



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

---

## **GERENCIA FINANCIERA**

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

---

# **ESTADOS Y ANÁLISIS FINANCIERO**

## **FONDO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**



**Junio 2017**



## ÍNDICE

## Pág

<b>Presentación</b> .....	3
Balance de situación.....	4
Estado de Ingresos y Gastos .....	5
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros .....	8
 <b>Análisis Financieros</b> .....	 22
Balance de Situación Comparativo .....	23
Activo .....	24
Pasivo.....	25
Patrimonio .....	26
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo .....	27
Productos.....	28
Gastos .....	29
Estado Flujo Efectivo .....	31
Actividades de Operación.....	32
Actividades de Financiamiento.....	32
Actividades de Inversión.....	33
Razones Financieras .....	35



## **PRESENTACION**

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados Financieros y el Análisis Financiero del FONDO DE AHORRO Y PRÉSTAMO (FAP), correspondiente al mes de junio del 2017.

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

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



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

<b>CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)</b> <b>FONDO AHORRO Y PRESTAMO</b> <b>BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO</b> <b>Del 01 de Enero al 30 junio 2017-2016</b> <b>(Expresados en miles de colones costarricenses)</b>			
<i>ACTIVOS</i>	<i>Notas</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
<b>Activo Corriente</b>			
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	2	89.085	79.903
BNCR Cta. Cte. No. Dolares	2	0	2
Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo	3	6.401.966	4.800.000
Inversiones a la vista	3	6.502.000	8.904.000
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	4	-9.575	1.865
Amort.Prima y desc.Inversiones FAP	4	-961	0
Intereses sobre inversiones	5	126.169	10.511
Cuentas por cobrar Seguro Salud	6	100.310	528.708
Cuentas por cobrar Cuotas	6	239	783
Impto. Renta Retención 8% FAP	6	64.755	57.388
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>13.273.986</b>	<b>14.383.160</b>
Préstamos Ordinario Fiduciario	7	11.239.847	15.599.563
Préstamos Solo Ahorro	7	14.693.697	14.405.294
Préstamos Extraordinarios	7	47.797.596	42.032.832
Préstamos Contingencias	7	18.367	20.265
Documentos por cobrar a ex-empleados	7	570.441	542.491
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>74.319.948</b>	<b>72.600.444</b>
<b>Total Activos</b>		<b>87.593.935</b>	<b>86.983.604</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar a socios	8	6.503	15.890
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	8	332	0
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>6.835</b>	<b>15.890</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Ahorros por pagar	9	80.243.715	80.064.191
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>80.243.715</b>	<b>80.064.191</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>80.250.549</b>	<b>80.080.081</b>
<b>Patrimonio</b>			
Reserva de Inversión	10	609.427	609.427
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	10	-9.575	1.865
Reserva cancelación préstamos	10	3.212.417	2.733.456
Fondos Netos por Distribuir	10	3.531.117	3.558.775
<b>Total Patrimonio</b>		<b>7.343.385</b>	<b>6.903.523</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>87.593.935</b>	<b>86.983.604</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 AHORRO Y PRESTAMO ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO Del 01 de Enero al 30 junio 2017-2016 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Productos</b>			
Intereses sobre préstamos ordinarios	11	857.517	1.243.904
Intereses sobre documentos por cobrar	12	17.636	23.769
Intereses ganados sobre inversiones	13	193.325	224.714
Intereses sobre inversiones a la vista	13	40.377	10.083
Intereses sobre préstamos extraordinarios	11	3.333.386	2.989.221
Intereses préstamos solo ahorro.	11	804.643	857.212
Intereses cuenta corriente	13	1.320	509
Ajustes del periodo ingresos FAP	13	83.623	34.067
Intereses sobre préstamos contingentes	11	330	1.428
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	13	69	0
<b>Total Productos</b>		<b>5.332.227</b>	<b>5.384.908</b>
<b>Gastos</b>			
Ajustes en el periodo	14	1.548	36.268
Intereses sobre ahorros	14	1.799.385	1.789.736
Comisión Bancaria	14	177	37
Prima compra de inversiones	14	0	91
<b>Total Gastos</b>		<b>1.801.109</b>	<b>1.826.133</b>
<b>Fondos Netos por Distribuir</b>		<b>3.531.117</b>	<b>3.558.775</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)			
FONDO AHORRO Y PRESTAMO			
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO			
Por los años terminados al 30 junio 2017 - 2016			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
	Notas	2017	2016
Actividad de operación (1)	15		
Fondos netos por distribuir		3.531.117	3.558.775
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		11.440	19.488
Amortiz.Primas y Descto.Inversiones FAP		961	0
Variación en activos y pasivos de operación (2)			
Cuentas y documentos por cobrar		393.626	-157.445
Intereses acumulados		-115.658	37.110
Préstamos Contingencias		1.897	3.567
Cuentas y medias cuotas por pagar		-9.055	9.427
Efectivo generado por actividades de operación		3.814.329	3.470.922
Actividad de financiamiento (3)	16		
Variación neta en Patrimonio (3.1)		-3.091.255	-3.232.165
Ahorros por pagar		179.523	2.987.056
Efectivo generado en actividades de financiamiento		-2.911.732	-245.109
Actividad de inversión (4)	17		
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		4.071.312	3.409.278
Préstamos Extraordinarios		-5.764.764	-7.062.336
Efectivo usado en actividades de inversión		-1.693.452	-3.653.058
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-790.855	-427.245
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13.783.905	14.211.150
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		12.993.050	13.783.905



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

**Fuentes:**

(1) Fondos netos por distribuir, Estado de Ingresos y Gastos junio 2017 - 2016.

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

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

(3.1) El dato correspondiente en la columna 2017, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, junio 2015 y 2016, el saldo del excedente comparativo Estado de Ingresos y Gastos de junio 2017. Igual metodología aplica para la columna del año 2016.



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)					
FONDO AHORRO PRESTAMO					
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO					
Por los años terminados al 30 junio 2017 - 2016					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
	Reserva de Inversión	Reserva Cancelación de Préstamos	Plusvalía y Minusvalía No Realizada	Exceso Producto sobre Gasto	Total Patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2016	609.427	2.733.456	1.865	3.558.775	6.903.523
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		276.122			
Reserva Cancelación de saldos		0			
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			-630		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros					
Liquidación y distribución de excedentes				-3.558.775	
Fondos por Distribuir				7.145.247	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	609.427	3.009.578	1.235	7.145.247	10.765.487
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		343.738			
Reserva Cancelación de saldos		-140.900			
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			-10.811		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	0				
Liquidación y distribución de excedentes				-7.145.247	
Fondos por Distribuir				3.531.117	
Saldo al 30 de junio de 2017	609.427	3.212.417	-9.575	3.531.117	7.343.385



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
Contador del FRAP



**FONDO DE AHORRO Y PRESTAMO  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO 2017-2016  
(Expresados en miles de colones costarricenses)**

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

***a) Antecedentes***

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

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

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

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





## ***b) Políticas Contables***

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

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

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

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

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

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

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

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



***b.4) Período Económico***

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

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

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

Las transacciones en moneda extranjera son colonizadas y registradas al tipo de cambio de mercado, que es similar al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de cada período económico son ajustados al tipo de cambio de referencia del Banco Central de Costa Rica. Las diferencias de cambio, provenientes de la liquidación de los derechos y obligaciones en moneda extranjera y del ajuste a los saldos a la fecha de cierre, son registradas con cargo a las operaciones del período respectivo.

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

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

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

Se aplica en general el principio contable del devengado.



### **Nota 2- Bancos**

Las disponibilidades al 30-06-2017 y 30-06-2016, están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

Descripción	Cuenta	2017	2016
B.N.C.R Cta. Cte No. 15272-8 Colones	1101	89.085	79.903
B.N.C.R Cta. Cte No. 620157-0 Dolares (1)	1106	0	2
<b>Total</b>		<b>89.085</b>	<b>79.905</b>

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde al monto equivalente de \$3.68 al tipo cambio compra de ₡541,67 del 30 de junio de 2016.

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

Al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente, las inversiones en valores se detallan así:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Inversión Fondo Ahorro y Préstamo	1607	6.401.966	4.800.000
Inversiones a la vista	1608	6.502.000	8.904.000
<b>Total</b>		<b>12.903.966</b>	<b>13.704.000</b>

Cifras en miles de colones



A continuación nos permitimos presentar detalle de:

Inversiones junio 2017:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
19	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	1.950.658	6,83%	16-07	15/12/2017
20	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	1.950.658	6,42%	16-07	15/09/2017
21	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	2.500.650	6,20%	16-07	19/10/2017
<b>Total</b>				<b>6.401.966</b>			
403	Público	BNCR	Inv. a la vista	2.200.000		16-08	
408	Público	BNCR	Inv. a la vista	1.445.000		16-08	
422	Público	BNCR	Inv. a la vista	2.580.000			
425	Público	BNCR	Inv. a la vista	280.000			
<b>*Total</b>				<b>6.505.000</b>			

\*Monto por €3.000.000, 00, registrados mediante AD.185931 del 30/06/2017, debitados en la cuenta 16-08 de Inversiones Corto plazo, los cuales corresponde a la cuenta 80-04 Intereses ganados, los cuales van a ser ajustados en AD.185980 del 31/07/2017.

Cifras en miles de colones

Inversiones junio 2016:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
11	Público	Banco Popular	Inversión	800.000	7,60%	16-07	10/09/2016
12	Público	Banco Popular	Inversión	500.000	5,60%	16-07	10/12/2016
14	Público	Banco Popular	Inversión	3.500.000	6,25%	16-07	18/09/2016
<b>Total</b>				<b>4.800.000</b>			
405	Público		Inv. a la vista	519.000		16-08	
435	Público		Inv. a la vista	2.650.000		16-08	
447	Público		Inv. a la vista	1.033.000		16-08	
475	Público		Inv. a la vista	2.062.000		16-08	
501	Público		Inv. a la vista	2.640.000		16-08	
<b>Total</b>				<b>8.904.000</b>			

Cifras en miles de colones



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

**Amortización Primas y descuentos**

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

**Plusvalía -Minusvalía no realizada por Valoración Precio Mercado**

Estos montos se obtienen de la valoración mensual, efectuadas sobre las Inversiones del Fondo de Ahorro Préstamo, el cual es obtenido utilizando el vector de precios al 31 de mayo del 2017, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA).

Descripción	Cuenta	2017	2016
Plusvalia y Minusvalia Inversión FAP	1609	-9.575	1.865
Amort.Prima y Desc.Inversiones FAP	1610	-961	0
<b>Total</b>		<b>-10.537</b>	<b>1.865</b>

Cifras en miles de colones

**Nota 5- Intereses sobre Inversiones**

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses por cobrar inversiones FAP	1701-1702	126.169	10.511
<b>Total</b>		<b>126.169</b>	<b>10.511</b>

Cifras en miles de colones



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

Están compuestas principalmente por la cuenta por cobrar al seguro de salud, por concepto de recaudación de cuotas de ahorros y abonos a préstamos, que mensualmente son recaudados mediante la plataforma de cajas del Seguro de Salud, cuentas por cobrar cuotas socios, impuesto renta retención 8%.

Al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	100.310	528.708
Cuentas por cobrar cuotas	1401	239	783
Impto. Renta Retención 8%	1403	64.755	57.388
<b>Total</b>		<b>165.304</b>	<b>586.879</b>

Cifras en miles de colones

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

La composición de la cartera de préstamos y documentos por cobrar al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Préstamos Ordinarios (1)	2001/2002	25.933.544	30.004.856
Préstamos Extraordinarios	2005	47.797.596	42.032.832
Préstamos Contingentes	2009	18.367	20.265
Documentos por cobrar exmpleados	2201	570.441	542.491
<b>Total</b>		<b>74.319.948</b>	<b>72.600.444</b>

Cifras en miles de colones

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



Descripción	Cuenta	2017	2016
Préstamo Ordinario Fiduciario	2001	11.239.847	15.599.563
Préstamos Solo Ahorros	2002	14.693.697	14.405.294
<b>Total</b>		<b>25.933.544</b>	<b>30.004.856</b>

Cifras en miles de colones

A continuación, le presentamos los plazos, tasas de intereses y montos, según tipo de préstamos:

Condiciones Préstamos FAP			
Tipo Préstamo	Tasa Interés	Plazo Años	Tope Máximo
Ordinario	15 %	0-15	¢ 50 Millones
Solo Ahorro	13 %	0-10	Monto Ahorro
Extraordinario	16 %	0-15	¢ 50 Millones
Contingente	Variable	Variable	Variable

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

Al 30 de junio de 2017 y 2016, los saldos de las cuentas por pagar y medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP (Nota revelación 3) es el siguiente:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por pagar a socios	3101	6.503	15.890
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	3102	332	0
<b>Total</b>		<b>6.835</b>	<b>15.890</b>

Cifras en miles de colones



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

Bajo esta cuenta se registra las aportaciones realizadas mensualmente por los diferentes asociados, (ahorros e intereses ganados), generando los siguientes saldos al 30 de junio de 2017 y 2016:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ahorros por pagar	4001	80.243.715	80.064.191
<b>Total</b>		<b>80.243.715</b>	<b>80.064.191</b>

Cifras en miles de colones

### **Nota 10- Patrimonio**

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Reserva de Inversión	5001	609.427	609.427
Plusvalia y Minusvalia FAP no realizada valor de	5002	-9.575	1.865
Reserva cancelación préstamos	5101	3.212.417	2.733.456
Fondos Netos por distribuir (1)	8090	3.531.117	3.558.775
<b>Total</b>		<b>7.343.385</b>	<b>6.903.523</b>

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde a las sumas acumuladas de los excesos de productos sobre gastos, del periodo vigente comprendido al 01 enero al 30 de junio de los años 2017 y 2016.





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

Al 30 de junio de 2017 y 2016, los ingresos sobre préstamos, se componen por los conceptos de préstamos ordinarios, solo ahorro, extraordinarios y contingentes, según el siguiente detalle:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses sobre préstamos ordinarios	8001	857.517	1.243.904
Intereses sobre préstamos extraordinarios	8005	3.333.386	2.989.221
Intereses sobre préstamos solo ahorro	8006	804.643	857.212
Intereses sobre préstamos contingentes	8011	330	1.428
<b>Total</b>		<b>4.995.877</b>	<b>5.091.765</b>

Cifras en miles de colones

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

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses sobre documentos por pagar	8002	17.636	23.769
<b>Total</b>		<b>17.636</b>	<b>23.769</b>

Cifras en miles de colones

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

La composición del grupo de las cuentas que conforman el concepto de productos sobre inversiones corto plazo y a la vista, cuenta corriente y ajustes en el periodo, al 30 de junio de 2017 y 2016, se desglosan a continuación:



Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses ganados sobre inversiones	8003	193.325	224.714
Intereses ganados sobre inversiones a la vista	8004	40.377	10.083
Intereses cuenta corriente	8007	1.320	509
Ajustes del periodo Ingresos Fap	8010	83.623	34.067
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	8012	69	0
<b>Total</b>		<b>318.714</b>	<b>269.374</b>

Cifras en miles de colones

#### **Nota 14- Gastos**

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

Al 30 de junio de 2017 y 2016 se tiene la siguiente composición de gastos:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ajustes en el periodo	9000	1.548	36.268
Intereses sobre ahorros	9001	1.799.385	1.789.736
Comisión Bancaria	9002	177	37
Prima compra de inversiones	9003	0	91
<b>Total</b>		<b>1.801.109</b>	<b>1.826.133</b>

Cifras en miles de colones

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

Dentro de este grupo se agrupan las partidas correspondientes al activo corriente, activo no corriente y pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Ahorro y Préstamo. Los resultados de las variaciones de los



conceptos que conforman el componente de las actividades de operación al 30 de junio de 2017 y 2016, son los siguientes:

<i>Actividad de Operación</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>Diferencia</i>
Fondos netos por distribuir	3.531.117	3.558.775	-27.658
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	11.440	19.488	-8.048
Amort.Primas y Desctos Inversiones FAP	961	0	961
Cuentas y documentos por cobrar	393.626	-157.445	551.070
Intereses acumulados	-115.658	37.110	-152.768
Cuentas y medias cuotas por pagar	-9.055	9.427	-18.482
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>	<b>3.812.432</b>	<b>3.467.355</b>	<b>345.076</b>

Cifras en miles de colones

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

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

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

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, son los siguientes:

<i>Actividades de Financiamiento</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>Diferencia</i>
Variación neta en Patrimonio (3,1)	-3.091.255	-3.232.165	140.910
Ahorros por pagar	179.523	2.987.056	-2.807.533
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>	<b>-2.911.732</b>	<b>-245.109</b>	<b>-2.666.623</b>

Cifras en miles de colones



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

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

El efectivo usado en actividades de Inversión por el año terminado al mes de junio 2017, asciende a la suma de ₡1.691.554 miles de colones, monto inferior con relación al efectivo usado para el periodo finalizado al mes de junio 2016, el cual a esa fecha asciende a la suma de ₡3.649.491 miles de colones.

La utilización de los recursos en los periodos 2017 y 2016, obedece principalmente al incremento en la colocación de los préstamos extraordinarios. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de inversión, por los años terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, son los siguientes:

<i>Actividades de Inversión</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>Diferencia</i>
Préstamos Ordinarios y solo ahorro	4.071.312	3.409.278	662.035
Préstamos Extraordinarios	-5.764.764	-7.062.336	1.297.572
Préstamos Contingencias	1.897	3.567	-1.670
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>	<b>-1.691.554</b>	<b>-3.649.491</b>	<b>1.957.937</b>

Cifras en miles de colones



**Nota 18- Hechos Relevantes**

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

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

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

4. En enero 2017, la cuenta de Inversiones muestra una disminución, por cuanto se utilizó para el pago correspondiente a los excedentes periodo económico 2016.

5. Marzo 2017, se procede a cancelar la totalidad de la cuenta en dólares 620157-0 que se mantenía en el FAP, traspasando el saldo a la cuenta de colones 15272-8. El trámite se realiza en atención al oficio AAP-614-2017, del 13 de marzo 2017, emitido por el Área Ahorro y Préstamo.

6 En Abril 2016 de acuerdo con lo recomendado con la Auditoria Externa, en la Carta de Gerencia al 31 de diciembre, 2016, se incluye la nota referente a Eventos Subsecuentes, Riesgos y Contingencias Legales.



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

---

DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO  
SUBAREA GESTION CONTABLE

---

## ANALISIS FINANCIERO

### FONDO AHORRO Y PRESTAMO



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)						
FONDO AHORRO Y PRESTAMO						
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO						
Al 30 junio de 2017 - 2016						
(Expresados en miles de colones costarricenses)						
ACTIVOS	Variación					
	Cuentas	2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Absoluta Porcentual
<b>Activo Corriente</b>						
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	11-01	89.085	0,1%	79.903	0,1%	9.182 11,5%
BNCR Cta. Cte. No. Dolares	11-06	0	0,0%	2	0,0%	-2 -100,0%
Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo	16-07	6.401.966	7,3%	4.800.000	5,5%	1.601.966 33,4%
Inversiones a la vista	16-08	6.502.000	7,4%	8.904.000	10,2%	-2.402.000 -27,0%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	16-09	-9.575	0,0%	1.865	0,0%	-11.440 -613,5%
Amort.Prima y Desc.Inversiones FAP	16-10	-961	0,0%	0	0,0%	-961 100,0%
Intereses sobre inversiones	17-01	126.169	0,1%	10.511	0,0%	115.658 1100,3%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	12-00	100.310	0,1%	528.708	0,6%	-428.397 -81,0%
Cuentas por cobrar Cuotas	14-01	239	0,0%	783	0,0%	-544 -69,5%
Impto. Renta Retención 8% FAP	14-03	64.755	0,1%	57.388	0,1%	7.366 12,8%
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>13.273.986</b>	<b>15,2%</b>	<b>14.383.160</b>	<b>16,5%</b>	<b>-1.109.174 -7,7%</b>
<b>Activo No Corriente</b>						
Préstamos Ordinario Fiduciario	20-01	11.239.847	12,8%	15.599.563	17,9%	-4.359.716 -27,9%
Préstamos Solo Ahorro	20-02	14.693.697	16,8%	14.405.294	16,6%	288.404 2,0%
Préstamos Extraordinarios	20-05	47.797.596	54,6%	42.032.832	48,3%	5.764.764 13,7%
Préstamos Contingencias	20-09	18.367	0,0%	20.265	0,0%	-1.897 -9,4%
Documentos por cobrar a ex-empleados	22-01	570.441	0,7%	542.491	0,6%	27.950 5,2%
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>74.319.948</b>	<b>84,8%</b>	<b>72.600.444</b>	<b>83,5%</b>	<b>1.719.504 2,4%</b>
<b>Total Activos</b>		<b>87.593.935</b>	<b>100,0%</b>	<b>86.983.604</b>	<b>100,0%</b>	<b>610.330 0,7%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>Pasivo Corriente</b>						
Cuentas por pagar a socios	31-01	6.503	0,0%	15.890	0,0%	-9.387 -59,1%
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	31-02	332	0,0%	0	0,0%	332 100,0%
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>6.835</b>	<b>0,0%</b>	<b>15.890</b>	<b>0,0%</b>	<b>-9.055 -57,0%</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>						
Ahorros por pagar	40-01	80.243.715	91,6%	80.064.191	92,0%	179.523 0,2%
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>80.243.715</b>	<b>91,6%</b>	<b>80.064.191</b>	<b>92,0%</b>	<b>179.523 0,2%</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>80.250.549</b>	<b>91,6%</b>	<b>80.080.081</b>	<b>92,1%</b>	<b>170.468 0,2%</b>
<b>Patrimonio</b>						
Reserva de Inversión	50-01	609.427	0,7%	609.427	0,7%	0 0,0%
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	50-02	-9.575	0,0%	1.865	0,0%	-11.440 -613,5%
Reserva cancelación préstamos	51-01	3.212.417	3,7%	2.733.456	3,1%	478.961 17,5%
Fondos Netos por Distribuir	80-90	3.531.117	4,0%	3.558.775	4,1%	-27.658 -0,8%
<b>Total Patrimonio</b>		<b>7.343.385</b>	<b>8,4%</b>	<b>6.903.523</b>	<b>7,9%</b>	<b>439.862 6,4%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>87.593.935</b>	<b>100,0%</b>	<b>86.983.604</b>	<b>100,0%</b>	<b>610.330 0,7%</b>

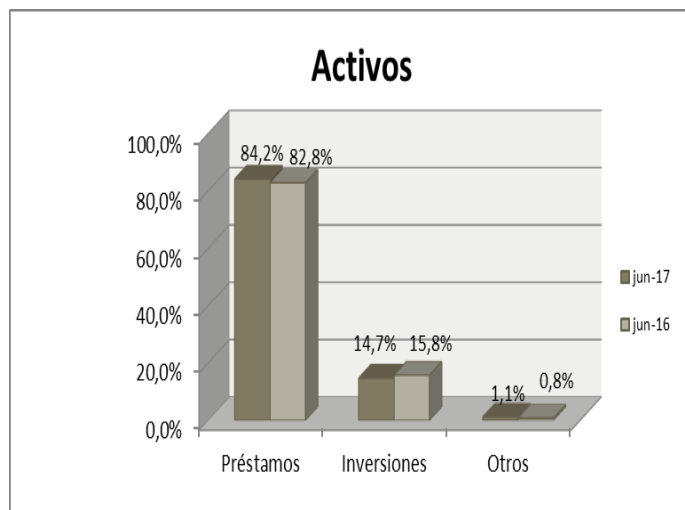


(Documento firmado digitalmente)

Lic Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## ACTIVOS



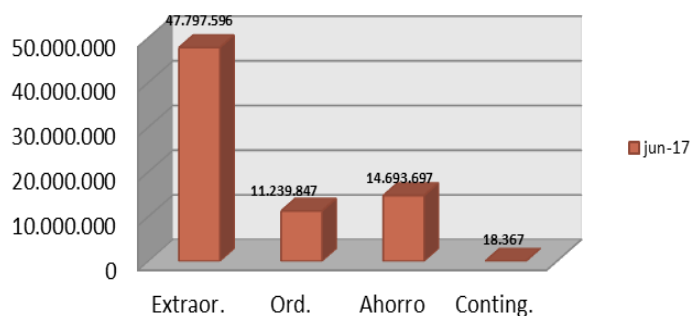
El Total de Activos del Fondo de Ahorro y Préstamo, al 30 de junio de 2017 asciende a ₡87.593.935 miles de colones, monto que muestra un crecimiento de ₡610.330 miles de colones, en relación con su similar de junio 2016, el cual en términos porcentuales equivale a un aumento del 0.7%.

Los Activos Totales, para junio 2017, están conformados por ₡13.273.986 miles de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 15.2% y de ₡74.319.948 miles de colones del Activo No Corriente, monto equivalente a un 84.8%. Por su parte, el Activo Corriente al mes de junio 2017, comparado con su similar de junio 2016, muestra un decrecimiento porcentual del 7.7%, con variación absoluta ₡1.109.174 miles de colones, producido principalmente por la disminución que muestra la cuenta Inversiones a la vista de este Fondo, la cual decreció en 2.402.000 miles de colones, comparando los años 2017-2016.

Tal como se observa en el gráfico adjunto; en los Activos Totales, las cuentas de mayor representación está compuesta por la cartera de préstamos, la cual está distribuida en sus diferentes líneas de préstamos, conformadas por: ordinarios, solo ahorros, extraordinarios y contingentes, es un rubro que representa un 84.2% del total de Activos al 30 de junio 2017, mientras que las inversiones en total representan el 14.7 % del total de los activos para el periodo terminado al 30 de junio 2017, así como el concepto de otro rubros, conformados por la cuenta Bancaria en colones, plusvalía y minusvalía inversiones FAP; amortizaciones y descuentos inversiones FAP, intereses sobre inversiones, cuentas por Seguro Salud , cuentas por cobrar cuotas, impuesto de renta retención 8% FAP y documentos por cobrar a ex-empleados, las cuales representan un 1.1% del total de los Activos.



### Composición de Préstamos (miles de colones)



En el gráfico adjunto, se puede apreciar la Información complementaria, de la composición de préstamos (junio 2017), distribuidos en extraordinarios (¢47.797.596 miles de colones) ordinario fiduciario, (¢11.239.847 miles de colones) solo ahorro, (¢14.693.697 miles de colones) y contingente (¢18.367 miles de

colones).

### PASIVOS

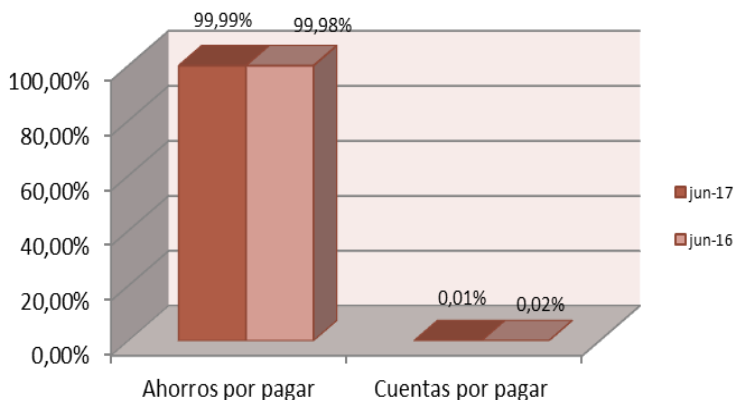
El total de Pasivos del Fondo Ahorro y Préstamo al 30 de junio 2017, asciende a ¢80.250.549 miles de colones, suma que muestra un crecimiento de ¢170.468 miles de colones en relación con su similar de junio 2016, el cual en términos porcentuales representa un crecimiento del 0.2%.

El incremento que se muestra de un periodo a otro, tiene su origen principalmente en la cuenta de Ahorros por pagar, el cual corresponde al ahorro mensual, más intereses de los afiliados a este

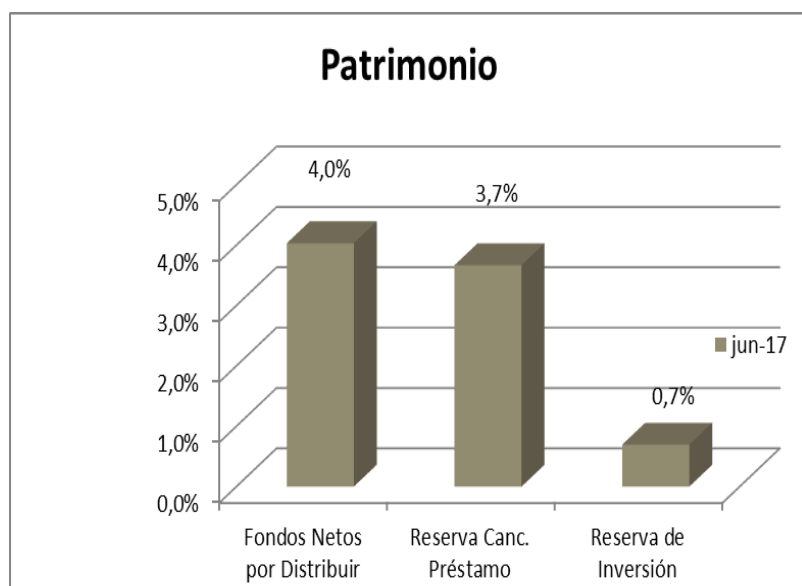
fondo, mismo que se deduce en forma automática por medio de la planilla.

Según el gráfico inserto, los Pasivos totales, están conformados por ¢6.835 miles de colones que corresponden al grupo del Pasivo Corriente, equivalente a un 0.01% y de ¢80.243.715 miles de colones del Pasivo No Corriente, monto equivalente a un 91.6% del total

### Pasivos



Pasivos.



### PATRIMONIO

El patrimonio del Fondo Ahorro y Préstamo, al 30 de junio de 2017, está conformado por los conceptos de los fondos netos por distribuir, reserva cancelación de préstamos, reserva de inversión y plusvalía minusvalía no realizada precio mercado. El total del Patrimonio, a junio 2017 asciende a la suma de

¢7.343.385 miles de colones equivalente al 8.4%, que comparado con su similar a junio 2016, muestra un crecimiento por ¢439.862 miles de colones equivalente al 6.4%. El aumento en las cuentas del patrimonio obedece principalmente al crecimiento de reserva cancelación de préstamos el cual en términos absolutos tuvieron un aumento respectivamente por las sumas de ¢478.961 miles de colones.

El gráfico adjunto revela la composición porcentual de las cuentas patrimoniales de este fondo al 30 de junio del 2017, el cual está conformado por las cuentas de “Reserva de Inversión, Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada, Reserva cancelación de Préstamos y Fondos Netos por Distribuir”.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO AHORRO Y PRESTAMO ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO Del 01 de Enero al 30 junio 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>Productos</b>								
Intereses sobre préstamos ordinarios	80-01	11	857.517	16,1%	1.243.904	23,1%	-386.387	-31,1%
Intereses sobre documentos por cobrar	80-02	12	17.636	0,3%	23.769	0,4%	-6.133	-25,8%
Intereses ganados sobre inversiones	80-03	13	193.325	3,6%	224.714	4,2%	-31.389	-14,0%
Intereses sobre inversiones a la vista	80-04	13	40.377	0,8%	10.083	0,2%	30.294	300,5%
Intereses sobre préstamos extraordinarios	80-05	11	3.333.386	62,5%	2.989.221	55,5%	344.165	11,5%
Intereses préstamos solo ahorro.	80-06	11	804.643	15,1%	857.212	15,9%	-52.569	-6,1%
Intereses cuenta corriente	80-07	13	1.320	0,0%	509	0,0%	811	159,2%
Ajustes del periodo ingresos FAP	80-10	13	83.623	1,6%	34.067	0,6%	49.555	145,5%
Intereses sobre préstamos contingentes	80-11	11	330	0,0%	1.428	0,0%	-1.098	-76,9%
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	80-12	13	69	0,0%	0	0,0%	69	100,0%
<b>Total Productos</b>			<b>5.332.227</b>	<b>100,0%</b>	<b>5.384.908</b>	<b>100,0%</b>	<b>-52.681</b>	<b>-1,0%</b>
<b>Gastos</b>								
Ajustes en el periodo	90-00	14	1.548	0,1%	36.268	2,0%	-34.720	-95,7%
Intereses sobre ahorros	90-01	14	1.799.385	99,9%	1.789.736	98,0%	9.648	0,5%
Comisión Bancaria	90-02	14	177	0,0%	37	0,0%	139	372,3%
Prima compra de inversiones	90-03	14	0	0,0%	91	0,0%	-91	-100,0%
<b>Total Gastos</b>			<b>1.801.109</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.826.133</b>	<b>100,0%</b>	<b>-25.023</b>	<b>-1,4%</b>
<b>Fondos Netos por Distribuir</b>			<b>3.531.117</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.558.775</b>	<b>100,0%</b>	<b>-27.658</b>	<b>-0,8%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic.Victor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

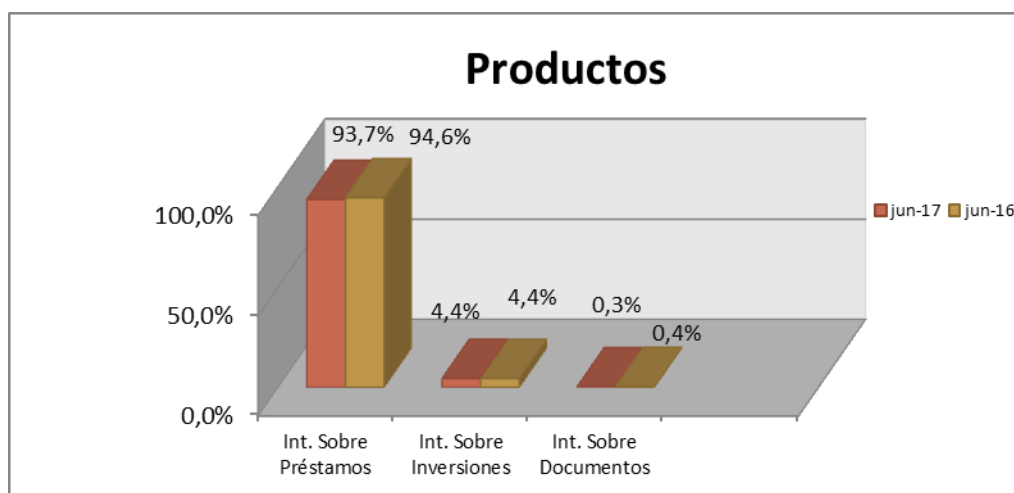
Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

## ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

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

### PRODUCTOS

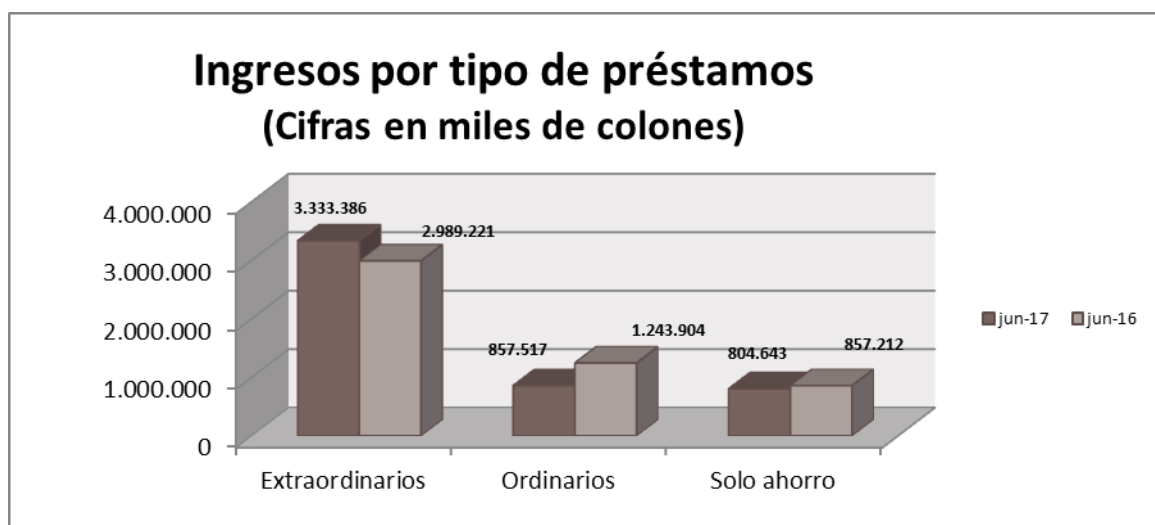
Como productos del Fondo de Ahorro y Préstamo, se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones, al mes de junio 2017, donde sobresale el ingreso percibido por intereses sobre préstamos que contribuye en un 93.7% del total de productos, luego se aprecian los intereses ganados sobre inversiones con un 4.4%, según se muestra en el siguiente gráfico.



Al analizar los ingresos totales acumulados registrados al terminar el mes de junio 2017, muestran la suma de ₡5.332.227 miles de colones, el cual comparado con su similar a junio 2016, revela un decrecimiento términos absolutos por ₡52.681, el cual representa el -1.0% de la variación porcentual. De este rubro, para junio 2017, se observa que ₡3.333.386 miles de colones corresponden a intereses ganados sobre las operaciones que maneja el fondo en la colocación de los préstamos extraordinarios, el cual revela un aumento absoluto de ₡344.165 miles de colones, que comparados con su similar del año 2016, equivale al 11.5% en términos porcentuales.

Como segundo rubro más importante están los intereses ganados sobre préstamos ordinarios, por la suma de ₡857.517 miles de colones, el cual es inferior con relación al mes de junio 2016, en la suma de ₡386.387 miles de colones, suma equivalente a un -31.1% en términos porcentuales.

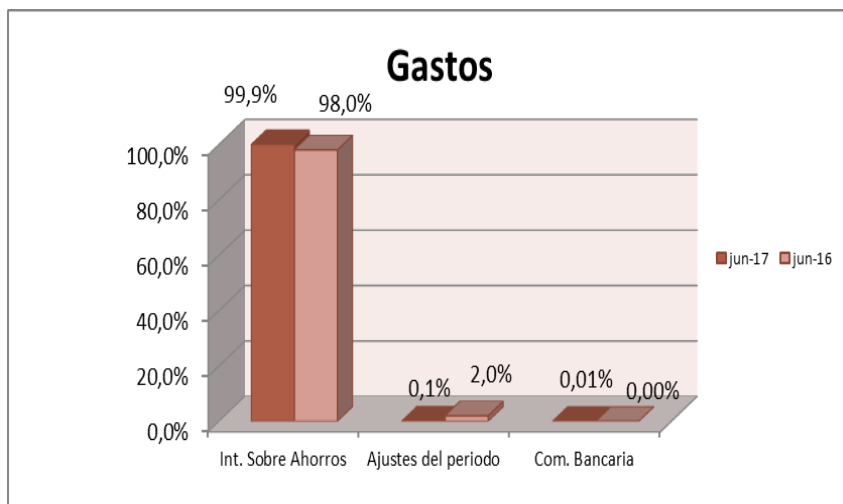
A continuación se presenta el gráfico que contiene el detalle de la composición de los montos más importantes de los ingresos, presentado por modalidad de préstamos.



## GASTOS

El total de gastos acumulados, disminuyó por la suma de ₡25.023 miles de colones comparando el mes de junio del 2016 al 2017, mismo que porcentualmente representa el -1.4% del total de los gastos.

La partida más importante en este rubro, la representan los ajustes del periodo, ya que muestra una disminución absoluta de ₡34.720, miles de colones comparado con su similar de junio 2016, equivalente a un -95.7% porcentual.



En el gráfico adjunto, se presenta la composición porcentual de las principales cuentas que conforman el gasto, el cual a junio 2017, está representado por, los intereses sobre ahorros (1.799.385 miles de colones) y los ajustes del periodo (¢1.548 miles de colones) sumas que en

términos porcentuales constituyen el 99.9% y 0.1% respectivamente.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)					
FONDO AHORRO Y PRESTAMO					
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO					
Por los años terminados al 30 junio 2017 - 2016					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
Ctas	Notas	2017	2016	Variación	
				Absoluta	Porcentual
<b>Actividad de operación (1)</b>	<b>15</b>				
Fondos netos por distribuir	80-90	3.531.117	3.558.775	-27.658	-0,8%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		11.440	19.488	-8.048	-41,3%
Amort.Prima y Desctos.Inversiones FAP		961	0	961	100,0%
<b>Variación en activos y pasivos de operación (2)</b>					
Cuentas y documentos por cobrar		393.626	-157.445	551.070	-350,0%
Intereses acumulados		-115.658	37.110	-152.768	-411,7%
Cuentas y medias cuotas por pagar		-9.055	9.427	-18.482	-196,1%
<b>Efectivo generado por actividades de operación</b>		<b>3.812.432</b>	<b>3.467.355</b>	<b>345.076</b>	<b>10,0%</b>
<b>Actividad de financiamiento (3)</b>	<b>16</b>				
Variación neta en Patrimonio <sup>(3,1)</sup>		-3.091.255	-3.232.165	140.910	-4,4%
Ahorros por pagar		179.523	2.987.056	-2.807.533	-94,0%
<b>Efectivo generado en actividades de financiamiento</b>		<b>-2.911.732</b>	<b>-245.109</b>	<b>-2.666.623</b>	<b>1087,9%</b>
<b>Actividad de inversión (4)</b>	<b>17</b>				
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		4.071.312	3.409.278	662.035	19,4%
Préstamos Extraordinarios		-5.764.764	-7.062.336	1.297.572	-18,4%
Préstamos Contingencias		1.897	3.567	-1.670	-46,8%
<b>Efectivo usado en actividades de inversión</b>		<b>-1.691.554</b>	<b>-3.649.491</b>	<b>1.957.937</b>	<b>-53,6%</b>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-790.855	-427.245	-363.610	85,1%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13.783.905	14.211.150	-427.245	-3,0%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>12.993.050</b>	<b>13.783.905</b>	<b>-790.854</b>	<b>-5,7%</b>



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla  
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores  
 Contador del FRAP

Fuentes:

<sup>(1)</sup> Fondos netos por distribuir, Estado de Ingresos y Gastos junio 2017 - 2016.

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

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

<sup>(3,1)</sup> El dato correspondiente en la columna 2017, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, junio 2015 y 2016, el saldo del excedente comparativo Estado de Ingresos y Gastos de junio 2017. Igual metodología aplica para la columna del año 2016.



## **FLUJO DE EFECTIVO**

El flujo de efectivo del Fondo Ahorro y Préstamo, para junio 2017, corresponde a la suma de ¢12.993.050 miles de colones, consecuencia del efectivo generado por actividades de operación, financiamiento y de inversión, más saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

### **Actividades de Operación**

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

El efectivo generado por actividades de operación en junio 2017, muestra un crecimiento en relación con el mes de junio 2016, representado porcentualmente en sus totales con un 10,0%, en términos absolutos tuvieron un aumento equivalente a ¢345.076 miles de colones, y dentro de este rubro se destaca el aumento que presenta el componente de cuentas y documentos por cobrar de junio 2017 comparada con su similar junio 2016, mostró variación absoluta por ¢551.070 miles de colones.

### **Actividades de Financiamiento**

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

Al comparar las actividades de financiamiento por los años terminados al 30 de junio 2017 con su similar del 30 de junio 2016, observamos un aumento porcentual del 1087,9%, que en términos nominales corresponden a ¢2.666.623 miles de colones.





El efectivo generado por actividades de financiamiento por los periodos finalizados al 30 de junio de 2017 y 2016, asciende respectivamente a las sumas de ₡2.911.732 y ₡245.109 miles de colones.

### **Actividades de Inversión**

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



### RAZONES FINANCIERAS

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

**CAJA COSTARRICENSE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)**  
**RAZONES FINANCIERAS**  
**FONDO AHORRO Y PRESTAMO**  
**Al 30 junio de 2017 - 2016**  
**(Expresados en miles de colones costarricenses)**

<b>RUBROS</b>	<b>jun-17</b>	<b>jun-16</b>	<b>RAZONES FINANCIERAS</b>	<b>jun-17</b>	<b>jun-16</b>
Activo Corriente	13.273.986	14.383.160	Capital de Trabajo	13.267.151	14.367.270
Pasivo Corriente	6.835	15.890	Razón Circulante	1.942,1	905,2
Activo no Corriente	74.319.948	72.600.444	Margen Utilidad Neta	66,2%	66,1%
Activo Total	87.593.935	86.983.604	Rendimiento Inversión	4,0%	4,1%
Pasivo no Corriente	80.243.715	80.064.191	Rotación Activo Corriente	0,40	0,37
Pasivo Total	80.250.549	80.080.081			
Capital Contable	7.343.385	6.903.523			
Ingresos	5.332.227	5.384.908			
Fondos Netos	3.531.117	3.558.775			



---

## ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

### RAZONES DE LIQUIDEZ:

Capital de Trabajo:      Activo Corriente – Pasivo Corriente.

El capital de trabajo para el periodo finalizado al 30 de junio 2017, corresponde a ₡13.267.151 miles de colones, al compararlo con su similar junio 2017, decreció en la suma de ₡1.100.119 miles de colones.

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

Para este mes, el Fondo Ahorro y Préstamo, tiene una capacidad de pago de ₡2.283,9 miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de mayo 2017, por su parte su similar del año 2016 muestra una capacidad de ₡1.942,1 miles de colones. La razón circulante aumentó en ₡1.036,9 miles de colones, según comparación variación junio 2017 – junio 2016.

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

Al mes de junio 2017, se tiene un rendimiento de 4.0%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.040 milésimos, rendimiento similar al mostrado en junio 2016.

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

Al 30 de junio 2017, se cuenta con un rendimiento neto del 66,2%, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por cuotas sobre préstamos e intereses, entre otros, se tiene un ahorro neto de 0.662 céntimos.



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

Esta razón nos indica que para el periodo finalizado al mes de junio 2017, el activo corriente no está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que no permite generar efectivo en un corto tiempo, lo anterior porque se necesita más de un año para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 0.40 veces para el año 2017 y 0.37 para el año 2016.