



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



Marzo 2017



ÍNDICE

Pág

Presentación	3
Balance de situación.....	4
Estado de Ingresos y Gastos	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros	8
Análisis Financieros	20
Balance de Situación Comparativo.....	21
Activo.....	22
Pasivo.....	23
Patrimonio.....	24
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	26
Ingresos	27
Gastos.....	28
Estado Flujo Efectivo	30
Actividades de Operación.....	31
Actividades de Financiamiento.....	31
Actividades de Inversión.....	32
Razones Financieras	33



PRESENTACION

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



CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)			
FONDO AHORRO Y PRESTAMO			
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO			
Del 01 de Enero al 31 marzo 2017-2016			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS			
<i>Activo Corriente</i>			
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	2	183.547	28.740
BNCR Cta. Cte. No. Dolares (1)	2	0	2
Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo	3	5.651.928	10.300.039
Inversiones a la vista	3	5.502.000	3.484.000
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	4	1.939	16.891
Amort.Prima y desc.Inversiones FAP	4	-547	0
Intereses sobre inversiones	5	38.697	76.425
Cuentas por cobrar Seguro Salud	6	343.547	343.567
Cuentas por cobrar Cuotas	6	764	187
Imppto. Renta Retención 8% FAP	6	62.311	57.388
Total Activo Corriente		11.784.185	14.307.239
Préstamos Ordinario Fiduciario	7	11.967.721	17.390.872
Préstamos Solo Ahorro	7	14.744.583	14.064.193
Préstamos Extraordinarios	7	47.051.358	38.844.556
Préstamos Contingencias	7	18.738	20.494
Documentos por cobrar a ex-empleados	7	575.655	539.886
Total Activo No Corriente		74.358.056	70.860.001
Total Activos		86.142.241	85.167.240
PASIVO Y PATRIMONIO			
<i>Pasivo Corriente</i>			
Cuentas por pagar a socios	8	8.882	9.128
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	8	139	0
Total Pasivo Corriente		9.021	9.128
<i>Pasivo No Corriente</i>			
Ahorros por pagar	9	80.645.365	80.120.205
Total Pasivo No Corriente		80.645.365	80.120.205
Total Pasivos		80.654.386	80.129.333
<i>Patrimonio</i>			
Reserva de Inversión	10	609.427	609.427
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	10	1.939	16.891
Reserva cancelación préstamos	10	3.076.143	2.634.214
Fondos Netos por Distribuir	10	1.800.347	1.777.376
Total Patrimonio		5.487.855	5.037.907
Total Pasivo y Patrimonio		86.142.241	85.167.240

(1) Monto equivalente a la suma de \$3,68 al T.C. Compra de €554,43 del 31/03/2017.



(Documento firmado digitalmente)

Lic Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)			
FONDO AHORRO Y PRESTAMO			
ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO			
Del 01 de Enero al 31 marzo 2017-2016			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
Ingresos			
Intereses sobre préstamos ordinarios	11	448.985	644.872
Intereses sobre documentos por cobrar	12	10.274	15.445
Intereses ganados sobre inversiones	13	78.723	99.853
Intereses sobre inversiones a la vista	13	12.215	8.582
Intereses sobre préstamos extraordinarios	11	1.672.617	1.471.708
Intereses préstamos solo ahorro.	11	407.130	433.768
Intereses cuenta corriente	13	897	333
Ajustes del periodo ingresos FAP	13	74.147	35.384
Intereses sobre préstamos contingentes	11	252	718
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	13	22	0
Total Ingresos		2.705.263	2.710.663
Gastos			
Ajustes en el periodo	14	1.171	36.263
Intereses sobre ahorros	14	903.677	896.934
Comisión Bancaria	14	67	37
Prima compra de inversiones	14	0	52
Total Gastos		904.916	933.287
Fondos Netos por Distribuir		1.800.347	1.777.376



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)			
FONDO AHORRO Y PRESTAMO			
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO			
Por los años terminados al 31 marzo 2017 - 2016			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
<i>Actividad de operación (1)</i>	15		
Fondos netos por distribuir		1.800.347	1.777.376
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		14.952	-11.517
Amortiz.Primas y Descto.Inversiones FAP		547	0
<i>Variación en activos y pasivos de operación (2)</i>			
Cuentas y documentos por cobrar		-41.249	-175.705
Intereses acumulados		37.728	119.486
Préstamos Contingencias		1.756	3.908
Cuentas y dividendos por pagar		-107	3.476
<i>Efectivo generado por actividades de operación</i>		<u>1.813.975</u>	<u>1.717.024</u>
<i>Actividad de financiamiento (3)</i>	16		
Variación neta en Patrimonio (3,4)		-1.350.399	-1.424.742
Ahorros por pagar		525.160	3.142.675
<i>Efectivo generado en actividades de financiamiento</i>		<u>-825.239</u>	<u>1.717.933</u>
<i>Actividad de inversión (4)</i>	17		
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		4.742.760	1.574.157
Préstamos Extraordinarios		-8.206.802	-6.216.297
<i>Efectivo usado en actividades de inversión</i>		<u>-3.464.042</u>	<u>-4.642.140</u>
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-2.475.306	-1.207.183
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>13.812.781</u>	<u>15.019.964</u>
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</i>		<u>11.337.475</u>	<u>13.812.781</u>



(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

	Reserva de Inversión	Reserva Cancelación de Préstamos	Plusvalía y Minsuvalía No Realizada	Exceso Producto sobre Gasto	Total Patrimonio
Saldo al 31 de marzo de 2016	609.427	2.634.214	16.891	1.777.376	5.037.907
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		375.365			
Reserva Cancelación de saldos		0			
Plusvalía y Minsuvalía no Realizada Precio Mercado			-15.655		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros					
Liquidación y distribución de excedentes				-1.777.376	
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		172.815			
Reserva Cancelación de saldos		-106.251			
Plusvalía y Minsuvalía no Realizada Precio Mercado			703		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	0				
Liquidación y distribución de excedentes				-7.145.247	
Fondos por Distribuir				1.800.347	
Saldo al 31 de marzo de 2017	609.427	3.076.143	1.939	1.800.347	5.487.855



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



FONDO DE AHORRO Y PRESTAMO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE MARZO 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. Las cuentas de bancos en dólares, registrarán su monto equivalente en colones, al tipo de cambio de compra del dólar de los Estados Unidos, el cual asciende a ₡554,43 y ₡529.59 respectivamente para el periodo finalizado en marzo de 2017 y 2016.

b.6) Efectivo y Equivalencias en Efectivo

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

b.7) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.



Nota 2- Bancos

Las disponibilidades al 31-03-2017 y 31-03-2016, están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

Descripción	Cuenta	2017	2016
B.N.C.R Cta. Cte No. 15272-8 Colones	1101	183.547	28.740
B.N.C.R Cta. Cte No. 620157-0 Dolares (1)	1106	0	2
Total		183.547	28.742

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde al monto equivalente de \$3.68 al tipo cambio compra de ₡554.43 y ₡529,59 del 31 de marzo de 2017 y 2016.

Nota 3- Portafolio de Inversiones en Valores

Al 31 de marzo de 2017 y 2016 respectivamente, las inversiones en valores se detallan así:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Inversión Fondo Ahorro y Préstamo	1607	5.651.928	10.300.039
Inversiones a la vista	1608	5.502.000	3.484.000
Total		11.153.928	13.784.039

Cifras en miles de colones



A continuación nos permitimos presentar detalle de las inversiones:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones) *	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
17	Privado	Banca Promerica	Inversión C.P.	1.750.000	5,90%	16-07	06/06/2017
19	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	1.950.000	6,83%	16-07	15/12/2017
20	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	1.950.000	6,42%	16-07	15/09/2017
Total				5.650.000			
165	Público	BNCR	Inv. a la vista	1.422.000		16-08	
182	Público	BNCR	Inv. a la vista	1.780.000		16-08	
246	Público	BNCR	Inv. a la vista	2.300.000		16-08	
Total				5.502.000			

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

Cifras en miles de colones

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

Amortización Primas y descuentos

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

Plusvalía -Minusvalía no realizada por Valoración Precio Mercado

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



Descripción	Cuenta	2017	2016
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	1609	1.939	16.891
Amort. Prima y Desc. Inversiones FAP	1610	-547	0
Total		1.391	16.891

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	38.697	76.425
Total		38.697	76.425

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 31 de marzo de 2017 y 2016 respectivamente, las cuentas por cobrar se detallan así:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	343.547	343.567
Cuentas por cobrar cuotas	1401	764	187
Impto. Renta Retención 8%	1403	62.311	57.388
Total		406.622	401.142

Cifras en miles de colones



Nota 7- Préstamos y documentos por Cobrar

La composición de la cartera de préstamos y documentos por cobrar al 31 de marzo de 2017 y 2016 respectivamente, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Préstamos Ordinarios (1)	2001/2002	26.712.305	31.455.065
Préstamos Extraordinarios	2005	47.051.358	38.844.556
Préstamos Contingentes	2009	18.738	20.494
Documentos por cobrar exmpleados	2201	575.655	539.886
Total		74.358.056	70.860.001

Cifras en miles de colones

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Préstamo Ordinario Fiduciario	2001	11.967.721	17.390.872
Préstamos Solo Ahorros	2002	14.744.583	14.064.193
Total		26.712.305	31.455.065

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 31 de marzo 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	8.882	9.128
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	3102	139	0
Total		9.021	9.128

Cifras en miles de colones

Nota 9- Ahorros por Pagar

Bajo esta cuenta se registra las aportaciones realizadas mensualmente por los diferentes asociados, (ahorros e intereses ganados), generando los siguientes saldos al 31 de marzo de 2017 y 2016:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ahorros por pagar	4001	80.645.365	80.120.205
Total		80.645.365	80.120.205

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	1.939	16.891
Reserva cancelación préstamos	5101	3.076.143	2.634.214
Fondos Netos por distribuir (1)	8090	1.800.347	1.777.376
Total		5.487.855	5.037.907

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 31 de marzo de los años 2017 y 2016.

Nota 11- Ingresos sobre Préstamos

Al 31 de marzo 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	448.985	644.872
Intereses sobre préstamos extraordinarios	8005	1.672.617	1.471.708
Intereses sobre préstamos solo ahorro	8006	407.130	433.768
Intereses sobre préstamos contingentes	8011	252	718
Total		2.528.985	2.551.066

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	10.274	15.445
Total		10.274	15.445

Cifras en miles de colones

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

La composición del grupo de las cuentas que conforman el concepto de productos sobre inversiones corto plazo y a la vista, cuenta corriente y ajustes en el periodo, al 31 de marzo de 2017 y 2016, se desglosan a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses ganados sobre inversiones	8003	78.723	99.853
Intereses ganados sobre inversiones a la vista	8004	12.215	8.582
Intereses cuenta corriente	8007	897	333
Ajustes del periodo Ingresos Fap	8010	74.147	35.384
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	8012	22	0
Total		166.004	144.152

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 31 de marzo de 2017 y 2016 se tiene la siguiente composición de gastos:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ajustes en el periodo	9000	1.171	36.263
Intereses sobre ahorros	9001	903.677	896.934
Comisión Bancaria	9002	67	37
Prima compra de inversiones	9003	0	52
Total		904.916	933.287

Cifras en miles de colones

Nota 15- Actividades de Operación

Dentro de este grupo se agrupan las partidas correspondientes al activo corriente, activo no corriente y pasivo corriente, mismas que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Ahorro y Préstamo. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el componente de las actividades de operación al 31 de marzo de 2017 y 2016, son los siguientes:

<i>Actividad de Operación</i>	2017	2016	Diferencia
Fondos netos por distribuir	1.800.347	1.777.376	22.971
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	14.952	-11.517	26.469
Amort.Primas y Desc tos Inversiones FAP	547	0	547
Cuentas y documentos por cobrar	-41.249	-175.705	134.456
Intereses acumulados	37.728	119.486	-81.758
Cuentas y dividendos por pagar	-107	3.476	-3.583
Efectivo generado por actividades de operación	1.812.219	1.713.116	99.103

Cifras en miles de colones



Nota 16- Actividades de Financiamiento

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

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

Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016, son los siguientes:

<i>Actividades de Financiamiento</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<i>Diferencia</i>
Variación neta en Patrimonio (3,1)	-1.350.399	-1.424.742	74.343
Ahorros por pagar	525.160	3.142.675	-2.617.515
Efectivo generado en actividades de financiamiento	<u>-825.239</u>	<u>1.717.933</u>	<u>-2.543.171</u>

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 marzo 2017, asciende a la suma de ₡3.462.286 miles de colones, monto inferior con relación al efectivo usado para el periodo finalizado al mes de marzo 2016, el cual a esa fecha asciende a la suma de ₡4.638.232 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 31 de marzo de 2017 y 2016, son los siguientes:



<i>Actividades de Inversión</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<i>Diferencia</i>
Préstamos Ordinarios y solo ahorro	4.742.760	1.574.157	3.168.603
Préstamos Extraordinarios	-8.206.802	-6.216.297	-1.990.505
Préstamos Contingencias	1.756	3.908	-2.152
Efectivo usado en actividades de inversión	<u>-3.462.286</u>	<u>-4.638.232</u>	<u>1.175.946</u>

Cifras en miles de colones

Nota 18- Hechos Relevantes

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

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

Préstamos sobre ahorro, del 13% al 11%

Préstamos extraordinario del 16% al 14%

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

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

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



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

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

7. 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.



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 31 marzo de 2017 - 2016								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas	Notas	Variación					
			2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	11-01	2	183.547	0,2%	28.740	0,0%	154.806	538,6%
BNCR Cta. Cte. No. Dolares (1)	11-06	2	0	0,0%	2	0,0%	-2	-100,0%
Inversiones Fondo Ahorro y Préstamo	16-07	3	5.651.928	6,6%	10.300.039	12,1%	-4.648.111	-45,1%
Inversiones a la vista	16-08	3	5.502.000	6,4%	3.484.000	4,1%	2.018.000	57,9%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	16-09	4	1.939	0,0%	16.891	0,0%	-14.952	-88,5%
Amort.Prima y Desc.Inversiones FAP	16-10	4	-547	0,0%	0	0,0%	-547	100,0%
Intereses sobre inversiones	17-01	5	38.697	0,0%	76.425	0,1%	-37.728	-49,4%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	12-00	6	343.547	0,4%	343.567	0,4%	-20	0,0%
Cuentas por cobrar Cuotas	14-01	6	764	0,0%	187	0,0%	577	309,0%
Impto. Renta Retención 8% FAP	14-03	6	62.311	0,1%	57.388	0,1%	4.922	8,6%
Total Activo Corriente			11.784.185	13,7%	14.307.239	16,8%	-2.523.053	-17,6%
Activo No Corriente								
Préstamos Ordinario Fiduciario	20-01	7	11.967.721	13,9%	17.390.872	20,4%	-5.423.150	-31,2%
Préstamos Solo Ahorro	20-02	7	14.744.583	17,1%	14.064.193	16,5%	680.390	4,8%
Préstamos Extraordinarios	20-05	7	47.051.358	54,6%	38.844.556	45,6%	8.206.802	21,1%
Préstamos Contingencias	20-09	7	18.738	0,0%	20.494	0,0%	-1.756	-8,6%
Documentos por cobrar a ex-empleados	22-01	7	575.655	0,7%	539.886	0,6%	35.769	6,6%
Total Activo No Corriente			74.358.056	86,3%	70.860.001	83,2%	3.498.055	4,9%
Total Activos			86.142.241	100,0%	85.167.240	100,0%	975.002	1,1%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar a socios	31-01	8	8.882	0,0%	9.128	0,0%	-246	-2,7%
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	31-02	8	139	0,0%	0	0,0%	139	100,0%
Total Pasivo Corriente			9.021	0,0%	9.128	0,0%	-107	-1,2%
Pasivo No Corriente								
Ahorros por pagar	40-01	9	80.645.365	93,6%	80.120.205	94,1%	525.160	0,7%
Total Pasivo No Corriente			80.645.365	93,6%	80.120.205	94,1%	525.160	0,7%
Total Pasivos			80.654.386	93,6%	80.129.333	94,1%	525.053	0,7%
Patrimonio								
Reserva de Inversión	50-01	10	609.427	0,7%	609.427	0,7%	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	50-02	10	1.939	0,0%	16.891	0,0%	-14.952	-88,5%
Reserva cancelación préstamos	51-01	10	3.076.143	3,6%	2.634.214	3,1%	441.929	16,8%
Fondos Netos por Distribuir	80-90	10	1.800.347	2,1%	1.777.376	2,1%	22.971	1,3%
Total Patrimonio			5.487.855	6,4%	5.037.907	5,9%	449.949	8,9%
Total Pasivo y Patrimonio			86.142.241	100,0%	85.167.240	100,0%	975.002	1,1%

(1) Monto equivalente a la suma de \$3,68 al T.C. Compra de €554,43 del 31/03/2017.



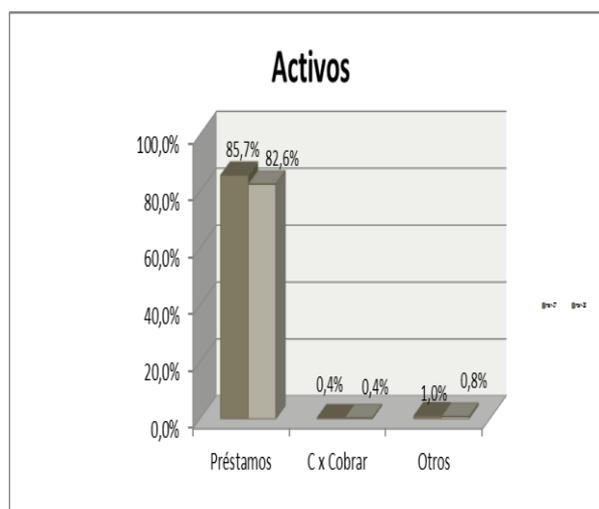
(Documento firmado digitalmente)

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 31 de marzo de 2017 asciende a ₡86.142.241 miles de colones, monto que muestra un crecimiento de ₡975.002 miles de colones, en relación con su similar de marzo 2016, el cual en términos porcentuales equivale a un aumento del 1.1%.

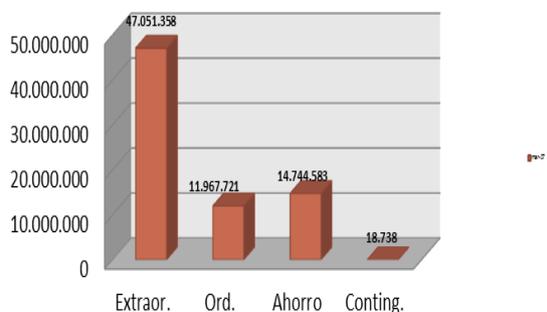


Los Activos Totales, para marzo 2017, están conformados por ₡11.784.185 miles de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 13.7% y de ₡74.358.056 miles de colones del Activo No Corriente, monto equivalente a un 86.3%. Por su parte, el Activo Corriente al mes de marzo 2017, comparado con su similar de marzo 2016, muestra un decrecimiento porcentual del 17.6%, con variación absoluta ₡2.523.053 miles de colones, producido

principalmente por la disminución que muestra la cuenta Inversiones a Corto Plazo de este Fondo, la cual decreció en 4.648.111 miles de colones, comparando los años 2017-2016, lo anterior se debe a la cancelación correspondiente a los dividendos periodo económico 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 85.7% del total de Activos al 31 de marzo 2017, mientras que las inversiones en total representan el 13.0 % del total de los activos para el periodo terminado al 31 de marzo 2017, así como el concepto de otro rubros, conformados por la cuentas Bancarias en dólares y colones, intereses sobre inversiones y documentos por cobrar a ex-empleados, el cual representa un 0.9% del total de los Activos.

Composición de Préstamos (miles de colones)



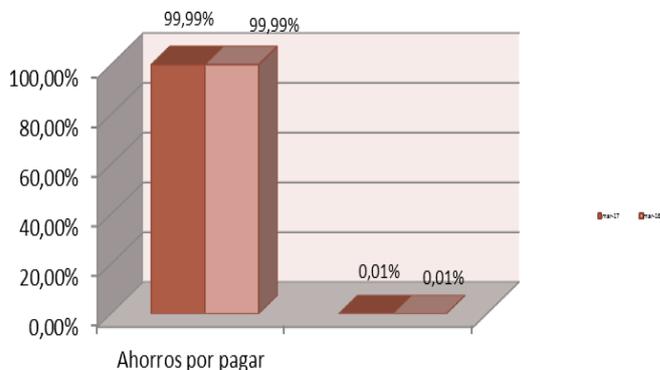
En el gráfico adjunto, se puede apreciar la información complementaria, de la composición de préstamos (marzo 2017), distribuidos en extraordinarios (¢47.051.358 miles de colones) ordinario fiduciario, (¢11.967.721miles de colones) solo ahorro, (¢14.744.583 miles de colones) y contingente (¢18.738 miles de colones).

PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Ahorro y Préstamo al 31 de marzo 2017, asciende a ¢80.654.386 miles de colones, suma que muestra un crecimiento de ¢525.053 miles de colones en relación con su similar de marzo 2016, el cual en términos porcentuales representa un crecimiento del 0.7%.

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.

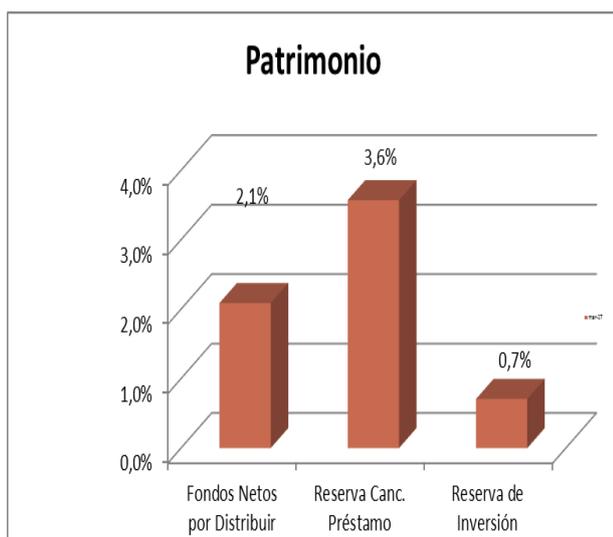
Pasivos



Según el gráfico inserto, los Pasivos totales, están conformados por ¢9.021 miles de colones que corresponden al grupo del Pasivo Corriente, equivalente a un 0.01% y de ¢80.645.365 miles de colones del Pasivo No Corriente, monto equivalente a un 99.9% del total Pasivos.

PATRIMONIO

El patrimonio del Fondo Ahorro y Préstamo, al 31 de marzo 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 marzo 2017 asciende a la suma de ₡5.487.855 miles de colones equivalente al 6.4%, que comparado con su similar a marzo 2016, muestra un crecimiento por ₡449.949 miles de colones equivalente al 8.9%. 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 ₡441.929 miles de colones.



El gráfico adjunto revela la composición porcentual de las cuentas patrimoniales de este fondo al 31 de marzo 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 INGRESOS Y GASTOS COMPARATIVO Del 01 de Enero al 31 marzo 2017-2016 (Expresados en miles de colones costarricenses)								
Cuentas Contables	Notas	2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Variación		
						Absoluta	Porcentual	
Ingresos								
Intereses sobre préstamos ordinarios	80-01	11	448.985	16,6%	644.872	23,8%	-195.886	-30,4%
Intereses sobre documentos por cobrar	80-02	12	10.274	0,4%	15.445	0,6%	-5.170	-33,5%
Intereses ganados sobre inversiones	80-03	13	78.723	2,9%	99.853	3,7%	-21.130	-21,2%
Intereses sobre inversiones a la vista	80-04	13	12.215	0,5%	8.582	0,3%	3.633	42,3%
Intereses sobre préstamos extraordinarios	80-05	11	1.672.617	61,8%	1.471.708	54,3%	200.909	13,7%
Intereses préstamos solo ahorro.	80-06	11	407.130	15,0%	433.768	16,0%	-26.638	-6,1%
Intereses cuenta corriente	80-07	13	897	0,0%	333	0,0%	564	169,3%
Ajustes del periodo ingresos FAP	80-10	13	74.147	2,7%	35.384	1,3%	38.764	109,6%
Intereses sobre préstamos contingentes	80-11	11	252	0,0%	718	0,0%	-466	-64,9%
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	80-12	13	22	0,0%	0	0,0%	22	100,0%
Total Ingresos			2.705.263	100,0%	2.710.663	100,0%	-5.399	-0,2%
Gastos								
Ajustes en el periodo	90-00	14	1.171	0,1%	36.263	3,9%	-35.092	-96,8%
Intereses sobre ahorros	90-01	14	903.677	99,9%	896.934	96,1%	6.743	0,8%
Comisión Bancaria	90-02	14	67	0,0%	37	0,0%	30	80,3%
Prima compra de inversiones	90-03	14	0	0,0%	52	0,0%	-52	-100,0%
Total Gastos			904.916	100,0%	933.287	100,0%	-28.371	-3,0%
Fondos Netos por Distribuir			1.800.347	100,0%	1.777.376	100,0%	22.971	1,3%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

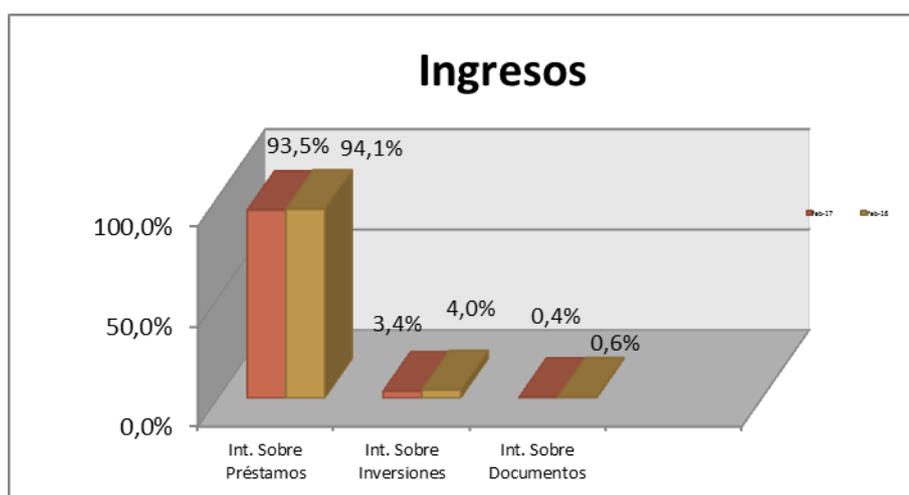
Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS

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

INGRESOS

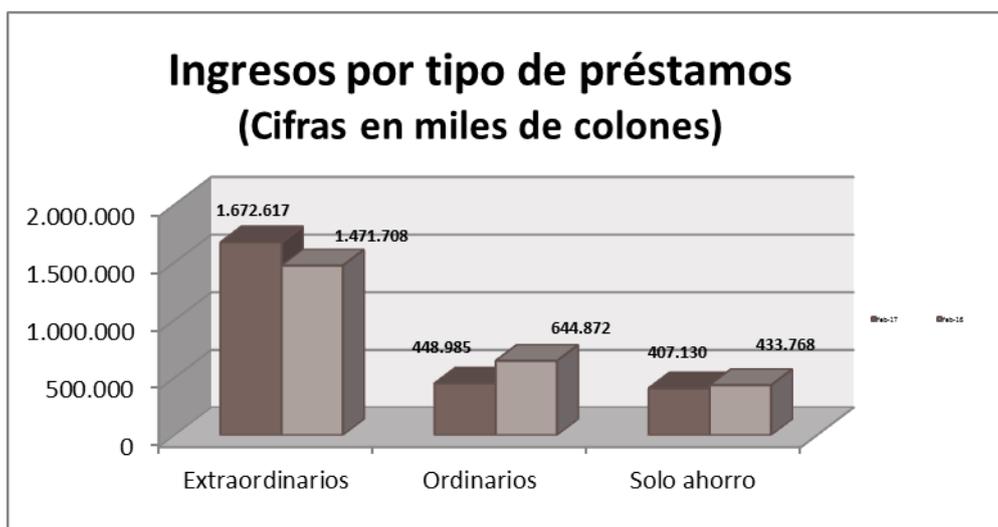
Como productos del Fondo de Ahorro y Préstamo, se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones, al mes de marzo 2017, donde sobresale el ingreso percibido por intereses sobre préstamos que contribuye en un 93.4% del total de ingresos, luego se aprecian los intereses ganados sobre inversiones con un 3.4%, según se muestra en el siguiente gráfico.



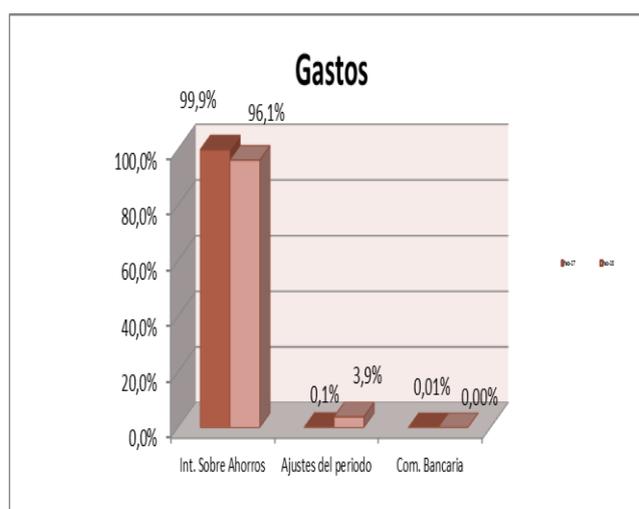
Al analizar los ingresos totales acumulados registrados al terminar el mes de marzo 2017, muestran la suma de ₡2.705.263 miles de colones, el cual comparado con su similar a marzo 2016, revela un decrecimiento términos absolutos por ₡5.399, el cual representa el -0.2% de la variación porcentual. De este rubro, para marzo 2017, se observa que ₡1.672.617 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 ₡200.909 miles de colones, que comparados con su similar del año 2016, equivale al 13.7% en términos porcentuales.

Como segundo rubro más importante están los intereses ganados sobre préstamos ordinarios, por la suma de ₡448.985 miles de colones, el cual es inferior con relación al mes de marzo 2016, en la suma de ₡195.886 miles de colones, suma equivalente a un -30.4% 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 ₡28.371 miles de colones comparando el mes de marzo del 2016 al 2017, mismo que porcentualmente representa el -3% 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 ₡35.092, miles de colones comparado con su similar de marzo 2016, equivalente a un -96.8% porcentual.



En el gráfico adjunto, se presenta la composición porcentual de las principales cuentas que conforman el gasto, el cual a marzo 2017, está representado por, los intereses sobre ahorros (903.677 miles de colones) y los ajustes del periodo (¢1.171 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 31 marzo 2017 - 2016					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
Ctas	Notas			Variación	
		2017	2016	Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)					
	15				
Fondos netos por distribuir	80-90	1.800.347	1.777.376	22.971	1,3%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		14.952	-11.517	26.469	-229,8%
Amort.Prima y Desc tos.Inversiones FAP		547	0	547	100,0%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas y documentos por cobrar		-41.249	-175.705	134.456	-76,5%
Intereses acumulados		37.728	119.486	-81.758	-68,4%
Cuentas y dividendos por pagar		-107	3.476	-3.583	-103,1%
<<					
Efectivo generado por actividades de operación		1.812.219	1.713.116	99.103	5,8%
Actividad de financiamiento (3)					
	16				
Variación neta en Patrimonio ^(3,4)		-1.350.399	-1.424.742	74.343	-5,2%
Ahorros por pagar		525.160	3.142.675	-2.617.515	-83,3%
Efectivo generado en actividades de financiamiento		-825.239	1.717.933	-2.543.171	-148,0%
Actividad de inversión (4)					
	17				
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		4.727.975	1.574.157	3.153.818	200,3%
Préstamos Extraordinarios		-8.192.017	-6.216.297	-1.975.720	31,8%
Préstamos Contingencias		1.756	3.908	-2.152	-55,1%
Efectivo usado en actividades de inversión		-3.462.286	-4.638.232	1.175.946	-25,4%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		-2.475.306	-1.207.183	-1.268.123	105,0%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13.812.781	15.019.964	-1.207.183	-8,0%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		11.337.475	13.812.781	-2.475.305	-17,9%



(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 marzo 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 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.

^(3,4) El dato correspondiente en la columna 2017, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, marzo 2015 y 2016, el saldo del excedente comparativo 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 Ahorro y Préstamo, para marzo 2017, asciende a la suma de ₡11.337.475 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 marzo 2017, muestra un crecimiento en relación con el mes de marzo 2016, representado porcentualmente en sus totales con un 5.8%, en términos absolutos tuvieron un aumento equivalente a ₡99.103 miles de colones, y dentro de este rubro se destaca el aumento que presenta el componente de cuentas y documentos por cobrar de marzo 2017 comparada con su similar marzo 2016, mostró variación absoluta por ₡134.456 miles de colones.

Actividades de Financiamiento

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

Al comparar las actividades de financiamiento por los años terminados al 31 de marzo 2017 con su similar del 31 de marzo 2016, observamos una disminución porcentual del -148%, que en términos nominales corresponden a ₡2.543.171 miles de colones.



El efectivo generado por actividades de financiamiento por los periodos finalizados al 31 de marzo de 2017 y 2016, asciende respectivamente a las sumas de ₡825.239 y ₡1.717.933 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 31 marzo de 2017 - 2016
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	mar-17	mar-16	RAZONES FINANCIERAS	mar-17	mar-16
Activo Corriente	11.784.185	14.307.239	Capital de Trabajo	11.775.164	14.298.111
Pasivo Corriente	9.021	9.128	Razón Circulante	1.306,3	1.567,4
Activo no Corriente	74.358.056	70.860.001	Margen Utilidad Neta	66,5%	65,6%
Activo Total	86.142.241	85.167.240	Rendimiento Inversión	2,1%	2,1%
Pasivo no Corriente	80.645.365	80.120.205	Rotación Activo Corriente	0,23	0,19
Pasivo Total	80.654.386	80.129.333			
Capital Contable	5.487.855	5.037.907			
Ingresos	2.705.263	2.710.663			
Fondos Netos	1.800.347	1.777.376			



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, corresponde a ₡11.775.164 miles de colones, al compararlo con su similar marzo 2017, decreció en la suma de ₡2.522.946 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 ₡1.306,3 miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de marzo 2017, por su parte su similar del año 2016 muestra una capacidad de ₡1.567,4 miles de colones. La razón circulante decreció en ₡261,1 miles de colones, según comparación variación marzo 2017 – marzo 2016.

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

Al mes de marzo 2017, se tiene un rendimiento de 2,1%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.021 milésimos, rendimiento similar al mostrado en marzo 2016.

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

Al 31 de marzo 2017, se cuenta con un rendimiento neto del 66,5%, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por cuotas sobre préstamos e intereses, entre otros, se tiene un ahorro neto de 0.665 céntimos.

