

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

---

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



**Marzo 2017**

## 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>16</b>
Balance de Situación Comparativo.....	17
Activo.....	18
Pasivo.....	18
Patrimonio.....	19
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo.....	21
Ingresos.....	22
Gastos.....	23
Estado Flujo Efectivo.....	24
Actividades de Operación.....	25
Actividades de Financiamiento.....	25
Actividades de Inversión.....	25
Razones Financieras.....	26

## PRESENTACION

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados y el Análisis Financiero del Fondo Capital de Retiro Laboral, correspondiente al mes de **marzo del 2017**. 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 2017-2016			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	2	98.443	23.639
Inversiones a la vista	2	949.000	1.245.000
<b>Total Activos</b>		<b>1.047.443</b>	<b>1.268.639</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Impuestos sobre renta por pagar	3	194.126	273.840
Cuenta por Pagar Capital de Retiro	3	31.043	0
<b>Total Pasivos</b>		<b>225.169</b>	<b>273.840</b>
<b>Patrimonio</b>			
Resultados Periodos Acumulados	4	89.098	60.125
Utilidad o Pérdida del periodo	4	733.176	934.674
<b>Total Patrimonio</b>		<b>822.274</b>	<b>994.799</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>1.047.443</b>	<b>1.268.639</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 31 MARZO 2017-2016 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Ingresos Ordinarios</b>			
Ingresos por Comisión Bancaria FOCARE	5	15	0
Ingreso Patronal 0,8%	5	2.095.572	1.833.637
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	5	1.047.786	916.819
Intereses Ganados en Inversiones	5	3.554	1.120
Intereses Cuenta Corriente	5	242	342
Otros Ingresos	5	0	1.178.380
<b>Total Ingresos Ordinarios</b>		<b>3.147.170</b>	<b>3.930.298</b>
<b>Gastos</b>			
Pago Capital de Retiro	6	2.413.960	2.995.608
Comisión Bancaria	6	34	16
<b>Total Gastos</b>		<b>2.413.994</b>	<b>2.995.624</b>
<b>Útilidad o pérdida del Periodo</b>		<b>733.176</b>	<b>934.674</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 CAPITAL RETIRO LABORAL**

**ESTADO FLUJO DE EFECTIVO**

**Por los años terminados al 31 de marzo 2017 - 2016**

**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

	<i>NOTAS</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Actividad de operación (1)</i>	<i>7</i>		
Utilidad o Pérdida del periodo		733.176	934.674
<i>Variación en activos y pasivos de operación (2)</i>			
Impuesto de renta por pagar		-79.714	188.884
Cuenta por pagar Capital de Retiro		31.043	0
<i>Efectivo generado por actividades de operación</i>		<b>684.505</b>	<b>1.123.558</b>
<i>Actividad de financiamiento (3)</i>	<i>8</i>		
Variación neta en Patrimonio (3.1)		-905.701	-2.205.340
<i>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</i>		<b>-905.701</b>	<b>-2.205.340</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-221.196	-1.081.782
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.268.639	2.350.421
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</i>		<b>1.047.443</b>	<b>1.268.639</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 marzo 2017 y 2016.

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

El dato correspondiente en la columna de marzo 2017, se obtiene de la variación marzo 2017 - marzo 2016, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la Variación marzo 2016 - marzo 2015.

(3.1) El dato correspondiente en la columna 2017, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, marzo 2017 - 2016, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de marzo 2017. Igual metodología aplica para la columna del año 2016.

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL</b> <b>ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO</b> <b>Por los años terminados al 31 de marzo 2017 - 2016</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>			
	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<i>Saldo al 31 de marzo del 2016</i>	<i>60.125</i>	<i>934.674</i>	<i>994.799</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo		-934.674	
Incremento de Resultados Acumulados	12.788		
Utilidad del periodo		15.663	
<i>Saldo al 31 diciembre del 2016</i>	<i>72.913</i>	<i>15.663</i>	<i>88.575</i>
Capitalización utilidad o pérdida del periodo	15.663	-15.663	
Incremento de Resultados Acumulados	523		
Utilidad del periodo		733.176	
<i>Saldo al 31 de marzo del 2017</i>	<i>89.098</i>	<i>733.176</i>	<i>822.274</i>



(Documento firmado digitalmente)

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

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

**FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE MARZO 2017-2016**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

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

***a) Antecedentes***

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

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

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



***b) Políticas Contables***

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

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

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

***b.2) Financiamiento***

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

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

Con el aporte restante de la Caja, equivalente al 0.2% de los salarios ordinarios más el rendimiento de los fondos que se acumulen, se constituirá el Fondo de Reserva Institucional para Préstamos, el cual podrá destinarse al crédito fiduciario e hipotecario corriente o bien invertirse en las mejores condiciones de garantía y rentabilidad. **El propósito del Fondo de Reserva Institucional para Préstamos, es garantizar los gastos de administración del FRAP y solventar cualquier déficit de operación que pudiera presentarse en el FRE o el FAP.** (La letra negrita no es del original).

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

***b.3) Período Económico***

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

***b.4) Unidad Monetaria***

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

***b.5) Efectivo y Equivalencias en Efectivo***

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

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

Se aplica en general el principio contable del devengado.

***Nota 2- Activo Corriente***

El activo corriente al 31-03-2017 y 31-03-2016, está conformado por los siguientes conceptos:

Descripción	Cuenta	2017	2016
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones (1)	1120	98.443	23.639
Inversiones a la vista (2)	1630	949.000	1.245.000
<b>Total</b>		<b>1.047.443</b>	<b>1.268.639</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

ingresos, pagos de beneficios del capital de retiro laboral a exmpleados de la Institución, transferencias e inversiones entre otros.

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

En estas cuentas se registran inversiones a la vista sin un plazo definido, se liquidan el día en que la administración del FRAP, lo requiera. A continuación se presenta el detalle de las inversiones a la vista correspondiente a marzo 2017:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Cuenta Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
168	Público	Banco Nacional	Inversión	369.000	2,50%	16-30	A la Vista
247	Público	Banco Nacional	Inversión	580.000	2,50%	16-30	A la Vista
<b>total</b>				<b>949.000</b>			

A continuación se presenta el detalle de las inversiones a la vista correspondiente a marzo 2016:

<b>AÑO 2016</b>							
Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Cuenta Interés	Cuenta 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
<b>total</b>				<b>1.245.000</b>			

**Nota 3- Pasivo Corriente**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, el Pasivo Corriente corresponde al impuesto sobre renta y cuenta por pagar al Fondo Ahorro y Préstamos.

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Impuestos sobre renta	3103	194.126	273.840
Cuenta por Pagar Capital de Retiro	3105	31.043	0
<b>Total</b>		<b>225.169</b>	<b>273.840</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	2017	2016
Resultados Periodos Acumulados	5103	89.098	60.125
Utilidad o Pérdida del periodo (1)	41-23	733.176	934.674
<b>Total</b>		<b>822.274</b>	<b>994.799</b>

Cifras en miles de colones

(1) Es el resultado de los ingresos menos los gastos, correspondientes al periodo comprendido del 01 de enero al 31 de marzo (años 2017 y 2016).

**Nota 5- Ingresos Ordinarios y Extraordinarios**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, los ingresos ordinarios y extraordinarios, están constituidos por los siguientes conceptos, según muestra el siguiente detalle:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ingreso Por Comisión Bancaria FOCARE	41-14	15	0
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	2.095.572	1.833.637
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	41-21	1.047.786	916.819
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	3.554	1.120
Intereses Cuenta Corriente	41-25	242	342
Otros Ingresos	41-26	0	1.178.380
<b>Total</b>		<b>3.147.170</b>	<b>3.930.298</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 6- Gastos**

Los gastos al 31 de marzo de 2017 y 2016, están conformados por el pago capital de retiro laboral y el gasto por comisión bancaria, tal y como se muestra a continuación.

Descripción	Cuenta	2017	2016
Pago Capital de Retiro	23-15	2.413.960	2.995.608
Gasto por comisión bancaria	23-16	34	16
<b>Total</b>		<b>2.413.994</b>	<b>2.995.624</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 7- Actividades de Operación**

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

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman las actividades de operación al 31 de marzo de 2017 y 2016, son los siguientes:

Actividad de Operación	2017	2016	Diferencia	%
Utilidad o Pérdida del periodo	733.176	934.674	-201.499	78,4%
Impuesto de renta por pagar	-79.714	188.884	-268.598	-142,2%
Cuenta por pagar Capital de Retiro	31.043	0	31.043	100,0%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>684.505</b>	<b>1.123.558</b>	<b>-439.053</b>	<b>-39,1%</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 31 de marzo de 2017 y 2016, es el siguiente:

<b>Actividades de Financiamiento</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Diferencia</b>	<b>%</b>
Variación neta en el Patrimonio	-905.701	-2.205.340	1.299.639	-58,9%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>-905.701</b>	<b>-2.205.340</b>	<b>1.299.639</b>	<b>-58,9%</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 9- Hechos Relevantes**

- 1- 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.
- 2- Para octubre 2016, se contabilizó la suma de ₡880.000 miles de colones, por “*Ingresos por transferencias FOCARE*”, en atención al oficio AAP-2456-2016 del 24 de octubre del 2016.
- 3- Para noviembre 2016, se contabilizó la suma de ₡100.000 miles de colones, por “*Ingresos por transferencias FOCARE*”, en atención al oficio AAP-2723-2016 del 23 de noviembre de 2016.
- 4- Diciembre 2016; se contabilizó la suma de ₡1.150.000 miles de colones, por “*Ingresos por transferencias FOCARE*”, en atención a los oficios AAP-2926-2016 del 15 de diciembre 2016, AAP-2952-2016 del 20 de diciembre 2016, AAP-2986-2016 del 23 de diciembre 2016 y AAP-0008-2016, del 03 enero 2017.
- 5- Diciembre 2016; en la cuenta 31-05 “*Cuenta por pagar Capital de Retiro*” se contabilizó en forma transitoria la suma de ₡888.220.644.89, por concepto de casos pendientes de pagar en el mes de diciembre 2016. El registro contable se realiza en atención al oficio AAP-025-2017 del 04 de enero 2017.



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

---

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



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

FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 31 de marzo 2017-2016								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación	
Cuentas	Notas	2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Absoluta	Porcentual	
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	2	98.443	9,4%	23.639	1,9%	74.804	316,4%
Inversiones a la vista	1630	2	949.000	90,6%	1.245.000	98,1%	-296.000	-23,8%
Total Activo			1.047.443	100,0%	1.268.639	100,0%	-221.196	-17,4%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Impuestos sobre renta por pagar	3103	3	194.126	18,5%	273.840	21,6%	-79.714	-29,1%
Cuenta por Pagar Capital de Retiro	3105	3	31.043	3,0%	0	0,0%	31.043	100,0%
Total Pasivo			225.169	21,5%	273.840	21,6%	-48.671	-17,8%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados	5103	4	89.098	8,5%	60.125	4,7%	28.973	48,2%
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23	4	733.176	70,0%	934.674	73,7%	-201.499	-21,6%
Total Patrimonio			822.274	78,5%	994.799	78,4%	-172.525	-17,3%
Total Pasivo y Patrimonio			1.047.443	100,0%	1.268.639	100,0%	-221.196	-17,4%



(Documento firmado digitalmente)

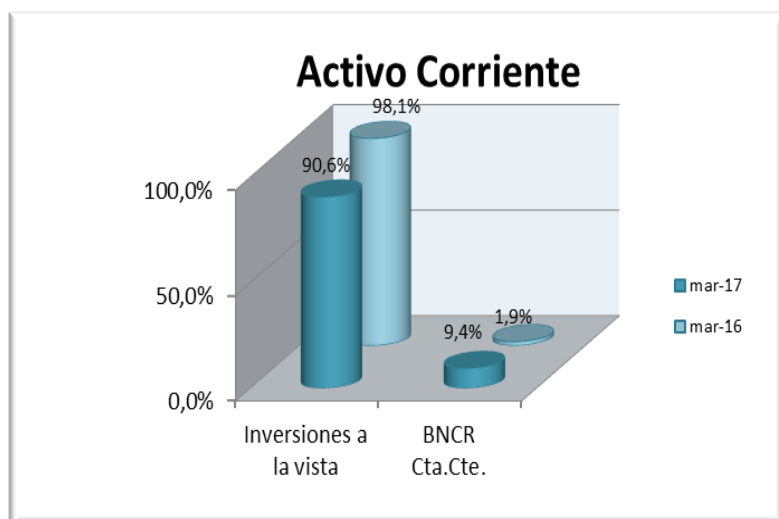
Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Capital Retiro Laboral al 31 de marzo de 2017, asciende a ₡1.047.443 miles de colones, suma que muestra un decrecimiento por ₡221.196 miles de colones en relación con su similar de marzo del 2016, el cual en términos porcentuales equivale a un -17.4%.

Los Activos Totales, están conformados únicamente por Activos Corrientes (Cuenta BNCR e Inversiones a la Vista), tal como se refleja en el siguiente gráfico:



El decrecimiento que presenta el Activo Corriente, al 31 de marzo 2017, comparado con su similar de marzo 2016, es producto principalmente de la disminución que se muestra en las cuenta de las inversiones a la vista, reflejando una variación absoluta por ₡296.000 miles de colones, los cuales están representados por el -23.8% en

términos porcentuales del año 2016 al 2017.

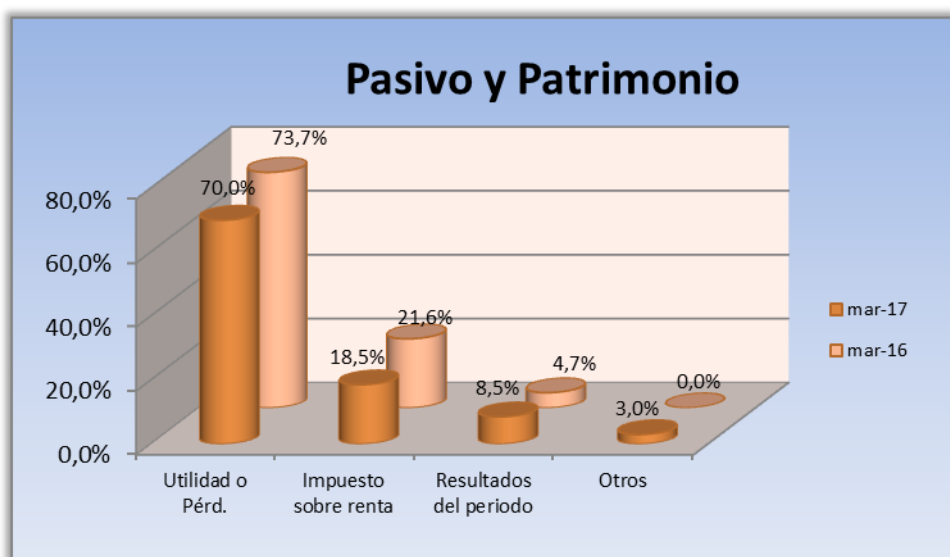
## **PASIVOS**

Los Pasivos, están conformados por los rubros de la cuenta por pagar del Impuesto sobre renta y la cuenta por pagar Capital de Retiro Laboral. El concepto que presenta mayor impacto corresponde a la Cuenta de Impuestos sobre Renta por Pagar, que al 31 de marzo 2017, muestra un saldo por pagar de ₡194.126 miles de colones, para un equivalente porcentual del 18.5% del total del pasivo y patrimonio, los registros realizados en esta cuenta corresponde a la retención que realiza la administración al pago del funcionario por concepto de liquidación del Beneficio Capital de Retiro Laboral.

En segundo lugar se encuentra la Cuenta por pagar capital de retiro laboral, que a marzo 2017, muestra un saldo pendiente por pagar de ₡31.043 miles de colones, para un equivalente porcentual

del 3.0% del total del pasivo y patrimonio, en esta cuenta se registran los pagos del beneficio Capital de Retiro Laboral, realizados por el Área Ahorro y Préstamos los cuales serán cancelados posteriormente.

Al 31 de marzo 2017, el saldo total del Pasivo Corriente asciende a la suma de ¢225.169 miles de colones, mostrando un decrecimiento de ¢48.671 miles de colones en relación con su similar del 31 de marzo 2016, con una variación porcentual del -17.8%. El Pasivo total, constituye el 21.5% y 21.6% del total Pasivo y Patrimonio respectivamente, para los años terminados en el mes de marzo 2017 y 2016. En el siguiente gráfico se puede apreciar la distribución de las principales cuentas del pasivo y patrimonio.



## **PATRIMONIO**

Otro elemento de importancia para el análisis es el Patrimonio del Fondo Capital de Retiro Laboral, que al mes de marzo 2017-2016, suman ¢822.274 y ¢994.799 miles de colones, representando el 78.5% y 78.4%, del total de los pasivos y patrimonio. El patrimonio está conformado por los conceptos de Resultados Periodos Acumulados y Utilidad o Pérdida del Periodo.

Comparando el año terminado en marzo 2017 con su similar 2016, se observa que el total de Patrimonio en términos absolutos disminuyó en la suma de ¢221.196 millones de colones, equivalente a un -17.4%, ocasionado principalmente por la disminución que presenta el

componente de Utilidad o Pérdida del Periodo, el cual presenta una variación absoluta de ¢201.499 equivalente en términos porcentuales al -21.6%.

**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 MARZO 2017-2016 (Expresados en miles de colones costarricenses)								
<i>Cuentas Contables</i>	<i>Notas</i>	<i>2017</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>2016</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Variación</i>		
						<i>Absoluta</i>	<i>Porcentual</i>	
<b>Ingresos Ordinarios</b>								
Ingresos por Comisión Bancaria FOCARE	41-14	5	15	0,0%	0	0,0%	15	100,0%
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	5	2.095.572	66,6%	1.833.637	46,7%	261.935	14,3%
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	41-21	5	1.047.786	33,3%	916.819	23,3%	130.967	14,3%
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	5	3.554	0,1%	1.120	0,0%	2.434	217,4%
Intereses Cuenta Corriente	41-25	5	242	0,0%	342	0,0%	-100	-29,3%
Otros Ingresos	41-26	5	0	0,0%	1.178.380	30,0%	-1.178.380	-100,0%
<b>Total Ingresos Ordinarios</b>			<b>3.147.170</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.930.298</b>	<b>100,0%</b>	<b>-783.143</b>	<b>-19,9%</b>
<b>Total Ingresos</b>			<b>3.147.170</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.930.298</b>	<b>100,0%</b>	<b>-783.143</b>	<b>-19,9%</b>
<b>Gastos</b>								
Pago Capital de Retiro	23-15	6	2.413.960	100,0%	2.995.608	100,0%	-581.648	-19,4%
Comisión Bancaria	23-16	6	34	0,0%	16	0,0%	19	118,7%
<b>Total Gastos</b>			<b>2.413.994</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.995.624</b>	<b>100,0%</b>	<b>-581.630</b>	<b>-19,4%</b>
<b>Útilidad o pérdida del Periodo</b>			<b>733.176</b>		<b>934.674</b>		<b>-201.499</b>	<b>-21,6%</b>



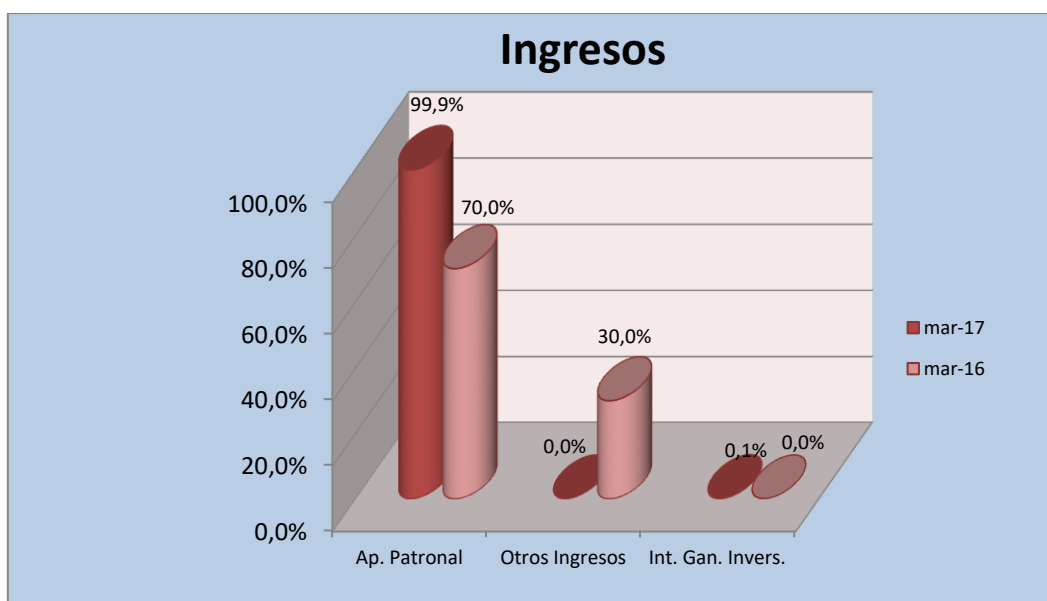
(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## INGRESOS

Los ingresos del Fondo Capital de Retiro, están conformados principalmente por el aporte patronal mensual que realiza la institución del 1.2% (0.8 más 0.4) del total del análisis de planilla, componente que representa el 99.9% y 70.0%, respectivamente del total de ingresos, correspondientes a los periodos finalizados al 31 de marzo de 2017 y 2016, tal como se muestra en el siguiente gráfico:



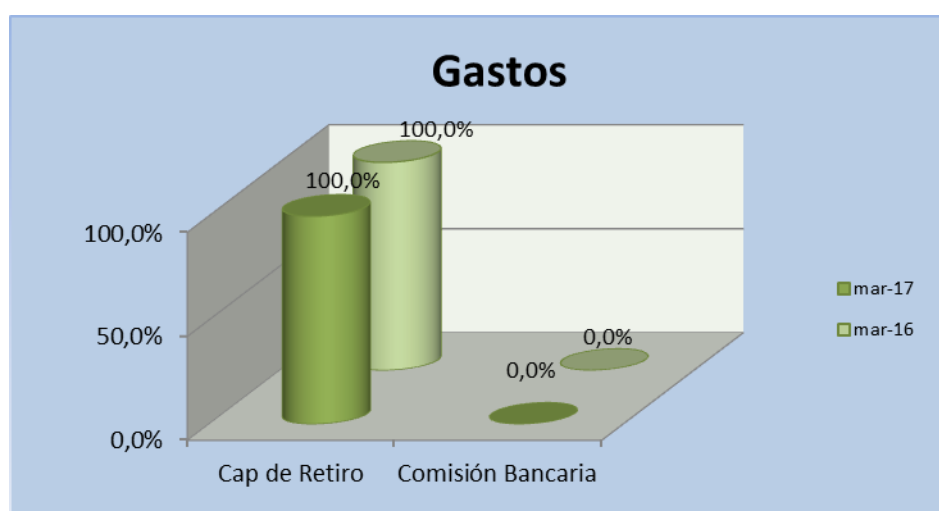
El total de productos registrados al terminar el mes de marzo del 2017, ascienden a la suma de ₡3.147.170 miles de colones. Conformados principalmente por el concepto del ingreso del aporte patronal neto, el cual muestra un crecimiento de ₡392.902 miles de colones con relación al mes de marzo del año anterior, para un equivalente porcentual del 28.6%. Para marzo 2017, la cuenta del aporte patronal suma en total ₡3.143.359, miles de colones y ₡2.750.456 miles de colones para marzo 2016.

Como segundo concepto de importancia, se encuentran los intereses ganados en inversiones a la vista, mostrando que en marzo 2017; se registraron ingresos en esta cuenta por la suma por ₡3.554 miles de colones, mientras que en marzo 2016; se observa el ingreso por ₡1.120 miles de colones.

## GASTOS

El total de gastos a marzo 2017, muestran la suma por ₡2.413.994 miles de colones, y está conformado principalmente por la cuenta del pago *Capital Retiro Laboral*, el cual representa las sumas giradas a favor de los funcionarios que han dejado de formar parte de la planilla de la institución y son beneficiarios del Fondo Capital Retiro Laboral, rubro que en este mes muestra un decrecimiento absoluto de ₡581.648 miles de colones con relación al mes de marzo 2016, representado porcentualmente por un -19.4%.


Seguidamente, se presenta el gráfico que muestra en términos porcentuales la composición del Gasto al 31 de marzo de 2017 y 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.)						
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL						
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO						
Por los años terminados al 31 de marzo 2017 - 2016						
(Expresados en miles de colones costarricenses)						
	CTAS	NOTAS	2017	2016	Variación	
					Absoluta	Porcentual
<b>Actividad de operación (1)</b>		7				
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23		733.176	934.674	-201.499	-21,6%
<b>Variación en activos y pasivos de operación (2)</b>						
Impuesto de renta por pagar	3103		-79.714	188.884	-268.598	-142,2%
Cuenta por pagar Capital de Rétiro	3105		31.043	0	31.043	100,0%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>			<b>684.505</b>	<b>1.123.558</b>	<b>-439.053</b>	<b>-39,1%</b>
<b>Actividad de financiamiento (3)</b>		8				
Variación neta en Patrimonio (3.1)	V.PAT-41-23		-905.701	-2.205.340	1.299.639	-58,9%
<b>Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento</b>			<b>-905.701</b>	<b>-2.205.340</b>	<b>1.299.639</b>	<b>-58,9%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			-221.196	-1.081.782	860.586	-79,6%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			1.268.639	2.350.421	-1.081.782	-46,0%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>			<b>1.047.443</b>	<b>1.268.639</b>	<b>-221.196</b>	<b>-17,4%</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 marzo 2017 y 2016.

<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 marzo 2017, se obtiene de la variación marzo 2017 - marzo 2016, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la Variación marzo 2016 - marzo 2015.

<sup>(3.1)</sup> El dato correspondiente en la columna 2017, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, marzo 2017 - 2016, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de marzo 2017. Igual metodología aplica para la columna del año 2016.



## **FLUJO DE EFECTIVO**

El Flujo de Efectivo del Fondo Capital Retiro Laboral, asciende a la suma de ¢1.047.443 miles de colones al mes de marzo 2017, mostrando el resultado del efectivo generado por actividades de operación y de Financiamiento, más saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

### **Actividades de Operación**

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

Las actividades de operación, al 31 de marzo 2017, muestran un decrecimiento con relación al 31 de marzo 2016 en un -39.1%, lo anterior producto de que las Cuentas por Cobrar, para los periodos que comprenden la variación 2017-2016 con relación a la variación 2016-2015, no presentaron movimientos contables.

### **Actividades de Financiamiento**

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar o bien cubrir compromisos, las cuales están conformadas por las cuentas del patrimonio y resultados periodos acumulados. Al comparar las Actividades de Financiamiento por los años terminados al 31 de marzo 2017 con su similar de marzo 2016, observamos una recuperación en el decrecimiento de un -58.9%, que en términos nominales ascienden a ¢1.299.639 miles de colones.

Las actividades de financiamiento, tuvieron que ser financiadas en ambos periodos finalizados a marzo 2017 y 2016, respectivamente por las sumas de ¢905.701 y ¢2.205.340 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 31 de marzo 2017-2016</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>					
<b>RUBROS</b>	<b>mar-17</b>	<b>mar-16</b>	<b>RAZONES FINANCIERAS</b>	<b>mar-17</b>	<b>mar-16</b>
Activo Corriente	1.047.443	1.268.639	Capital de Trabajo	822.274	994.799
Pasivo Corriente	225.169	273.840	Razón Circulante	4,7	4,6
Activo Total	1.047.443	1.268.639	Margen de Utilidad Neta	23,3%	23,8%
Capital Contable	822.274	994.799	Rendimiento de Inversión	70,0%	73,7%
Ingresos	3.147.170	3.930.298	Rotación Activo Corriente	3,00	3,10
Utilidad o Pérdida del Periodo	733.176	934.674			

### **ANALISIS RAZONES FINANCIERAS**

#### **RAZONES DE LIQUIDEZ**

Capital de Trabajo:      Activo Corriente – Pasivo Corriente

El Capital de Trabajo para el periodo finalizado al 31 de marzo 2017, asciende a ¢822.274 miles de colones, el cual comparado con el concluido al mes de marzo 2016, es inferior en ¢172.525 miles de colones, lo anterior está sustentado en que la disminución nominal, que presenta el componente del activo corriente, aunado con el incremento que presenta el pasivo corriente, variación marzo 2017- 2016.

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 ¢4.7 por cada colón que se debe del Pasivo Corriente, obteniendo un crecimiento mínimo en la liquidez con respecto al mes de marzo 2017 de ¢0.01 colones, dicho resultado radica en el decrecimiento porcentual del activo corriente.

Rendimiento sobre Inversión:                      Útilidad u Pérdida del Periodo  
  Activos Total

Al mes de marzo 2017, se tiene un rendimiento del 70.0%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos, se genera una pérdida de ¢ 0,699 céntimos.

Margen Útilidad Neta:                      Útilidad u Pérdida del Periodo  
  Ingresos

Al 31 de marzo 2017, se cuenta con un rendimiento neto del 23.3%, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por ingreso patronal principalmente, se tiene una ganancia neta de 0,23 céntimos.

Rotación Activo Corriente                      Ingreses Netos  
  Activo Corriente

Esta razón nos indica que para marzo 2017, 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 119.8 días para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 3.00 veces para el año 2017.