



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



Diciembre 2017



ÍNDICE

Pág

Presentación	3
Balance de situación posterior al cierre	4
Estado de Productos y Gastos	5
Estado de Flujo de Efectivo posterior al cierre.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio posterior al cierre.....	7
Notas a los Estados Financieros	8
 Análisis Financieros	 23
Balance de Situación Comparativo posterior al cierre	24
Activo.....	25
Pasivo.....	26
Patrimonio	27
Estado de Productos y Gastos Comparativo	29
Productos.....	30
Gastos	31
Estado Flujo Efectivo posterior al cierre.....	33
Actividades de Operación.....	34
Actividades de Financiamiento.....	34
Actividades de Inversión.....	35
Razones Financieras	37



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 diciembre 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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO AHORRO Y PRESTAMO BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO (POSTERIOR CIERRE) Al 31 diciembre de 2017 - 2016 (Expresados en miles de colones costarricenses)				
ACTIVOS	Cuentas	Notas	2017	2016
Activo Corriente				
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	11-01	2	144.204	89.151
BNCR Cta. Cte. No. Dolares	11-06	2	0	2
Inversiones BPDC C.P	16-07	3	2.800.944	10.500.612
Inversiones a la vista	16-08	3	15.329.000	5.448.000
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	16-09	4	8.658	1.235
Amort.Prima y Desc.Inversiones FAP	16-10	4	-536	-119
Intereses sobre inversiones FAP BPDC	17-01	5	7.381	81.746
Cuentas por cobrar Seguro Salud	12-00	6	158.664	139.508
Cuentas por cobrar Cuotas	14-01	6	142	1.901
Impto. Renta Retención 8% FAP	14-03	6	67.791	58.582
Total Activo Corriente			18.516.247	16.320.619
Activo No Corriente				
Préstamos Ordinario Fiduciario	20-01	7	9.870.812	13.002.777
Préstamos Solo Ahorro	20-02	7	15.543.843	14.712.664
Préstamos Extraordinarios	20-05	7	49.076.599	46.716.301
Préstamos Contingencias	20-09	7	17.973	19.290
Documentos por cobrar a ex-empleados	22-01	7	586.724	601.213
Total Activo No Corriente			75.095.952	75.052.245
Total Activos			93.612.199	91.372.864
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar a socios	31-01	8	3.193	5.611
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	31-02	8	282	336
Dividendos por pagar	31-07	8	7.044.618	7.145.247
Total Pasivo Corriente			7.048.092	7.151.194
Pasivo No Corriente				
Ahorros por pagar	40-01	9	82.491.368	80.601.430
Total Pasivo No Corriente			82.491.368	80.601.430
Total Pasivos			89.539.460	87.752.624
Patrimonio				
Reserva de Inversión	50-01	10	609.427	609.427
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	50-02	10	8.658	1.235
Reserva cancelación préstamos	51-01	10	3.454.655	3.009.578
Fondos Netos por Distribuir	80-90	10	0	0
Total Patrimonio			4.072.739	3.620.240
Total Pasivo y Patrimonio			93.612.199	91.372.864
				
(Documento firmado digitalmente)				
Lic Victor 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 31 diciembre 2017-2016 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos			
Intereses sobre préstamos ordinarios	11	1.603.635	2.260.508
Intereses sobre documentos por cobrar	12	32.844	42.526
Intereses ganados sobre inversiones	13	390.650	453.761
Intereses sobre inversiones a la vista	13	148.453	14.969
Intereses sobre préstamos extraordinarios	11	6.709.861	6.240.005
Intereses préstamos solo ahorro.	11	1.602.674	1.689.364
Intereses cuenta corriente	13	3.312	1.398
Ing.por Int/Inver BAC C.P	13	52.695	0
Ajustes del periodo ingresos FAP	13	64.204	79.823
Intereses sobre préstamos contingentes	11	550	2.640
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	13	241	224
Ingreso por Int/Inv.DAVIVIENDA	13	28.072	0
Ingresos por negociación Fin. BPDC	13	819	0
Ingresos por negociación Fin. BAC SAN JOSE	13	944	0
Total Productos		10.638.953	10.785.217
Gastos			
Ajustes en el periodo	14	1.608	67.779
Intereses sobre ahorros	14	3.592.377	3.571.855
Comisión Bancaria	14	350	245
Prima compra de inversiones	14	0	91
Total Gastos		3.594.335	3.639.971
Fondos Netos por Distribuir		7.044.618	7.145.247




(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 (POSTERIOR AL CIERRE)					
Por los años terminados al 31 diciembre 2017 - 2016					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
Ctas	Notas	2017	2016	Variación	
				Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)	15				
Fondos netos por distribuir	80-90	0	0	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		-7.422	22.437	-29.860	-133,1%
Amort.Prima y Desctos.Inversiones FAP		417	119	298	249,5%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas y documentos por cobrar		-12.116	-100.485	88.369	-87,9%
Intereses acumulados		74.365	-57.649	132.014	-229,0%
Cuentas,medias cuotas y dividendos por pagar		-103.102	-269.833	166.732	-61,8%
Efectivo generado por actividades de operación		-47.859	-405.412	357.553	-88,2%
Actividad de financiamiento (3)	16				
Variación neta en Patrimonio (3,1)		452.499	449.405	3.094	0,7%
Ahorros por pagar		1.889.938	640.220	1.249.718	195,2%
Efectivo generado en actividades de financiamiento		2.342.437	1.089.625	1.252.812	115,0%
Actividad de inversión (4)	17				
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		2.300.786	5.106.775	-2.805.989	-54,9%
Préstamos Extraordinarios		-2.360.299	-8.736.602	6.376.304	-73,0%
Préstamos Contingencias		1.317	1.475	-158	-10,7%
Efectivo usado en actividades de inversión		-58.195	-3.628.352	3.570.156	-98,4%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		2.236.383	-2.944.139	5.180.521	-176,0%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		16.037.765	18.981.904	-2.944.139	-15,5%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		18.274.148	16.037.765	2.236.383	13,9%
 (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 PRESTAMO					
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO (POSTERIOR AL CIERRE)					
Por los años terminados al 31 diciembre 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 31 de diciembre de 2016	609 427	3 009 578	1 235	0	3 620 240
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		0			
Reserva Cancelación de saldos		0			
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			0		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros					
Liquidación y distribución de excedentes				0	
Fondos por Distribuir				0	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	609 427	3 009 578	1 235	0	3 620 240
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		685 711			685 711
Reserva Cancelación de saldos		-240 634			-240 634
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			7 422		7 422
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	0				
Liquidación y distribución de excedentes				0	
Fondos por Distribuir				0	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	609 427	3 454 655	8 658	0	4 072 739



(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 DICIEMBRE 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 31-12-2017 y 31-12-2016, están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

Descripción	Cuenta	2017	2016
B.N.C.R Cta. Cte No. 15272-8 Colones	1101	144.204	89.151
B.N.C.R Cta. Cte No. 620157-0 Dolares (1)	1106	0	2
Total		144.204	89.153

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde al monto equivalente de \$3.68 al tipo cambio compra de ₡548,18 del 31 de diciembre de 2016.

Nota 3- Portafolio de Inversiones en Valores

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Inversiones BAC San José C.P	1601	0	0
Inversiones DAVIVIENDA FAP CP	1604	0	0
Inversiones BPDC C.P	1607	2.800.944	10.500.612
Inversiones a la vista	1608	15.329.000	5.448.000
Total		18.129.944	15.948.612

Cifras en miles de colones



A continuación nos permitimos presentar detalle de:

Inversiones diciembre 2017:

Número del Titulo	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
23	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	2.800.944	7,30%	16-07	16/03/2018
Total				2.800.944			
771	Público	BNCR	Inv. a la vista	6.723.000	4,75%	16-08	A la Vista
775	Público	BNCR	Inv. a la vista	3.500.000	4,75%	16-08	A la Vista
777	Público	BNCR	Inv. a la vista	2.650.000	4,75%	16-08	A la Vista
781	Público	BNCR	Inv. a la vista	2.451.000	4,75%	16-08	A la Vista
785	Público	BNCR	Inv. a la vista	5.000	4,75%	16-08	A la Vista
Total				15.329.000			

Cifras en miles de colones

Inversiones diciembre 2016:

Número del Titulo	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
15	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	5.000.000	5,40%	16-07	02/01/2017
16	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	2.000.000	3,08%	16-07	02/01/2017
17	Privado	Banca Promerica	Inversión C.P.	1.750.000	5,90%	16-07	06/06/2017
18	Privado	Banca Promerica	Inversión C.P.	1.750.000	5,40%	16-07	06/03/2017
Total				10.500.000			
934	Público	Banco Nacional	Inv. a la vista	2.186.000	0,75%	16-08	02/12/2016
968	Público	Banco Nacional	Inv. a la vista	500.000	0,75%	16-08	12/12/2016
1007	Público	Banco Nacional	Inv. a la vista	2.645.000	0,75%	16-08	23/12/2016
1016	Público	Banco Nacional	Inv. a la vista	102.000	0,75%	16-08	27/12/2016
1019	Público	Banco Nacional	Inv. a la vista	15.000	0,75%	16-08	28/12/2016
Total				5.448.000			

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, cuyos títulos tienen afectaciones contables por comisiones primas o 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 diciembre del 2017, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPICA).

Descripción	Cuenta	2017	2016
Prima y Desc.en Invers.FAP BAC C.P	1602	0	0
Plusvalía Y Minusvalía no real PVAL/FAP BAC	1603	0	0
Amort.Prima y Desc.Inversiones FAP DAVIV,	1605	0	0
Plusvalia y Minusvalia Inversión FAP	1609	8.658	1.235
Amort.Prima y Desc.Inversiones FAP	1610	-536	-119
Total		8.121	1.116

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 BPDC	1701	7.381	81.746
Int.por Cobrar FAP BAC C.P	1702	0	0
Int.por Cobrar FAP DAVIVIENDA C.P	1703	0	0
Total		7.381	81.746

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	158.664	139.508
Cuentas por cobrar cuotas	1401	142	1.901
Impto. Renta Retención 8%	1403	67.791	58.582
Total		226.597	199.992

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 diciembre de 2017 y 2016 respectivamente, es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Préstamos Ordinarios	2001	9.870.812	13.002.777
Préstamos Solo Ahorros	2002	15.543.843	14.712.664
Préstamos Extraordinarios	2005	49.076.599	46.716.301
Préstamos Contingentes	2009	17.973	19.290
Documentos por cobrar exmpleados	2201	586.724	601.213
Total		75.095.952	75.052.245

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 diciembre de 2017 y 2016, los saldos de las cuentas por pagar y medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP es el siguiente:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por pagar a socios	3101	3.193	5.611
Dividendos por Pagar	3107	7.044.618	7.145.247
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	3102	282	336
Total		7.048.092	7.151.194

Cifras en miles de colones

Nota 9- Ahorros por Pagar

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ahorros por pagar	4001	82.491.368	80.601.430
Total		82.491.368	80.601.430



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	8.658	1.235
Reserva cancelación préstamos	5101	3.454.655	3.009.578
Fondos Netos por distribuir (1)	8090	0	0
Total		4.072.739	3.620.240

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 diciembre de los años 2017 y 2016, no presenta saldo por cuanto se trasladó a dividendos por pagar.

Nota 11- Ingresos sobre Préstamos

Al 31 de diciembre 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	1.603.635	2.260.508
Intereses sobre préstamos extraordinarios	8005	6.709.861	6.240.005
Intereses sobre préstamos solo ahorro	8006	1.602.674	1.689.364
Intereses sobre préstamos contingentes	8011	550	2.640
Total		9.916.720	10.192.517

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	32.844	42.526
Total		32.844	42.526

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 diciembre de 2017 y 2016, se desglosan a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses ganados sobre inversiones	8003	390.650	453.761
Intereses ganados sobre inversiones a la vista	8004	148.453	14.969
Intereses cuenta corriente	8007	3.312	1.398
Ing.por Int/Inver BAC C.P	8009	52.695	0
Ajustes del periodo Ingresos Fap	8010	64.204	79.823
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	8012	241	224
Ingreso por Int/Inv.DAVIVIENDA	8013	28.072	0
Ingresos por negociación Fin. BPDC	8014	819	0
Ingresos por negociación Fin. BAC SAN JOSE	8015	944	0
Total		689.390	550.175

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 diciembre de 2017 y 2016 se tiene la siguiente composición de gastos:

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ajustes en el periodo	9000	1.608	67.779
Intereses sobre ahorros	9001	3.592.377	3.571.855
Comisión Bancaria	9002	350	245
Prima compra de inversiones	9003	0	91
Total		3.594.335	3.639.971

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 diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Actividad de Operación	2017	2016	Diferencia
Fondos netos por distribuir	0	0	0
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	-7.422	22.437	-29.860
Amort. Prima y desc. Inversiones FAP	417	119	298
Cuentas y documentos por cobrar	-12.116	-100.485	88.369
Intereses acumulados	74.365	-57.649	132.014
Cuentas, medias cuotas y dividendos por pagar	-103.102	-269.833	166.732
Efectivo generado por actividades de operación	-47.859	-405.412	357.553

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 diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Actividades de Financiamiento	2017	2016	Diferencia
Variación neta en Patrimonio (3,1)	452.499	449.405	3.094
Ahorros por pagar	1.889.938	640.220	1.249.718
Efectivo generado en actividades de financiamiento	2.342.437	1.089.625	1.252.812

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 diciembre 2017, desciende a la suma de ₡58.195 miles de colones, monto superior con relación al efectivo usado para el periodo finalizado al mes de diciembre 2016, el cual a esa fecha asciende a la suma de ₡3.628.952 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 diciembre 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	2.300.786	5.106.775	-2.805.989
Préstamos Extraordinarios	-2.360.299	-8.736.602	6.376.304
Préstamos Contingencias	1.317	1.475	-158
Efectivo usado en actividades de inversión	-58.195	-3.628.352	3.570.156

Cifras en miles de colones

Nota 18- Hechos Relevantes

1. 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.
2. En enero 2017, la cuenta de Inversiones muestra una disminución, por cuanto se utilizó para el pago correspondiente a los excedentes periodo económico 2016.
3. 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.
4. 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.
5. Agosto 2017; se da apertura al siguiente rubro de cuentas contables, que corresponden a "Valores Emitidos por Bancos Privados" las cuales serán utilizadas para registrar contablemente las inversiones en instrumentos financieros de emisores nacionales, según información que procede de la Subárea Gestión de Inversiones:



- 16-01 "Inversiones BAC San José"
- 16-02 "Prima y Descuentos en Inversiones FAP BAC C.P"
- 16-03 "Plusvalía Y Minusvalía no real PVAL/FAP BAC C.P"
- 17-02 "Intereses por Cobrar FAP BAC C.P"
- 80-09 "Ingreso por Intereses sobre Inversiones BAC C.P"

6. Agosto 2017; se renombran las siguientes cuentas contables, las cuales no se utilizaban desde hace más de un año y serán aprovechadas para registrar contablemente las inversiones en instrumentos financieros de emisores nacionales, según información que procede de la Subárea Gestión de Inversiones:

Cuenta Contable	Nombre actual	Nombre anterior
16-01	Inversiones BAC San José	Inversiones Fondo Cancelación Préstamos
16-07	Inversiones BPDC C.P	Inversiones Fondo Ahorro y Préstamos
80-09	Ingreso por Intereses sobre Inversiones BAC C.P	Ingreso por reposición de cheque
80-03	Ing. Por Int/Invers BPDC C.P	Intereses Ganados Sobre Inversiones FAP
17-01	Int.por cobrar FAP BPDC C.P	Intereses sobre inversiones Fondo Ahorro Préstamo

6. Octubre 2017; se da apertura al siguiente rubro de cuentas contables, que corresponden a "Valores Emitidos por Bancos Privados" las cuales serán utilizadas para registrar contablemente las inversiones en instrumentos financieros de emisores nacionales, según información que procede de la Subárea Gestión de Inversiones:

- 16-04 "Inversiones DAVIVIENDA"
- 17-03 "Intereses por Cobrar FAP DAVIVIENDA C.P"
- 80-13 "Ingreso por Intereses sobre Inversiones DAVIVIENDA C.P"



7. Noviembre 2017; se da apertura al siguiente rubro de cuentas contables, que corresponden a “Ingresos por negociación Instrumentos Financieros por Bancos” las cuales serán utilizadas para registrar contablemente el ingreso de las inversiones en instrumentos financieros de emisores nacionales, según información que procede de la Subárea Gestión de Inversiones:

80-14 “Ingreso por Negociación Instrumentos Financieros BPDC C.P”

80-15 “Ingreso por Negociación Instrumentos Financieros BAC SAN JOSE C.P”

8.Diciembre 2017, se da apertura a la cuenta contable 16-05 “Amortización Primas y descuentos Inversiones FAP DAVIVIENDA” la cual será utilizada para registrar contablemente, la parte amortizable en el tiempo, hasta el vencimiento, venta o traspaso del título.

9.Diciembre 2017, se traslada de fondos netos por distribuir a excedentes por pagar la suma de ₡7.044.618 miles de colones, producto del cierre anual.



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 (POSTERIOR CIERRE)								
Al 31 diciembre de 2017 - 2016								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas	Notas	2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Variación	
							Absoluta	Porcentual
ACTIVOS								
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	11-01	2	144.204	0,2%	89.151	0,1%	55.054	61,8%
BNCR Cta. Cte. No. Dolares	11-06	2	0	0,0%	2	0,0%	-2	-100,0%
Inversiones BPDC C.P	16-07	3	2.800.944	3,0%	10.500.612	11,5%	-7.699.669	-73,3%
Inversiones a la vista	16-08	3	15.329.000	16,4%	5.448.000	6,0%	9.881.000	181,4%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	16-09	4	8.658	0,0%	1.235	0,0%	7.422	600,9%
Amort.Prima y Desc.Inversiones FAP	16-10	4	-536	0,0%	-119	0,0%	-417	349,5%
Intereses sobre inversiones FAP BPDC	17-01	5	7.381	0,0%	81.746	0,1%	-74.365	-91,0%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	12-00	6	158.664	0,2%	139.508	0,2%	19.155	13,7%
Cuentas por cobrar Cuotas	14-01	6	142	0,0%	1.901	0,0%	-1.759	-92,5%
Impto. Renta Retención 8% FAP	14-03	6	67.791	0,1%	58.582	0,1%	9.209	15,7%
Total Activo Corriente			18.516.247	19,8%	16.320.619	17,9%	2.195.628	13,5%
Activo No Corriente								
Préstamos Ordinario Fiduciario	20-01	7	9.870.812	10,5%	13.002.777	14,2%	-3.131.965	-24,1%
Préstamos Solo Ahorro	20-02	7	15.543.843	16,6%	14.712.664	16,1%	831.179	5,6%
Préstamos Extraordinarios	20-05	7	49.076.599	52,4%	46.716.301	51,1%	2.360.299	5,1%
Préstamos Contingencias	20-09	7	17.973	0,0%	19.290	0,0%	-1.317	-6,8%
Documentos por cobrar a ex-empleados	22-01	7	586.724	0,6%	601.213	0,7%	-14.489	-2,4%
Total Activo No Corriente			75.095.952	80,2%	75.052.245	82,1%	43.707	0,1%
Total Activos			93.612.199	100,0%	91.372.864	100,0%	2.239.335	2,5%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar a socios	31-01	8	3.193	0,0%	5.611	0,0%	-2.419	-43,1%
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	31-02	8	282	0,0%	336	0,0%	-55	-16,3%
Dividendos por pagar	31-07	8	7.044.618	7,5%	7.145.247	7,8%	-100.628	-1,4%
Total Pasivo Corriente			7.048.092	7,5%	7.151.194	7,8%	-103.102	-1,4%
Pasivo No Corriente								
Ahorros por pagar	40-01	9	82.491.368	88,1%	80.601.430	88,2%	1.889.938	2,3%
Total Pasivo No Corriente			82.491.368	88,1%	80.601.430	88,2%	1.889.938	2,3%
Total Pasivos			89.539.460	95,6%	87.752.624	96,0%	1.786.836	2,0%
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	8.658	0,0%	1.235	0,0%	7.422	600,9%
Reserva cancelación préstamos	51-01	10	3.454.655	3,7%	3.009.578	3,3%	445.077	14,8%
Fondos Netos por Distribuir	80-90	10	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Total Patrimonio			4.072.739	4,4%	3.620.240	4,0%	452.499	12,5%
Total Pasivo y Patrimonio			93.612.199	100,0%	91.372.864	100,0%	2.239.335	2,5%



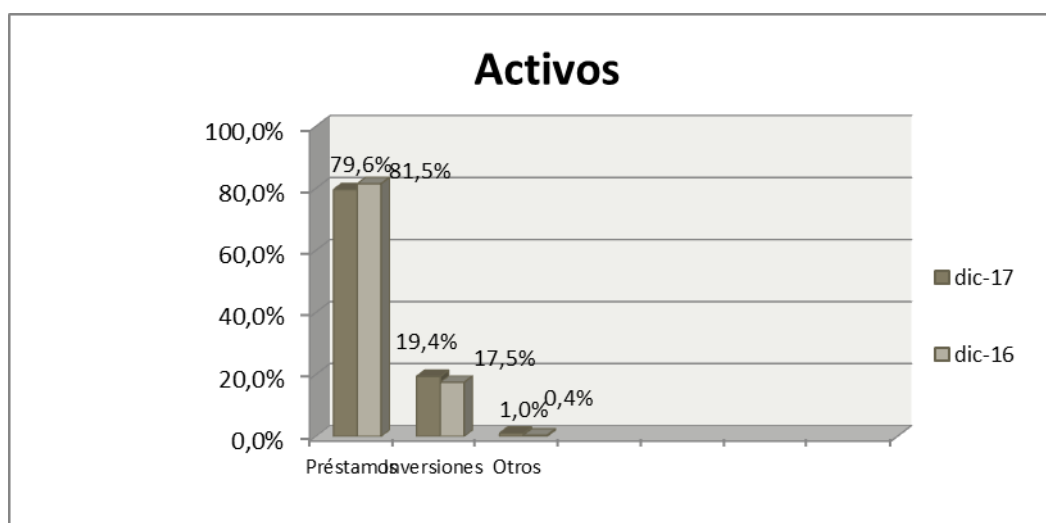
(Documento firmado digitalmente)

Lic Victor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

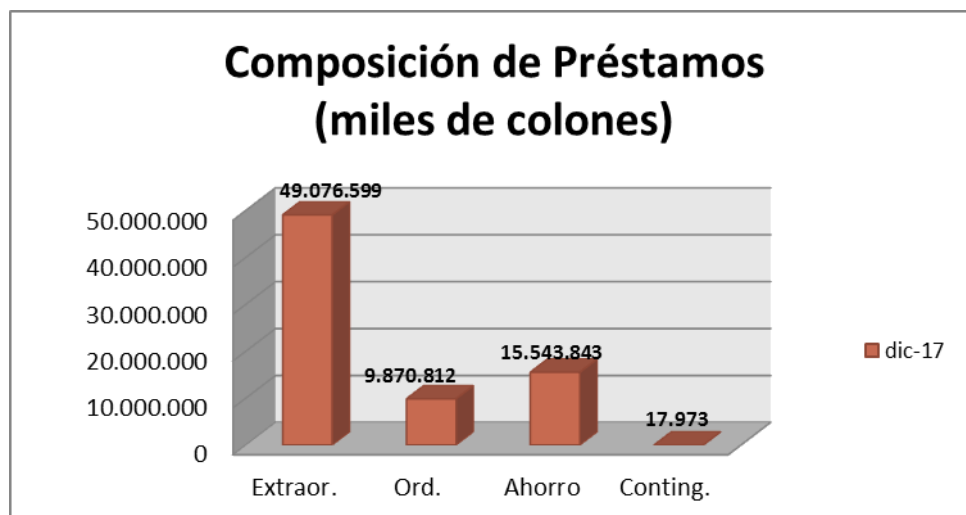
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo de Ahorro y Préstamo, al 31 de diciembre de 2017 asciende a ₡93.612.199 miles de colones, monto que muestra un crecimiento de ₡2.239.335 miles de colones, en relación con su similar de diciembre 2016, el cual en términos porcentuales equivale a un aumento del 2,5%.



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 79,6% del total de Activos al 31 de diciembre 2017, mientras que las inversiones en total representan el 19,4 % del total de los activos para el periodo terminado al 31 de diciembre 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 cobrar Seguro Salud , cuentas por cobrar cuotas, impuesto de renta retención 8% FAP y documentos por cobrar a ex-empleados, las cuales representan un 1.0% del total de los Activos.

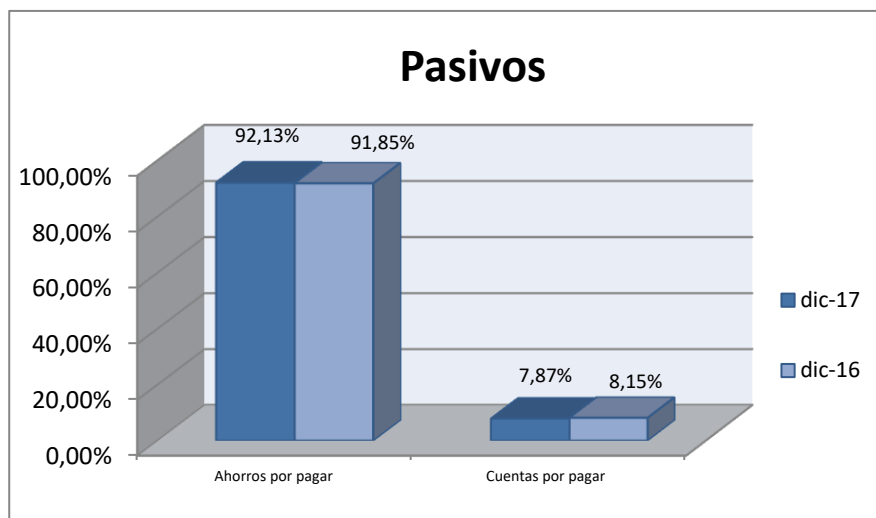


Como información complementaria, en el gráfico adjunto, se puede apreciar la composición de préstamos (diciembre 2017), distribuidos en extraordinarios (¢49.076.599 miles de colones) ordinario fiduciario, (¢9.870.812 miles de colones) solo ahorro, (¢15.543.843 miles de colones) y contingente (¢17.973 miles de colones).

Los Activos Totales, para diciembre 2017, están conformados por ¢18.516.247 miles de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 19,8% y de ¢75.095.952 miles de colones del Activo No Corriente, monto equivalente a un 80,2%. Por su parte, el Activo Corriente al mes de diciembre 2017, comparado con su similar de diciembre 2016, muestra un crecimiento porcentual del 13,5%, con variación absoluta ¢2.195.628 miles de colones, producido principalmente por el aumento absoluto (¢9.881.000 miles de colones) que muestra la cuenta Inversiones a la vista de este Fondo.

PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre 2017, asciende a ¢89.539.460 miles de colones, suma que muestra un crecimiento de ¢1.786.836 miles de colones en relación con su similar de diciembre 2016, el cual en términos porcentuales representa un crecimiento del 2,0%.



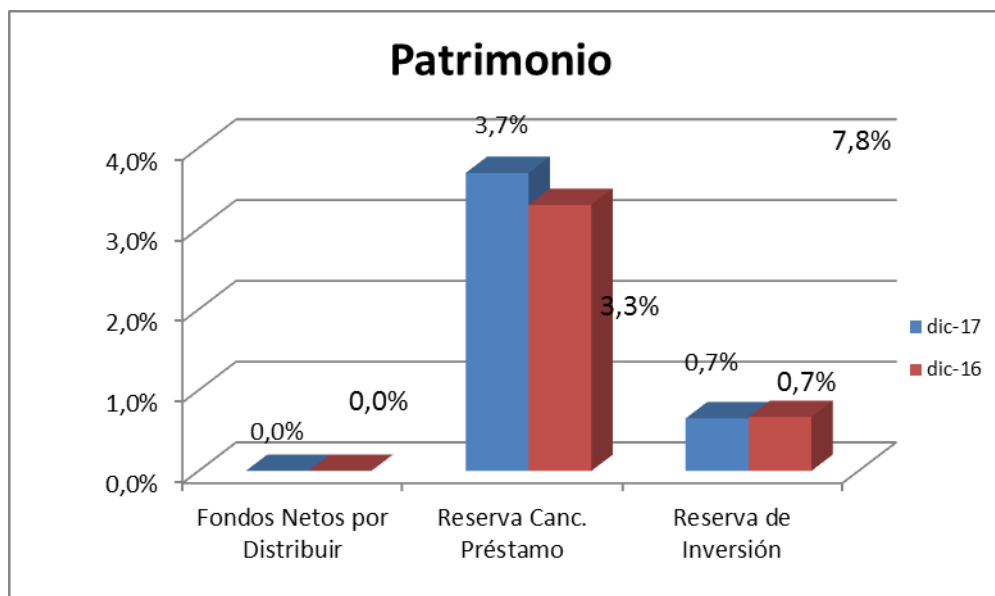
De acuerdo con la información que revela el gráfico adjunto; los pasivos totales, están conformados por ₡7.048.092 miles de colones que corresponden al grupo del Pasivo Corriente, equivalente a un 7,9% y de ₡82.491.368 miles de colones del Pasivo

No Corriente, monto equivalente a un 92,13% del total Pasivos y Patrimonio.

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.

PATRIMONIO

El patrimonio del Fondo Ahorro y Préstamo, al 31 de diciembre 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 gráfico inserto, muestra la composición porcentual de las cuentas patrimoniales de este fondo al 31 de diciembre 2017, donde la cuenta de mayor representación la conforma la Reserva Cancelación de Préstamos representa el 3.7% y finalmente se presenta la cuenta Reserva de Inversión con un 0.7%.

El Total del Patrimonio registrados al 31 de diciembre 2017 por la suma de ₡4.072.739 miles de colones, evidencia un crecimiento relativo del 12,5% al compararlos con su similar a diciembre 2016, lo cual en términos absolutos asciende a un monto de ₡452.499 miles de colones, esta variación se debe principalmente al concepto de la reserva cancelación de préstamos, la cual alcanzó un aumento absoluto respecto al año anterior por la suma de ₡445.077 miles de colones.



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 31 diciembre 2017-2016								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
	Cuentas Contables	Notas	2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Variación	
							Absoluta	Porcentual
Productos								
Intereses sobre préstamos ordinarios	80-01	11	1.603.635	15,1%	2.260.508	21,0%	-656.874	-29,1%
Intereses sobre documentos por cobrar	80-02	12	32.844	0,3%	42.526	0,4%	-9.682	-22,8%
Intereses ganados sobre inversiones	80-03	13	390.650	3,7%	453.761	4,2%	-63.112	-13,9%
Intereses sobre inversiones a la vista	80-04	13	148.453	1,4%	14.969	0,1%	133.484	891,7%
Intereses sobre préstamos extraordinarios	80-05	11	6.709.861	63,1%	6.240.005	57,9%	469.856	7,5%
Intereses préstamos solo ahorro.	80-06	11	1.602.674	15,1%	1.689.364	15,7%	-86.690	-5,1%
Intereses cuenta corriente	80-07	13	3.312	0,0%	1.398	0,0%	1.915	137,0%
Ing.por Int/Inver BAC C.P	80-09	13	52.695	0,5%	0	0,0%	52.695	100,0%
Ajustes del periodo ingresos FAP	80-10	13	64.204	0,6%	79.823	0,7%	-15.619	-19,6%
Intereses sobre préstamos contingentes	80-11	11	550	0,0%	2.640	0,0%	-2.089	-79,2%
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	80-12	13	241	0,0%	224	0,0%	17	7,5%
Ingreso por Int/Inv.DAVIVIENDA	80-13	13	28.072	0,3%	0	0,0%	28.072	100,0%
Ingresos por negociación Fin. BPDC	80-14	13	819	0,0%	0	0,0%	819	100,0%
Ingresos por negociación Fin. BAC SAN JOSI	80-15	13	944	0,0%	0	0,0%	944	100,0%
Total Productos			10.638.953	100,0%	10.785.217	100,0%	-146.264	-1,4%
Gastos								
Ajustes en el periodo	90-00	14	1.608	0,0%	67.779	1,9%	-66.171	-97,6%
Intereses sobre ahorros	90-01	14	3.592.377	99,9%	3.571.855	98,1%	20.521	0,6%
Comisión Bancaria	90-02	14	350	0,0%	245	0,0%	106	43,1%
Prima compra de inversiones	90-03	14	0	0,0%	91	0,0%	-91	-100,0%
Total Gastos			3.594.335	100,0%	3.639.971	100,0%	-45.636	-1,3%
Fondos Netos por Distribuir			7.044.618	100,0%	7.145.247	100,0%	-100.628	-1,4%



(Documento firmado digitalmente)

Lic.Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

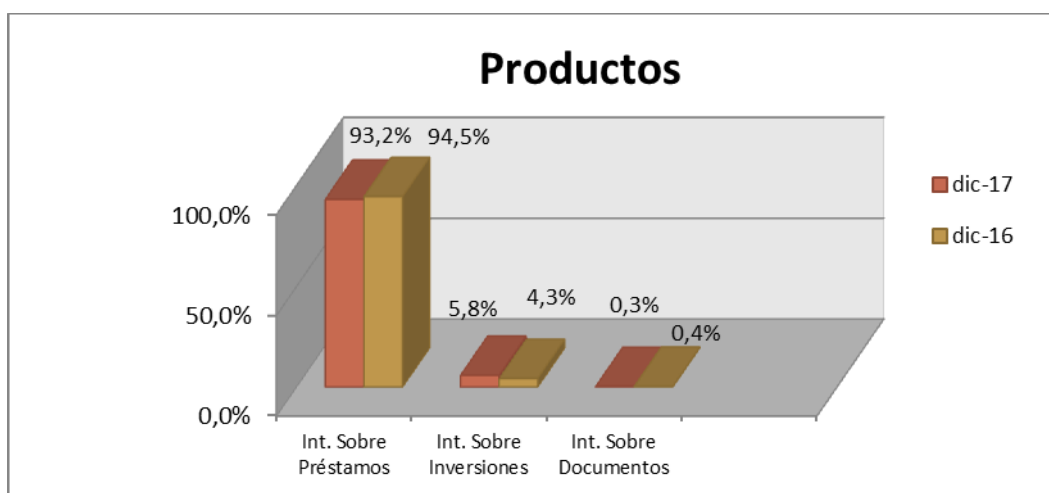
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

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 resultado de los productos y luego el de los gastos.

PRODUCTOS

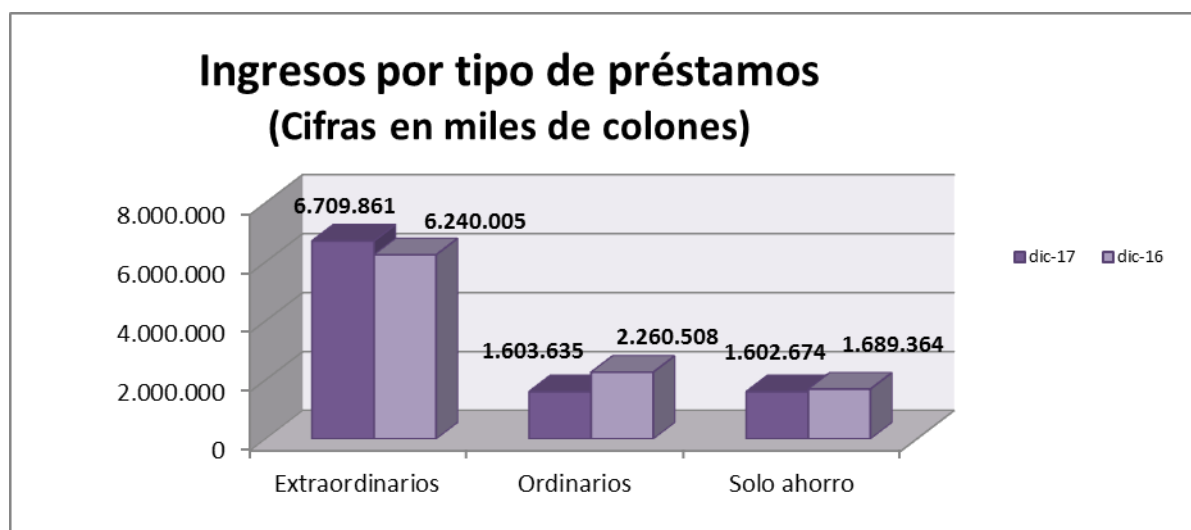
Como productos del Fondo de Ahorro y Préstamo, se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones, al mes de diciembre 2017, donde sobresale el ingreso percibido por intereses sobre préstamos que contribuye en un 93,2% del total de productos, luego se aprecian los intereses ganados sobre inversiones con un 5,8%, según se muestra en el siguiente gráfico.



Los ingresos totales acumulados registrados al terminar el mes de diciembre 2017, muestran la suma de ₡10.638.953 miles de colones (2017) y ₡10.785.217 miles de colones (2016), mostrando un decrecimiento del -1,4%, significando en términos absolutos ₡146.264 miles de colones, como resultado que presenta el rubro de Intereses sobre Préstamos Ordinarios que para diciembre 2017, registra ₡1.603.635 miles de colones producto de los intereses ganados sobre las operaciones que maneja el fondo en la colocación de los préstamos ordinarios, el cual revela una disminución absoluta de ₡656.874 miles de colones, que comparados con su similar del año 2016, equivale al -29,1% en términos porcentuales.

Como segundo rubro más importante están los intereses préstamos solo ahorros, por la suma de ₡1.602.674 miles de colones, el cual es inferior en relación con el mes de diciembre 2016, en la suma de ₡86.690 miles de colones, suma equivalente a un -5,1% en términos porcentuales.

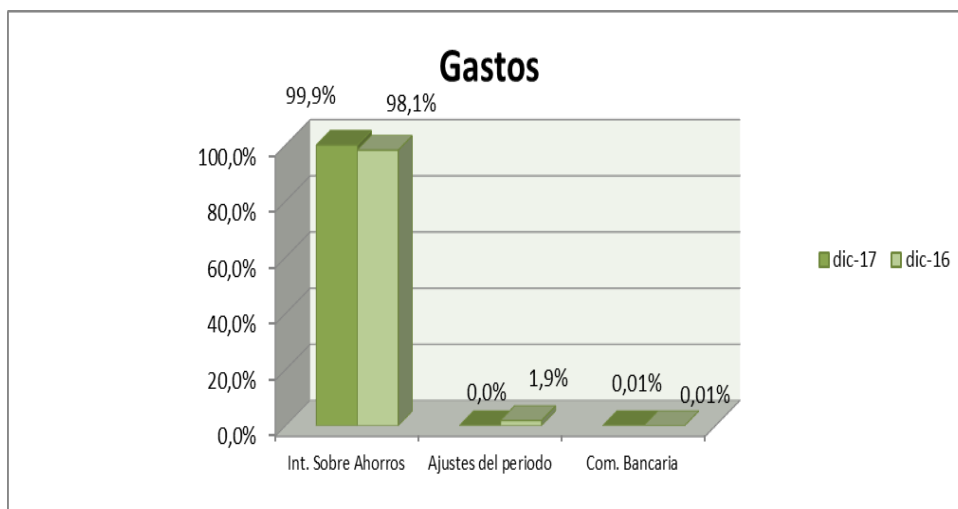
A continuación se presenta el gráfico que contiene el detalle de la composición de los montos más importantes de los ingresos, presentado por modalidad de préstamos.



GASTOS

El total de gastos acumulados, disminuyó por la suma de ₡45.636 miles de colones comparando el mes de diciembre del 2016 al 2017, mismo que porcentualmente representa el -1,3% 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 ₡66.171, miles de colones comparado con su similar de diciembre 2016, equivalente a un -97,6% porcentual.



En el gráfico adjunto, se presenta la composición porcentual de las principales cuentas que conforman el gasto, el cual a diciembre 2017, está representado por, los intereses sobre ahorros (3.592.377 miles de colones) y los ajustes del periodo (¢1.608 miles de colones) sumas que en términos porcentuales constituyen el 99.9% y 0,0% 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 (POSTERIOR AL CIERRE)						
Por los años terminados al 31 diciembre 2017 - 2016						
(Expresados en miles de colones costarricenses)						
	Ctas	Notas	2017	2016	Variación Absoluta	Porcentual
Actividad de operación (1)		15				
Fondos netos por distribuir	80-90		0	0	0	0,0%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado			-7.422	22.437	-29.860	-133,1%
Amort.Prima y Desctos.Inversiones FAP			417	119	298	249,5%
Variación en activos y pasivos de operación (2)						
Cuentas y documentos por cobrar			-12.116	-100.485	88.369	-87,9%
Intereses acumulados			74.365	-57.649	132.014	-229,0%
Cuentas,medias cuotas y dividendos por pagar			-103.102	-269.833	166.731	-61,8%
Efectivo generado por actividades de operación			-47.859	-405.411	357.552	-88,2%
Actividad de financiamiento (3)		16				
Variación neta en Patrimonio (3,1)			452.499	449.405	3.094	0,7%
Ahorros por pagar			1.889.938	640.220	1.249.718	195,2%
Efectivo generado en actividades de financiamiento			2.342.437	1.089.625	1.252.812	115,0%
Actividad de inversión (4)		17				
Préstamos Ordinarios y solo ahorro			2.300.786	5.106.775	-2.805.989	-54,9%
Préstamos Extraordinarios			-2.360.299	-8.736.602	6.376.304	-73,0%
Préstamos Contingencias			1.317	1.475	-158	-10,7%
Efectivo usado en actividades de inversión			-58.195	-3.628.352	3.570.156	-98,4%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo			2.236.383	-2.944.138	5.180.521	-176,0%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			16.037.765	18.981.904	-2.944.139	-15,5%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			18.274.148	16.037.766	2.236.383	13,9%


 (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 Productos y Gastos diciembre 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 diciembre 2017, se obtiene de la variación diciembre 2017 -diciembre 2016, por su parte el dato contenido en la columna 2016, obedece a la Variación diciembre 2016 -diciembre 2015.

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



FLUJO DE EFECTIVO

El flujo de efectivo del Fondo Ahorro y Préstamo, para diciembre 2017, corresponde a la suma de ₡18.274.148 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 diciembre 2017, muestra un decrecimiento en relación con el mes de diciembre 2016, representado porcentualmente en sus totales con un -88,2%, en términos absolutos representan un equivalente a ₡357.552 miles de colones, y dentro de este rubro se destaca la disminución que presenta el componente de cuentas, medias cuotas y dividendos por pagar de diciembre 2017 comparada con su similar diciembre 2016, mostró variación absoluta por ₡166.731 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 diciembre 2017 con su similar del 31 de diciembre 2016, observamos un crecimiento porcentual del 115,0%, que en términos nominales corresponden a ₡1.252.812 miles de colones.



El efectivo generado por actividades de financiamiento por los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, asciende respectivamente a las sumas de ₡2.342.437 y ₡1.089.625 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 diciembre de 2017 - 2016
(Expresados en miles de colones costarricenses)

RUBROS	dic-17	dic-16	RAZONES FINANCIERAS	dic-17	dic-16
Activo Corriente	18.516.247	16.320.619	Capital de Trabajo	11.468.155	9.169.425
Pasivo Corriente	7.048.092	7.151.194	Razón Circulante	2,6%	2,3%
Activo no Corriente	75.095.952	75.052.245	Margen Utilidad Neta	66,2%	66,3%
Activo Total	93.612.199	91.372.864	Rendimiento Inversión	7,5%	7,8%
Pasivo no Corriente	82.491.368	80.601.430	Rotación Activo Corriente	0,57	0,66
Pasivo Total	89.539.460	87.752.624			
Capital Contable	4.072.739	3.620.240			
Ingresos	10.638.953	10.785.217			
Fondos Netos	7.044.618	7.145.247			



ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ:

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente.

El capital de trabajo para el periodo finalizado al 31 de diciembre 2017, corresponde a ₡11.468.155 miles de colones, al compararlo con su similar diciembre 2017, creció en la suma de ₡2.298.730 miles de colones.

Razón Circulante: Activo Corriente
 Pasivo Corriente

Para este mes, el Fondo Ahorro y Préstamo, tiene una capacidad de pago de ₡2,6 miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de diciembre 2017, por su parte su similar del año 2016 muestra una capacidad de ₡2,3 miles de colones. La razón circulante aumentó en 0.30 miles de colones del 2016 al 2017.

Rendimiento sobre Inversión: Fondos Netos por Distribuir
 Activos Total

Al mes de diciembre 2017, se tiene un rendimiento de 7,5%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.075 milésimos, rendimiento similar al mostrado en diciembre 2016.

Margen Utilidad Neta: Fondos Netos por Distribuir
 Ingresos

Al 31 de diciembre 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 diciembre 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 0,57 veces para el año 2017 y 0,66 para el año 2016.