

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

ESTADOS Y ANÁLISIS FINANCIERO

**FONDO CAPITAL DE RETIRO
LABORAL**



Marzo 2018

ÍNDICE


Pág

Presentación.....	3
Balance de situación	4
Estado de Productos y Gastos	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros	8
 Análisis Financieros.....	 18
Balance de Situación Comparativo.....	19
Activo	20
Pasivo.....	21
Patrimonio	22
Estado de Productos y Gastos Comparativo	23
Productos.....	24
Gastos	25
Estado Flujo Efectivo	26
Actividades de Operación.....	27
Actividades de Financiamiento.....	27
Actividades de Inversión.....	27
Razones Financieras	28
 Información Complementaria	 30
Estados de Productos y Gastos Mensual.....	31
Productos Mensuales	32
Gastos Mensuales.....	32

PRESENTACION

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados y el Análisis Financiero del Fondo Capital de Retiro Laboral, correspondiente al mes de **Marzo 2018**. Esta información es mostrada a través de los Estados Financieros, los cuales lo conforman el Balance de Situación, el Estado de Ingresos y Gastos, el Estado de Flujo de Efectivo, el Estado de Cambios en el Patrimonio, las notas y demás material explicativo que se identifica como parte de los estados financieros.

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO Al 31 de marzo 2018-2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
Activo Corriente			
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	2	62.625	98.443
Inversiones Bco. BCT CP FOCARE	4	1.000.083	0
Imp/Renta por Cobrar FOCARE	3	2.175	0
Prim/Desc Invers Bcos Privados C.P.	6	-26	0
Inversiones a la vista	4	1.088.000	949.000
Int Por Cobrar Bco. BCT FOCARE	5	5.267	0
Plusv Min No Real Pval/Bcos Privados	6	104	0
Total Activos		2.158.229	1.047.443
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente			
Impuestos sobre renta por pagar	7	115.374	194.126
Cuenta por Pagar Capital de Retiro	7	0	31.043
Total Pasivos		115.374	225.169
Patrimonio			
Resultados Periodos Acumulados	8	1.499.712	89.098
Plus y Minus No Realizada P Val FOCARE	8	104	0
Utilidad o Pérdida del periodo	8	543.039	733.176
Total Patrimonio		2.042.855	822.274
Total Pasivo y Patrimonio		2.158.229	1.047.443
			
(Documento firmado digitalmente)			
Lic. Víctor Fernández Badilla Director Ejecutivo del FRAP		Lic. Santiago Araya Flores Contador del FRAP	

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL Del 01 Enero al 31 Marzo 2018-2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	Notas	2018	2017
PRODUCTOS			
Productos Ordinarios			
Ingresos por Comisión Bancaria FOCARE	9	0	15
Ingreso Patronal 0,8%	9	2.198.760	2.095.572
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	9	1.099.380	1.047.786
Intereses Ganados en Inversiones	9	8.083	3.554
Intereses Cuenta Corriente	9	645	242
Ing por Int/Invers Bco BCT FOCARE	9	21.905	0
Total Productos Ordinarios		3.328.773	3.147.170
Otros Productos			
Ingresos Transferencias FRIP	9	165.000	0
Total Ingresos Extraordinarios		165.000	0
TOTAL PRODUCTOS		3.493.773	3.147.170
GASTOS			
Pago Capital de Retiro	10	2.950.707	2.413.960
Comisión Bancaria	10	26	34
TOTAL GASTOS		2.950.733	2.413.994
Útilidad o pérdida del Periodo		543.039	733.176



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL ESTADO FLUJO DE EFECTIVO Por los años terminados al 31 de marzo 2018 - 2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<i>NOTAS</i>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actividad de operación (1)	11		
Utilidad o Pérdida del periodo		543.039	733.176
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio Mercado		-104	0
Variación en activos y pasivos de operación (2)			
Cuentas por cobrar		-2.175	0
Intereses y primas por cobrar Inversiones BCT FOCARE		-5.241	0
Cuenta por pagar Capital de Retiro		-109.796	-48.671
Efectivo generado por actividades de operación		425.723	684.505
Actividad de financiamiento (3)	12		
Variación neta en Patrimonio (3.1)		677.542	-905.701
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		677.542	-905.701
Actividad de Inversión			
No se tienen		0	0
Efectivo usado en actividades de inversión		0	0
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		1.103.265	-221.196
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.047.443	1.268.639
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		2.150.708	1.047.443



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

Fuentes:

(1) Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos marzo 2018 y 2017.

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

El dato correspondiente en la columna de marzo 2018, se obtiene de la variación marzo 2018 - marzo 2017, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la Variación marzo 2017 - marzo 2016.

(3,1) El dato correspondiente en la columna 2018, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, marzo 2018 - 2017, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de marzo 2018. Igual metodología aplica para la columna del año 2017.

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO Por los años terminados al 31 de marzo 2018 - 2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)				
	<i>Resultados Periodos Acumulados</i>	<i>Exceso Producto sobre Gasto</i>	<i>Plusvalía Minusvalía No Realizada</i>	<i>Total Patrimonio</i>
<i>Saldo al 31 de marzo del 2017</i>	89.098	733.176		822.274
Capitalización utilidad o pérdida del periodo		-733.176		-733.176
Incremento de Resultados Acumulados	1.188.796			1.188.796
Plusvalía y Minusvalía No Realizada			-1.513	-1.513
Utilidad del periodo		221.814		221.814
<i>Saldo al 31 diciembre del 2017</i>	1.277.895	221.814	-1.513	1.498.195
Capitalización utilidad o pérdida del periodo	221.814	-221.814		0
Incremento de Resultados Acumulados	3			3
Plusvalía y Minusvalía No Realizada			1.618	1.618
Utilidad del periodo		543.039		543.039
<i>Saldo al 31 de marzo del 2018</i>	1.499.712	543.039	104	2.042.855



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de marzo 2018-2017
(Expresados en miles de colones costarricenses)

Nota 1- Antecedentes y políticas contables

a) Antecedentes

De conformidad con el Reglamento Del Fondo Retiro Ahorro y Préstamos de los Empleados de la Caja Costarricense de Seguro Social, según indica el Capítulo I, artículo 3 y 13, el Fondo Capital de Retiro Laboral, fue creado con la finalidad de ofrecer el beneficio al trabajador que se retire del servicio de la Caja por terminación de contrato, renuncia o despido y en caso de pensión, tendrá derecho a un capital de retiro laboral.

b) Políticas Contables

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

b.1) Sistema de Contabilidad

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

b.2) Financiamiento

El financiamiento del Fondo Capital Retiro Laboral, se origina por el Aporte Mensual Patronal de los salarios ordinarios de la Planilla de la C.C.S.S; respectivamente, el cual mensualmente es trasladado

por la Caja Costarricense Seguro Social, y se complementa por los rendimientos generados sobre las inversiones a la vista y cuentas corrientes.

Además, de acuerdo con lo estipulado en Capítulo IV, Artículo 33 del Reglamento del FRAP, en caso de ser necesario, el Fondo Capital de Retiro Laboral obtendrá financiamiento de parte del Fondo de Reserva Institucional de Préstamos.

b.3) Período Económico

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

b.4) Unidad Monetaria

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

b.5) Efectivo y Equivalencias en Efectivo

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

b.6) Reconocimiento de Productos y Gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.

b.7) Otros Productos

Se registran en otros productos lo concerniente al Capítulo IV, Artículo 33 del Reglamento del Fondo Retiro Ahorro y Préstamo de los Empleados de la Caja Costarricense Seguro Social.

Nota 2- Cuenta Corriente del B.N.C.R.

El efectivo que se mantiene en cuenta corriente al 31 de marzo 2018-2017, está conformado por el siguiente concepto:

Descripción	Cuenta	2018	2017
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	62.625	98.443
Total		62.625	98.443

Cifras en miles de colones

Esta cuenta incluye el efectivo en moneda nacional disponible en cuenta corriente del Banco Nacional, que mantiene el Fondo Capital de Retiro Laboral, cuyo fin es permitir el registro contable para centralizar las operaciones bancarias.

Nota 3- Cuenta por Cobrar Seguro Salud.

Al 31 de marzo 2018-2017, el Fondo Capital de Retiro Laboral no registra montos por cobrar por concepto del Aporte Patronal, ya que el mismo se generó y se cobró en el mismo mes, presentando saldos en 0, además se presentan registros de la cuenta de impuestos sobre renta por cobrar, según se muestra en la siguiente información:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Cuentas por cob, Salud Reserva Cap. Retiro	1202	0	0
Imp/Renta por Cobrar FOCARE	1410	2.175	0
Total		2.175	0

Cifras en miles de colones

Nota 4- Inversiones a la Vista y Corto Plazo.

Se registran inversiones a la vista sin un plazo definido, por lo tanto se liquidan el día en que la administración del FRAP lo requiera. Así mismo se registra la inversión al corto plazo que mantiene el FOCARE. Para el 31 de marzo 2018-2017, este fondo presentó la siguiente información:

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

Descripción	Cuenta	2018	2017
Inversiones a la vista	1630	1.088.000	949.000
Inversiones Bco. BCT CP FOCARE	1370	1.000.083	0
Total		2.088.083	949.000

Cifras en miles de colones

A continuación se presenta la composición de las inversiones a la vista y corto plazo correspondiente a marzo 2018:

Número del Título	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
164	Público	Banco Nacional	Inversión a la Vista	1.088.000	4,90%	16-30	A la Vista
			total	1.088.000			
1	Privado	Banco BCT	Inversión Corto Plazo	1.000.083	7,90%	13-70	07/12/2018
			total	1.000.083			

Cifras en miles de colones

Para marzo 2017, el Fondo adquirió inversiones a la vista, según la siguiente información:

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

Cifras en miles de colones

Nota 5- Intereses por Cobrar Banco BCT- FOCARE

En esta cuenta se registran los intereses por cobrar generados por las inversiones en emisores privados (Banco BCT). Asimismo, se registran los intereses acumulados por cobrar, cuando se adquiere un instrumento financiero en una fecha posterior a su emisión, el cual ha ganado intereses desde la fecha de emisión o desde la última fecha de pago de intereses a la fecha de adquisición.

Al 31 de marzo 2018, los intereses por cobrar Banco BCT-FOCARE, presenta el siguiente saldo contables:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Int por Cobrar Bco.BCT FOCARE	1770	5.267	0
Total		5.267	0

Nota 6- Primas y Descuentos en Inversiones Bancos Privados C.P. Plusvalía y Minusvalía No Realizada Por Valoración/Bancos Privados C.P.

Al 31 de marzo 2018-2017, en las cuentas de las primas y descuentos y valoración de las inversiones en Instrumentos Financieros emitidos por bancos privados (Banco BCT) se registraron movimientos contables con la adquisición del título FOCARE000001, ambas cuentas presentan los siguientes saldos contables:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Prim/Desc Invers Bcos Privados CP FOCARE	1570	-26	0
Plusv Min No Real Pval/Bcos Privados	1870	104	0
Total		79	0

Nota 7- Impuestos sobre renta por pagar.
Cuenta por Pagar Capital de Retiro.

El Pasivo Corriente se encuentra conformado por las cuentas del impuesto sobre renta por pagar y cuenta por pagar al Fondo Ahorro. Al 31 de marzo 2018-2017, se presentan los siguientes saldos contables:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Impuestos sobre renta Capital de Retiro por Pagar	3103	115.374	194.126
Cuenta por Pagar Capital de Retiro	3105	0	31.043
Total		115.374	225.169

Cifras en miles de colones

Nota 8- Patrimonio

El Patrimonio al 31 de marzo 2018-2017; incluye los resultados periodos acumulados y la utilidad o pérdida del periodo, según se muestra a continuación:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Resultados Periodos Acumulados	5103	1.499.712	89.098
Plusv Min No Real Pval/Bcos Privados	5108	104	0
Utilidad o Pérdida del periodo (1)	41-23	543.039	733.176
Total		2.042.855	822.274

Cifras en miles de colones

(1) Es el resultado de los ingresos menos los gastos, correspondientes al periodo comprendido del 01 de enero al 31 de marzo 2018 (años 2018 y 2017).

Nota 9- Productos Ordinarios y Otros Productos.

Al 31 de marzo 2018-2017, los Productos ordinarios y otros productos, están constituidos por los siguientes conceptos:

Productos Ordinarios:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Ingreso Por Comisión Bancaria FOCARE	41-14	0	15
Ingreso Patronal 0,8%	41-20	2.198.760	2.095.572
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	41-21	1.099.380	1.047.786
Intereses Ganados en Inversiones	41-22	8.083	3.554
Intereses Cuenta Corriente	41-25	645	242
Otros Ingresos	41-26	0	0
Ing por Int/Invers Bco BCT FOCARE	4170	21.905	0
Total		3.328.773	3.147.170

Cifras en miles de colones

Otros Productos:

Descripción	Cuenta	2018	2017
Ingresos Transferencias FRIP	41-24	165.000	0
Total		165.000	0

Nota 10- Gastos

Los gastos al 31 de marzo 2018-2017, están conformados por el Pago Capital de Retiro Laboral, el Gasto por Comisión Bancaria y Otros Gastos Periodos Anteriores FOCARE, tal y como se muestra a continuación.

Descripción	Cuenta	2018	2017
Pago Capital de Retiro	2315	2.950.707	2.413.960
Gasto por comisión bancaria	2316	26	34
Total		2.950.733	2.413.994

Cifras en miles de colones

Nota 11- Actividades de Operación

Dentro de este grupo se encuentran las partidas correspondientes al activo corriente y pasivo corriente, que son generadoras de efectivo, de conformidad con la operativa normal del Fondo Capital Retiro Laboral. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman las actividades de operación al 31 de marzo 2018-2017, son los siguientes:

Actividad de Operación	2018	2017	Diferencia	%
Utilidad o Pérdida del periodo	543.039	733.176	-190.136	-25,9%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio Mercado	-104	0	-104	100,0%
Cuentas por cobrar	-2.175	0	-2.175	100,0%
Intereses y primas por cobrar Inversiones BCT	-5.241	0	-5.241	100,0%
Cuenta por pagar Capital de Retiro	-109.796	-48.671	-61.125	125,6%
Efectivo generado por actividades de operación	425.723	684.505	-258.782	-37,8%

Cifras en miles de colones

Nota 12- Actividades de Financiamiento

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

El efectivo generado en las actividades de operación, se utiliza principalmente para la cancelación del gasto pago capital de retiro laboral. Razón por la cual el presente fondo carece de actividades de inversión. El resultado de las variaciones del concepto que conforma el grupo de actividades de financiamiento, por los años terminados al 31 de marzo 2018-2017, es el siguiente:

Actividades de Financiamiento	2018	2017	Diferencia	%
Variación neta en el Patrimonio	677.542	-905.701	1.583.242	-174,8%
Efectivo generado en actividades de financiamiento	677.542	-905.701	1.583.242	-174,8%

Cifras en miles de colones

Nota 13- Eventos Subsecuentes, Riesgos y Contingencias Legales

Al respecto, para este mes esta Subárea no ha recibido información de parte de la Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y el Área Fondo de Ahorro y Préstamo, para que sea incluida en el presente informe.

Nota 14- Hechos Relevantes

- 1- Abril 2017; en atención a recomendación “Carta a la Gerencia” del 31 de diciembre 2016, presentada por Auditoría Externa, relacionada con el Fondo de Reserva Institucional de Préstamos (FRIP), se acoge la recomendación para que sea implementada en este fondo, considerando el Punto II. Ingresos Extraordinarios, y que a partir de este mes este rubro se denominará “Otros Productos” se procede a realizar la modificación de presentación del Estado de Productos y Gastos, específicamente la cuenta 41-24 que anteriormente se nombraba Ingresos Extraordinarios FRIP, y que a partir de este mes se denominará “Ingresos Transferencias FRIP”.
- 6- En abril 2017, en atención a la recomendación expuesta por la Auditoría Externa según Carta de Gerencia del 31 de diciembre 2016, se crea la nota denominada Eventos Subsecuentes, Riesgos y Contingencias Legales.
- 7- Agosto 2017, se crea la cuenta 31-08 “Otras cuentas por pagar FOCARE”, que corresponde al Balance de Situación, (rubro del pasivo), cuyo objetivo es registrar temporalmente las sumas que por alguna razón fueron pagadas de más a favor del FOCARE, tales como: depósitos bancarios cuando se desconoce su procedencia o beneficios pendientes por liquidar entre otros.
- 8- Octubre 2017; de conformidad con el oficio AAP-2401-2017 del 13 de octubre de 2017, emitido por la jefatura del Área Ahorro y Préstamo, relacionado con atención a recomendación de la Auditoría Externa, punto 7 de la carta de Gerencia al 31/12/2016, donde menciona del traslado importante de la cuenta “Resultados Periodos Acumulados” a la cuenta “Otros Ingresos del Periodo” se procede con la creación de la cuenta 23-17 “Otros Gastos Periodos Anteriores FOCARE”, con el fin de debitar en

dicha cuenta la suma de ¢1.178.380 miles de colones y acreditarlos en la cuenta de Resultados Periodos Acumulados FOCARE.

- 9- Diciembre 2017; el Fondo Capital de Retiro Laboral, adquiere en el mercado primario la inversión FOCARE000001, en el corto plazo según las siguientes características: -Emisor: BCT -Fecha de adquisición 04/12/2017, -Fecha Vencimiento 07/12/2018, -Valor Facial ¢1.000.000.000,00 con Comisión de Bolsa ¢82.837.55.

Para el registro contable correspondiente se crearon las siguientes cuentas:

Cuenta Contable	Nombre de Cuenta
13-70	Inversiones Banco BCT C.P. FOCARE
14-10	Impuesto sobre Renta por Cobrar Colones FOCARE
15-70	Prima y Descuento Inversiones Bancos Privados C.P. FOCARE
17-70	Intereses por cobrar Banco BCT FOCARE
18-70	Plusvalía y Minusvalía No Real por Valoración Bancos Privados C.P. FOCARE
24-40	Gastos por Negociación Instrumentos Financieros Banco BCT FOCARE
41-70	Ingresos por Intereses Inversiones Banco BCT FOCARE
42-40	Ingresos por Negociación Instrumentos Financieros Banco BCT FOCARE
51-08	Plusvalía y Minusvalía No Realizada por Valoración FOCARE

- 10- Enero 2018; la cuenta BNCR del Fondo Capital de Retiro, presenta disponibilidad por ¢1.596.406 miles colones, debido principalmente a la acreditación del aporte patronal que se realizó el 31/01/2018.

- 11- Enero 2018, no se registran afectaciones en las cuentas de gastos (Pago Capital de Retiro y Gastos por Comisión Bancaria), ya que la administración del FRAP no realizó pagos del capital de retiro a pensionados.



DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

ANALISIS FINANCIERO
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL

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

FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 31 de marzo 2018-2017								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
							Variación	
Cuentas	Notas	2018	Porcentaje	2017	Porcentaje	Absoluta	Porcentual	
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 214722-1 Colones	1120	2	62.625	2,9%	98.443	9,4%	-35.818	-36,4%
Inversiones Bco. BCT CP FOCARE	13-70	4	1.000.083	46,3%	0	0,0%	1.000.083	100,0%
Imp/Renta por Cobrar FOCARE	14-10	3	2.175	0,1%	0	0,0%	2.175	100,0%
Prim/Desc Invers Bcos Privados C.P.	15-70	6	-26	0,0%	0	0,0%	-26	100,0%
Inversiones a la vista	16-30	4	1.088.000	50,4%	949.000	90,6%	139.000	14,6%
Int Por Cobrar Bco. BCT FOCARE	17-70	5	5.267	0,2%	0	0,0%	5.267	100,0%
Plusv Min No Real Pval/Bcos Privados	18-70	6	104	0,0%	0	0,0%	104	100,0%
Total Activo			2.158.229	100,0%	1.047.443	100,0%	1.110.786	106,0%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Impuestos sobre renta por pagar	3103	7	115.374	5,3%	194.126	18,5%	-78.752	-40,6%
Cuenta por Pagar Capital de Retiro	3105	7	0	0,0%	31.043	3,0%	-31.043	-100,0%
Total Pasivo			115.374	5,3%	225.169	21,5%	-109.796	-48,8%
Patrimonio								
Resultados Periodos Acumulados	51-03	8	1.499.712	69,5%	89.098	8,5%	1.410.613	1583,2%
Plus y Minus No Realizada P Val FOCARE	51-08	8	104	0,0%	0	0,0%	104	100,0%
Utilidad o Pérdida del periodo	41-23	8	543.039	25,2%	733.176	70,0%	-190.136	-25,9%
Total Patrimonio			2.042.855	94,7%	822.274	78,5%	1.220.581	148,4%
Total Pasivo y Patrimonio			2.158.229	100,0%	1.047.443	100,0%	1.110.786	106,0%



(Documento firmado digitalmente)

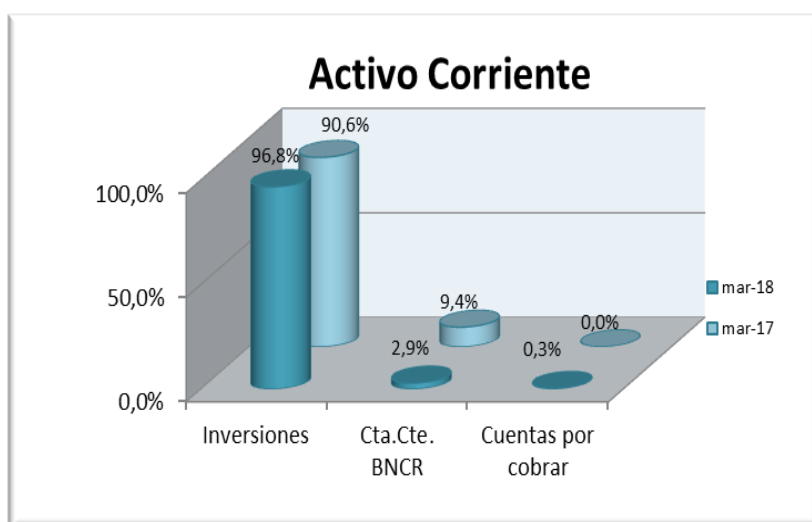
Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo Capital Retiro Laboral al 31 de marzo 2018, asciende a ¢2.158.229 (2018) y ¢1.047.443 (2017) miles de colones respectivamente, suma que muestra un crecimiento relativo del 106,0%, lo cual en términos absolutos asciende a un monto de ¢1.110.786 miles de colones en relación con su similar de marzo del 2017.

Para el 31 de marzo 2018, los Activos Totales, están conformados únicamente por Activos Corrientes (Cuenta BNCR, e Inversiones a la Vista y corto plazo, Impuesto sobre Renta por Cobrar, Primas y Desc. Inversiones, Intereses por cobrar sobre inversiones y Plusvalía Minusvalía no realizada por valoración), según se observa en el siguiente gráfico:



Dentro del rubro de las cuentas que conforman el Activo Corriente, se observa que para marzo 2018, la cuenta de mayor representación corresponde a las Inversiones, (inversiones al corto plazo más inversiones a la vista), considerando los movimientos que corresponden a plusvalía y minusvalía y primas y

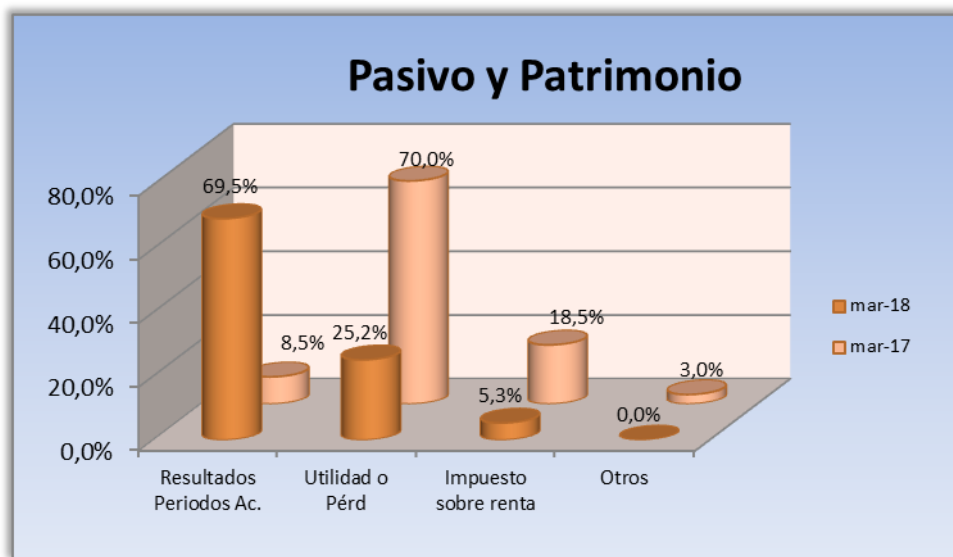
descuentos, representando el 96,8% del total de los activos, la cual comparada con su similar del año 2017, revela un crecimiento absoluto por ¢1.139.083 miles de colones.

Así mismo, la cuenta corriente del Banco Nacional muestra un decrecimiento respecto al año anterior por la suma de ¢35.818 miles de colones, representados porcentualmente por -36,4% del total de los activos, mientras que el componente de las cuentas por cobrar compuestas por los intereses e impuestos por cobrar al emisor del BCT muestran el 0,3% del total de los activos a marzo 2018.

PASIVO

Está constituido únicamente por el pasivo corriente y dentro de este rubro se encuentran las cuentas del Impuesto sobre Renta por Pagar y Cuenta por Pagar Capital de Retiro. Al comparar los resultados del pasivo corriente al 31 de marzo 2018 con su similar del 2017, se puede apreciar un decrecimiento relativo del -48,8% lo que en términos absolutos asciende a un monto de ₡109.796 miles de colones. Esta variación es producto principalmente de los resultados obtenidos en la cuenta de Impuestos sobre Renta por Pagar, debido a la disminución de ₡78.752 miles de colones, que presentó con respecto al año anterior, representado en términos porcentuales por un -40,6%. Lo anterior es producto de los registros de las liquidaciones de los funcionarios que mensualmente son objeto del Beneficio Capital Retiro Laboral, los cuales sobrepasan la base exenta y sobre el exceso se aplica dicho porcentaje. Es importante indicar que el saldo contable al cierre de cada mes, es liquidado durante el mes siguiente.

Al 31 de marzo 2018 y 2017, el Total del Pasivo, suman ₡115.374 y ₡225.169 miles de colones respectivamente, constituyendo en términos porcentuales el 5,3% y 21,5% del total Pasivo y Patrimonio respectivamente. En el siguiente gráfico se puede apreciar la distribución de las principales cuentas del pasivo y patrimonio.



PATRIMONIO

Otro elemento de importancia para el análisis es el Patrimonio del Fondo Capital de Retiro Laboral, el cual está conformado por los conceptos de Resultados Periodos Acumulados, la Plusvalía y Minusvalía No Realizada por Valoración FOCARE y Utilidad o Pérdida del Periodo, cuyos resultados al mes de marzo 2018-2017, suman ₡2.042.855 y ₡822.274 miles de colones, representando el 94,7% y 78,5% del total de los pasivos y patrimonio.

Comparando el total del patrimonio del año terminado en marzo 2018 con su similar 2017, se observa un crecimiento del 148,4%, variación que alcanza la suma de ₡1.220.581 miles de colones, como resultado principalmente del incremento del componente de Resultados Periodos Acumulados.

El concepto de Resultados Periodos Acumulados, representa un 69,5%(2018) y un 8,5% (2017) del total del Pasivo y Patrimonio, el cual para el presente periodo reflejan un crecimiento por un monto de ₡1.410.613 miles de colones, representados porcentualmente por 1.583,2%.

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO								
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL								
Del 01 Enero al 31 Marzo 2018-2017								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

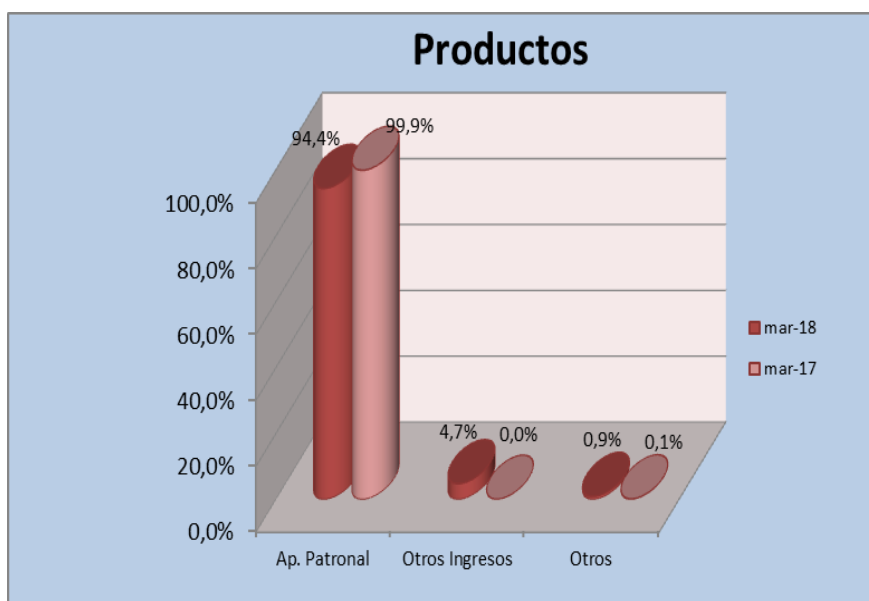
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS

El estado de Productos y Gastos, muestra el resumen detallado y ordenado de los resultados así como la variación absoluta y porcentual de los ingresos y los gastos del Fondo Capital de Retiro Laboral correspondiente al periodo de marzo 2018-2017. Su objetivo principal es obtener información sobre la utilidad o pérdida periódica, para para el análisis respectivo y con base en los resultados tomar decisiones correspondientes.

PRODUCTOS

Los productos del Fondo Capital de Retiro, están conformados principalmente por el aporte patronal mensual que realiza la institución del total del análisis de planilla a este Fondo, además en este rubro se encuentran conceptos como ingresos por comisión bancaria, ingresos por intereses inversiones BCT e intereses ganados en inversiones a la vista y cuenta corriente.



De acuerdo con el gráfico inserto, para marzo 2018-2017, se puede apreciar que el componente del aporte patronal es el que muestra mayor importancia ya que representa el 94,4% y 100,0%, respectivamente del total de los productos, mostrando un crecimiento absoluto por ₡154.781 miles de colones en

relación con marzo del año anterior, para un equivalente porcentual del 9,8%.

Como segundo concepto de importancia, se encuentra el rubro de “Otros Ingresos” compuesto por los ingresos por transferencia FRIP, que para marzo 2017; suman ₡165.000 miles de colones representando un 4,7% del total de los ingresos. Cabe indicar que en esta partida se registra el

financiamiento adicional que procede de parte del Fondo de Reserva Institucional de Préstamos, amparado a la normativa que establece en el capítulo IV, artículo 33 del reglamento del FRAP.

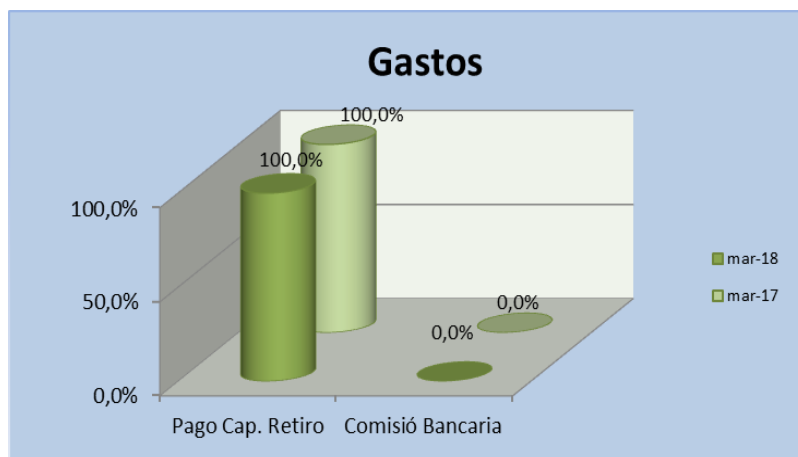
El concepto de Otros, corresponde a los Intereses Ganados en Inversiones a la vista y los Ingresos por Intereses sobre inversión adquirida con el emisor BCT, representando este concepto el 0,9% del total de los productos para el mes de marzo 2018.

El total de los Productos registrados a marzo 2018, asciende a la suma de ₡3.328.773 miles de colones, evidenciando un crecimiento relativo del 5,8% al compararlos con el año 2017, lo que en términos absolutos asciende a un monto de ₡181.603 miles de colones.

GASTOS

El total de gastos a marzo 2018 ascendió a la suma de ₡2.950.733 miles de colones, y está conformado principalmente por la cuenta del *Pago Capital Retiro Laboral*, el cual representa las sumas giradas a favor de los funcionarios que han dejado de formar parte de la planilla de la institución y son beneficiarios del Fondo Capital Retiro Laboral, rubro que muestra un crecimiento absoluto de ₡536.748 miles de colones con relación al mes de marzo 2017, representado porcentualmente por un 22,2%.

A continuación se presenta el gráfico que muestra en términos porcentuales la composición del Gasto al 31 de marzo 2018 y 2017.



Al 31 de marzo 2018-2017, se puede apreciar que la cuenta con mayor representación corresponde al pago realizado del capital de retiro laboral que representa el 100,0%, del total de los gastos para este periodo.

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)					
FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL					
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO					
Por los años terminados al 31 de marzo 2018 - 2017					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
	NOTAS	2018	2017	Variación	
				Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)	11				
Utilidad o Pérdida del periodo		543.039	733.176	-190.136	-25,9%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio Mercado		-104	0	-104	100,0%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas por cobrar		-2.175	0	-2.175	100,0%
Intereses y primas por cobrar Inversiones BCT FOCARE		-5.241	0		100,0%
Cuenta por pagar Capital de Rétiro		-109.796	-48.671	-61.125	125,6%
Efectivo generado por actividades de operación		425.723	684.505	-258.782	-37,8%
Actividad de financiamiento (3)	12				
Variación neta en Patrimonio (3.1)		677.542	-905.701	1.583.242	-174,8%
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento		677.542	-905.701	1.583.242	-174,8%
Actividad de Inversión					
No se tienen		0	0		
Efectivo usado en actividades de inversión		0	0	0	0,0%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		1.103.265	-221.196	1.324.460	-598,8%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.047.443	1.268.639	-221.196	-17,4%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		2.150.708	1.047.443	1.103.265	105,3%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP

Fuentes:

⁽¹⁾ Utilidad u Pérdida del Periodo, Estado de Productos y Gastos marzo 2018 y 2017.

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

El dato correspondiente en la columna de marzo 2018, se obtiene de la variación marzo 2018 - marzo 2017, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la Variación marzo 2017 - marzo 2016.

^(3.1) El dato correspondiente en la columna 2018, se obtiene restando al saldo de la variación correspondiente al Total Patrimonio, marzo 2018 - 2017, el saldo de la utilidad u pérdida del periodo Estado de Ingresos y Gastos de marzo 2018. Igual metodología aplica para la columna del año 2017.

FLUJO DE EFECTIVO

El Flujo de Efectivo del Fondo Capital Retiro Laboral, asciende a la suma de ₡2.150.708 miles de colones al mes marzo 2018, mostrando el resultado del efectivo generado por actividades de operación y de Financiamiento, más el saldo del efectivo, caja y banco disponible a inicios de cada periodo.

Actividades de Operación

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

Las actividades de operación, al 31 de marzo 2018, muestran un decrecimiento absoluto de ₡258.782 miles de colones con relación al 31 de marzo 2017, producto de la disminución de las cuentas por cobrar, para los periodos que comprenden la variación 2018-2017 con relación a la variación 2017-2016.

Actividades de Financiamiento

Corresponden a aquellas partidas que son utilizadas para financiar o bien cubrir compromisos, las cuales están conformadas por las cuentas del patrimonio y resultados periodos acumulados. Al comparar las Actividades de Financiamiento por los años terminados al 31 de marzo 2018 con su similar de marzo 2017, observamos una recuperación en el crecimiento de un -174,8%, que en términos absolutos ascienden a ₡1.583.242 miles de colones.

Las actividades de financiamiento, tuvieron que ser financiadas en ambos periodos finalizados a marzo 2018 y 2017, respectivamente por las sumas de ₡677.542 y ₡-905.701 miles de colones.

Actividades de Inversión

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

RAZONES FINANCIERAS

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

RAZONES FINANCIERAS FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL Al 31 de marzo 2018-2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)					
RUBROS	mar-18	mar-17	RAZONES FINANCIERAS	mar-18	mar-17
Activo Corriente	2.158.229	1.047.443	Capital de Trabajo	2.042.855	822.274
Pasivo Corriente	115.374	225.169	Razón Circulante	18,7%	4,7%
Activo Total	2.158.229	1.047.443	Margen de Utilidad Neta	15,5%	23,3%
Capital Contable	2.042.855	822.274	Rendimiento de Inversión	25,2%	70,0%
Ingresos	3.493.773	3.147.170	Rotación Activo Corriente	1,6%	3,0%
Utilidad o Pérdida del Periodo	543.039	733.176			

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 2018, asciende a ¢2.042.855 miles de colones, el cual comparado con el concluido al mes de marzo 2017, es superior en ¢1.220.581 miles de colones, lo anterior está sustentado en el aumento nominal, que presenta el componente del activo corriente, aunado con el decrecimiento que presenta el pasivo corriente, variación marzo 2018- 2017.

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

Tal y como se muestra en el cuadro de las Razones Financieras, el Fondo Capital Retiro Laboral, a marzo 2018 tiene una capacidad de pago del 18,7% por cada colón que se debe del Pasivo Corriente, obteniendo un crecimiento en la liquidez con respecto al mes de marzo 2017 del 14,1%, dicho resultado radica en el crecimiento porcentual del activo corriente.

Rendimiento sobre Inversión: $\frac{\text{Útilidad u Pérdida del Periodo}}{\text{Activos Total}}$

Al mes de marzo 2018, se tiene un rendimiento del 25,2%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos, se genera una rentabilidad de ¢ 0,252 céntimos.

Margen Útilidad Neta: $\frac{\text{Útilidad u Pérdida del Periodo}}{\text{Ingresos}}$

Al 31 de marzo 2018, se cuenta con un rendimiento neto del 15,5%, lo que significa que por cada colón que es recaudado por ingreso patronal principalmente, se tiene una ganancia neta de 0,155 céntimos.

Rotación Activo Corriente $\frac{\text{Ingresos Netos}}{\text{Activo Corriente}}$

Esta razón nos indica que para marzo 2018, el activo corriente está siendo convertido a ingresos en una forma ágil, lo que permite generar efectivo en un corto tiempo, debido a que se necesitan 327 días para que los activos corrientes se conviertan en efectivo. La constante es de 1,6 veces para el año 2018.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

FONDO CAPITAL DE RETIRO LABORAL

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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO MENSUAL FONDO CAPITAL RETIRO LABORAL Del 01 al 31 de Marzo 2018-2017 (Expresados en miles de colones costarricenses)						
	2018	Porcentaje	2017	Porcentaje	Variación	
					Absoluta	Porcentual
PRODUCTOS						
Productos Ordinarios						
Ingreso Patronal 0,8%	687.223	56,9%	658.548	66,5%	28.676	4,4%
Ingreso Aporte Patronal Focare (FEL) 0,4%	343.612	28,4%	329.274	33,3%	14.338	4,4%
Intereses Ganados en Inversiones	2.331	0,2%	1.977	0,2%	354	17,9%
Intereses Cuenta Corriente	286	0,0%	39	0,0%	247	638,8%
Ing por Int/Invers Bco BCT FOCARE	9.410	0,8%	0	0,0%	9.410	100,0%
Total Productos Ordinarios	1.042.862	86,3%	989.838	100,0%	53.024	5,4%
Otros Productos						
Ingresos Transferencias FRIP	165.000	13,7%	0	0,0%	165.000	100,0%
Total Otros Productos	165.000	13,7%	0	0,0%	165.000	100,0%
TOTAL PRODUCTOS	1.207.862	100,0%	989.838	100,0%	218.024	22,0%
GASTOS						
Pago Capital de Retiro	923.903	100,0%	1.407.501	100,0%	-483.598	-34,4%
Comisión Bancaria	26	0,0%	19	0,0%	7	34,7%
TOTAL GASTOS	923.929	100,0%	1.407.520	100,0%	-483.591	-34,4%
Útilidad o pérdida del Periodo	283.933		-417.683		701.615	-168,0%



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ESTADOS DE PRODUCTOS Y GASTOS MENSUAL

Muestra el resumen detallado y ordenado de los movimientos mensuales, a su vez determina la variación absoluta y porcentual de los ingresos y gastos del Fondo Capital de Retiro Laboral correspondiente al periodo de marzo 2018-2017.

PRODUCTOS MENSUALES MARZO 2018

Incluye dentro del rubro de los “Productos” los ingresos percibidos por el aporte patronal que realiza la institución del total del análisis de planilla a este Fondo, a su vez en este rubro se registra mensualmente los intereses devengados de las Inversiones colocadas en Emisores Naciones, así como los intereses sobre saldos en cuentas corrientes. Dentro del rubro de “Otros Productos” se registran los ingresos por Transferencias FOCARE. El total mensual de los movimientos originados por Productos asciende a ₡1.207.862 miles de colones.

En este mes se observa que la cuenta con mayor representación son los ingresos por aporte patronal, los cuales suman ₡1.030.835 miles de colones, representando un 85,3% del total de ingresos, además, se suman los ingresos por Transferencias FRIP con un 13,7% y los intereses ganados en Inversiones e ingresos por intereses sobre inversión Banco BCT, constituyen el 1,0% del total de los ingresos.

GASTOS MENSUALES MARZO 2018

Para este mes, el rubro correspondiente a los Gastos (Pago Capital de Retiro, y Comisión Bancaria), presentan movimientos contables por ₡923.929, producto principalmente del registro de la liquidación de pagos del capital de retiro a pensionados.

De acuerdo con el Estado de Productos y Gastos que corresponden a marzo 2018, se puede apreciar que los movimientos mensuales reflejan en sus resultados una Utilidad del Periodo por ₡283.933.