del Área Ahorro y Préstamo.



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

---

**ANALISIS FINANCIERO**  
**FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL**

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

FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 30 de Setiembre 2016 - 2015								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación	
	Cuentas	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	2	38.020	3,8%	40.071	2,3%	-2.051	-5,1%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1202	2	972.658	96,2%	0	0,0%	972.658	100,0%
Inversiones a la vista	1630	2	0	0,0%	1.709.102	97,7%	-1.709.102	-100,0%
Total Activos			1.010.678	100,0%	1.749.173	100,0%	-738.495	-42,2%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Impuestos sobre renta	3103	3	162.622	16,1%	146.696	8,4%	15.926	10,9%
Cuenta por Pagar Capital del Retiro	3105	3	7.993	0,8%	1.413	0,1%	6.580	465,6%
Total Pasivos			170.615	16,9%	148.109	8,5%	22.506	15,2%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados	5103	4	72.271	7,2%	1.268.395	72,5%	-1.196.124	-94,3%
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23	4	767.793	76,0%	332.669	19,0%	435.124	130,8%
Total Patrimonio			840.063	83,1%	1.601.064	91,5%	-761.000	-47,5%
Total Pasivo y Patrimonio			1.010.678	100,0%	1.749.173	100,0%	-738.495	-42,2%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

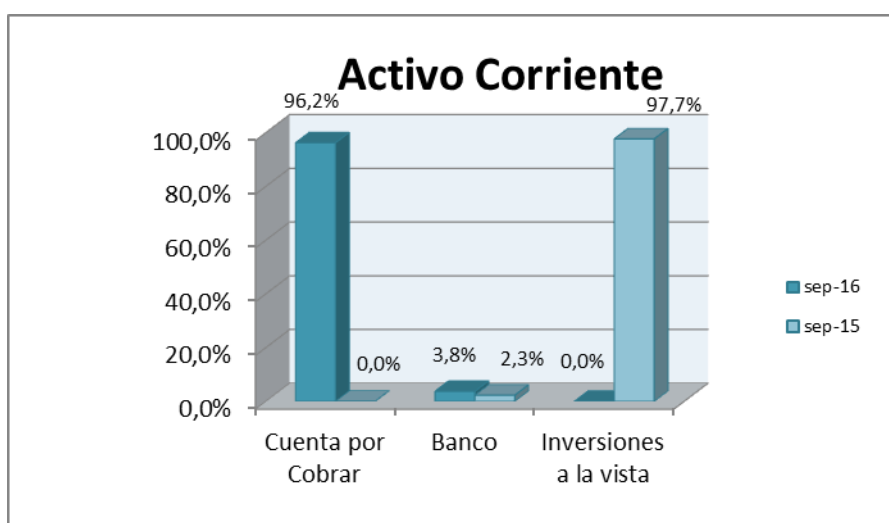
Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP



## ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Capital Retiro Laboral al 30 de setiembre 2016, asciende a ₡1.010.678 miles de colones, suma que muestra disminución por de ₡738.495 miles de colones en relación con su similar de setiembre del 2015, el cual en términos porcentuales equivale a un -42.2%.

Los Activos Totales, están conformados únicamente por Activos Corrientes los cuales se aprecian en el siguiente gráfico:



Al 30 de setiembre del 2016, la cuenta con mayor representación en el activo corriente, es la Cuenta por Cobrar al Seguro de Salud por ₡972.658 miles de colones, representando el 96.2% de los activos totales, cuyo concepto es el pago pendiente del aporte

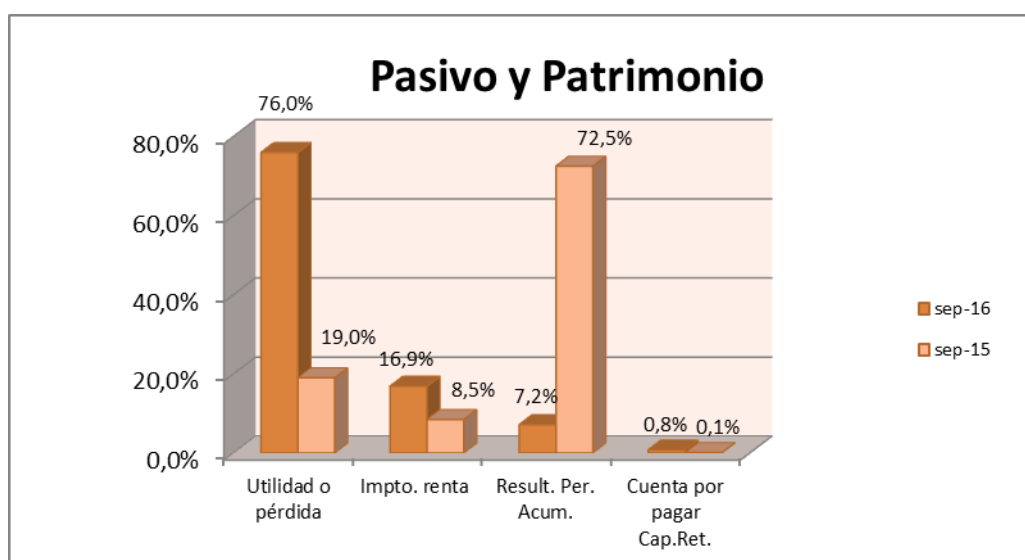
patronal, el cual se hará efectivo en los primeros días del próximo mes. En segunda instancia se encuentra la cuenta de Bancos, por ₡38.020 miles de colones, representando el 3.8% de los activos totales y finalmente se puede apreciar que para este mes la administración procedió con la liquidación total de las inversiones a la vista.

## PASIVOS

Los Pasivos, están conformados por el componente de la cuenta por pagar del Impuesto sobre renta y la cuenta por pagar del Capital de Retiro Laboral. El concepto con mayor impacto corresponde a la *Cuenta por Pagar del Impuesto sobre Renta*, constituido por la retención que se realiza del pago al funcionario por concepto de liquidación del Beneficio Capital de Retiro Laboral.

En segundo lugar se encuentra la Cuenta por *Pagar Capital de Retiro Laboral*, y bajo este concepto se realiza el registro contable de las retenciones efectuadas a los funcionarios los cuales tienen deudas con el Fondo Ahorro y Préstamos.

Al 30 de setiembre 2016, el saldo total del Pasivo Corriente asciende a la suma de ₡170.615 miles de colones, suma que muestra un crecimiento de ₡22.506 miles de colones en relación con su similar del 30 setiembre 2015, representados porcentualmente por un 15.2%. El Pasivo total, representa el 16.9 % y 8.5% del total Pasivo y Patrimonio, respectivamente para los años terminados al mes de setiembre 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 setiembre 2016-2015, suman ₡840.063 y ₡1.601.064 miles de colones, expresados en términos porcentuales en un 83.1% y 91.5%, respectivamente.

El total de Patrimonio disminuyó por la suma de ₡761.000 miles de colones, (47.5%), ocasionado principalmente por el decrecimiento que presenta el componente de resultados periodos anteriores, el cual es menor en la suma de ₡1.196.124 miles de colones comparando cifras presentadas en setiembre 2015 a setiembre 2016.

**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 2016-2015								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación	
	Cuentas Contables	Notas	2016	Porcentaje	2015	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
Ingresos Ordinarios								
Ingresos por Comisión Bancaria FOCARE	41-14	5	45	0,0%	0	0,0%	45	100,0%
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	5	4.857.734	57,4%	4.488.939	66,3%	368.795	8,2%
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4% (1)	41-21	5	2.428.715	28,7%	2.244.469	33,2%	184.246	8,2%
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	5	1.933	0,0%	35.600	0,5%	-33.666	-94,6%
Intereses Cuenta Corriente	41-25	5	524	0,0%	1.234	0,0%	-710	-57,5%
Otros Ingresos (2)	41-26		1.178.380	13,9%	0	0,0%	1.178.380	100,0%
Total Ingresos Ordinarios			8.467.332	100,0%	6.770.242	100,0%	1.697.045	25,1%
Total Ingresos			8.467.332	100,0%	6.770.242	100,0%	1.697.045	25,1%
Gastos								
Pago Capital de Retiro	23-15	6	7.699.480	100,0%	6.437.570	100,0%	1.261.910	19,6%
Comisión Bancaria	23-16	6	59	0,0%	3	0,0%	56	1733,0%
Total Gastos			7.699.540	100,0%	6.437.573	100,0%	1.261.967	19,6%
Útilidad o pérdida del Periodo			767.793		332.669		435.124	130,8%



(Documento firmado digitalmente)

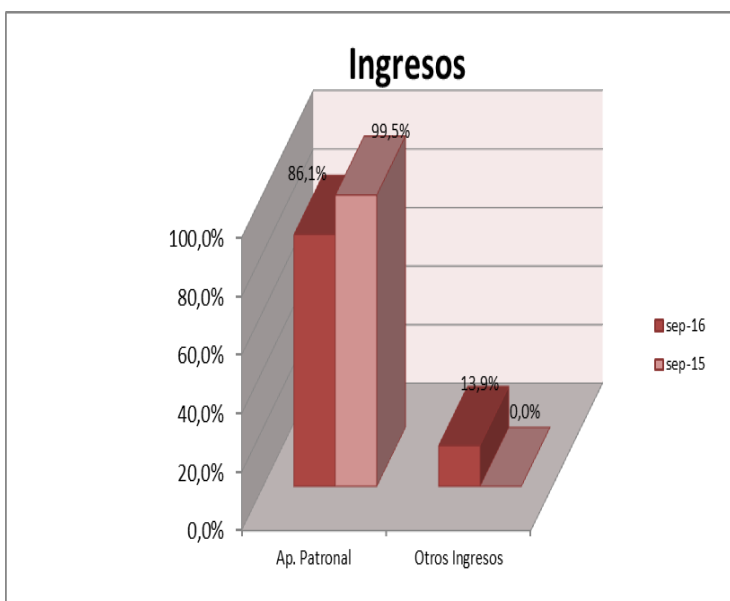
Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## INGRESOS

Los ingresos del Fondo Capital de Retiro, están conformados principalmente por el aporte patronal mensual que realiza la institución del 1.2% (0.8 más 0.4) del total análisis de planilla, componente que representa el 86.1% y 99.5%, respectivamente del total de ingresos, correspondientes a los periodos finalizados al 30 de setiembre de 2016 y 2015.

El total de ingresos registrados al terminar el mes de setiembre del 2016, ascienden a la suma de ₡8.467.332 miles de colones, los cuales están conformados principalmente por el concepto de ingreso aporte patronal neto, el total de dicho ingreso muestra un crecimiento de ₡553.041 miles de colones con relación al mes de setiembre del año anterior, para un equivalente porcentual del 16.4% neto.



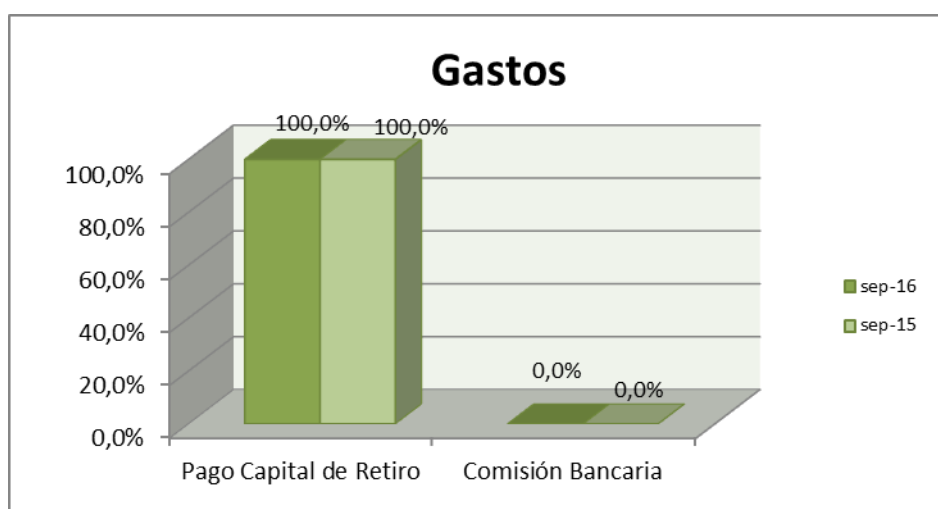
Como segundo concepto de importancia, se presenta la cuenta de otros ingresos, los cuales serán utilizados para la cancelación del pago de beneficio a pensionados. Este monto al 30 de setiembre del 2016, representa el 13.9% del total de los ingresos ordinarios.

## GASTOS

El total de gastos ascendió a la suma de ₡7.699.540 miles de colones al mes de setiembre del 2016, y está 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 ₡1.261.967 miles de colones con relación al mes de setiembre 2015, equivalente a un 19.6%.

Seguidamente, se presenta el gráfico que muestra en términos porcentuales la composición del Gasto al 30 de setiembre de 2016 y 2015.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL ESTADO FLUJO DE EFECTIVO Por los años terminados al 30 de Setiembre 2016 - 2015 (Expresados en miles de colones costarricenses)						
	CTAS	NO TAS	2016	2015	Variación	
					Absoluta	Porcentual
<b>Actividad de operación (1)</b>		7				
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23		767.793	332.669	435.124	130,8%
Cuentas por cobrar	1202		-972.658	585.094	-1.557.752	-266,2%
Impuesto de renta por pagar	3103		15.926	53.538	-37.612	-70,3%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>			<b>-182.360</b>	<b>972.715</b>	<b>-1.155.074</b>	<b>-118,7%</b>
<b>Actividad de financiamiento (3)</b>		8				
Variación neta en Patrimonio (3.1)	V.PAT-41-23		-1.528.793	-332.042	-1.196.751	360,4%
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>			<b>-1.528.793</b>	<b>-332.042</b>	<b>-1.196.751</b>	<b>360,4%</b>
<b>Actividad de Inversión</b>						
No se tienen			0	0		
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			-1.711.153	640.673	-2.351.826	-367,1%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			1.749.173	1.108.500	640.673	57,8%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>			<b>38.020</b>	<b>1.749.173</b>	<b>-1.711.153</b>	<b>-97,8%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
**Director Ejecutivo del FRAP**

Lic. Santiago Araya Flores  
**Contador del FRAP**

Fuentes:

<sup>(1)</sup> Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Ingresos y Gastos setiembre 2016 y 2015.

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

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

<sup>(3.1)</sup> El dato correspondiente en la columna 2016, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, setiembre 2016 - 2015, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de setiembre 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 €38.020 miles de colones al mes de setiembre 2016, suma que representa 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 setiembre 2015 en un -118.7%, equivalente a €-1.155.074 miles de colones, lo anterior producto de la disminución del componente de las *Cuentas por Cobrar*, variación 2016-2015 en relación con la variación 2015-2014, que disminuye a la suma de €-1.557.752 miles de colones. Así mismo se muestra decrecimiento en la cuenta de *Impuesto de Renta por Pagar*, ya que muestra una disminución por €-37.612 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 30 setiembre 2016 con su similar de setiembre 2015, se observa un decrecimiento del efectivo en actividades de financiamiento del 360.4%, que en términos de variación absoluta equivale a €1.196.751 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.

<b>RAZONES FINANCIERAS</b> <b>FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL</b> <b>Al 30 de Setiembre 2016 - 2015</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>					
<b>RUBROS</b>	<b>sep-16</b>	<b>sep-15</b>	<b>RAZONES FINANCIERAS</b>	<b>sep-16</b>	<b>sep-15</b>
Activo Corriente	1.010.678	1.749.173	Capital de Trabajo	840.063	1.601.064
Pasivo Corriente	170.615	148.109	Razón Circulante	5,9	11,8
Activo Total	1.010.678	1.749.173	Margen de Utilidad Neta	9,1%	4,9%
Capital Contable	840.063	1.601.064	Rendimiento de Inversión	76,0%	19,0%
Ingresos	8.467.332	6.770.242	Rotación Activo Corriente	8,38	3,87
Utilidad o Pérdida del Periodo	767.793	332.669			

### **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 2016, desciende a ¢840.063 miles de colones, el cual comparado con su similar de setiembre 2015, es inferior en ¢761.000 miles de colones, lo anterior está sustentado en la disminución nominal, que presenta el componente del activo corriente, principalmente en el rubro de inversiones a la vista.



Razón Circulante:      Activo Corriente  
Pasivo Corriente

Tal y como se muestra en el cuadro de las Razones Financieras, el Fondo Capital Retiro Laboral, tiene una capacidad de pago de ₡5.9 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente, obteniendo un decrecimiento en la liquidez con respecto al mes de setiembre 2015 de ₡5.9 colones, dicho resultado radica en el decrecimiento porcentual del activo corriente, en la cuenta de inversiones a la vista.

Rendimiento sobre Inversión:                      Útilidad u Pérdida del Periodo  
Activos Total

Al mes de setiembre 2016, se tiene un rendimiento del 76.0%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos, se genera una ganancia de ₡0.76 céntimos.

Margen Útilidad Neta:                      Útilidad u Pérdida del Periodo  
Ingresos

Al 30 setiembre 2016, se cuenta con un rendimiento neto del 9.1%, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por ingreso patronal principalmente, se tiene una ganancia neta de 0.09 céntimos.

Rotación Activo Corriente                      Ingreses Netos  
Activo Corriente

Esta razón nos indica que para el 2016, el activo corriente está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que permite generar efectivo en un corto tiempo, debido a que se necesitan 43.0 días para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 8.38 veces para el año 2016.