



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



Setiembre 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	 22
Balance de Situación Comparativo	23
Activo	24
Pasivo.....	25
Patrimonio	26
Estado de Ingresos y Gastos Comparativo	27
Productos.....	28
Gastos	29
Estado Flujo Efectivo	31
Actividades de Operación.....	32
Actividades de Financiamiento.....	32
Actividades de Inversión.....	33
Razones Financieras	35



PRESENTACION

La Dirección Fondo Retiro Ahorro y Préstamo y la Subárea Gestión Contable, tienen el agrado de presentar los Estados Financieros y el Análisis Financiero del FONDO DE AHORRO Y PRÉSTAMO (FAP), correspondiente al mes de setiembre 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			
Del 01 de Enero al 30 setiembre 2017-2016			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
ACTIVOS	Notas	2017	2016
Activo Corriente			
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	2	174.538	90.722
BNCR Cta. Cte. No. Dolares	2	0	2
Inversiones BAC San José C.P	3	2.430.819	0
Prima y Desc.en Invers.FAP BAC C.P	4	-172	0
Plusvalía Y Minusvalía no real PVAL/FAP BAC	4	6.967	0
Inversiones BPDC C.P	3	7.252.251	7.500.000
Inversiones a la vista	3	4.480.000	5.709.000
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	4	76.528	7.496
Amort.Prima y desc.Inversiones FAP	4	-1.126	0
Intereses sobre inversiones	5	182.720	113.337
Int.por Cobrar FAP BAC C.P	5	16.673	0
Cuentas por cobrar Seguro Salud	6	337.904	239.885
Cuentas por cobrar Cuotas	6	440	1.075
Impto. Renta Retención 8% FAP	6	66.089	57.388
Total Activo Corriente		15.023.631	13.718.905
Préstamos Ordinario Fiduciario	7	10.537.669	13.988.607
Préstamos Solo Ahorro	7	15.042.322	14.767.313
Préstamos Extraordinarios	7	48.770.297	45.565.213
Préstamos Contingencias	7	17.980	19.873
Documentos por cobrar a ex-empleados	7	584.000	577.394
Total Activo No Corriente		74.952.268	74.918.401
Total Activos		89.975.899	88.637.306
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar a socios	8	7.213	15.876
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	8	229	104
Total Pasivo Corriente		7.442	15.980
Pasivo No Corriente			
Ahorros por pagar	9	80.510.631	79.755.120
Total Pasivo No Corriente		80.510.631	79.755.120
Total Pasivos		80.518.073	79.771.101
Patrimonio			
Reserva de Inversión	10	609.427	604.302
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	10	83.495	7.496
Reserva cancelación préstamos	10	3.352.871	2.857.425
Fondos Netos por Distribuir	10	5.412.034	5.396.983
Total Patrimonio		9.457.826	8.866.205
Total Pasivo y Patrimonio		89.975.899	88.637.306


 (Documento firmado digitalmente)

Lic Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.) FONDO AHORRO Y PRESTAMO ESTADO DE PRODUCTOS Y GASTOS COMPARATIVO Del 01 de Enero al 30 setiembre 2017-2016 (Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos			
Intereses sobre préstamos ordinarios	11	1.242.074	1.777.541
Intereses sobre documentos por cobrar	12	26.282	35.071
Intereses ganados sobre inversiones	13	430.586	393.565
Intereses sobre inversiones a la vista	13	94.711	12.202
Intereses sobre préstamos extraordinarios	11	5.020.432	4.575.531
Intereses préstamos solo ahorro.	11	1.201.570	1.274.789
Intereses cuenta corriente	13	2.168	814
Ing.por Int/Inver BAC C.P	13	16.501	0
Ajustes del periodo ingresos FAP	13	68.417	41.519
Intereses sobre préstamos contingentes	11	393	1.653
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	13	134	120
Total Productos		8.103.267	8.112.805
Gastos			
Ajustes en el periodo	14	1.607	36.684
Intereses sobre ahorros	14	2.689.352	2.678.885
Comisión Bancaria	14	274	163
Prima compra de inversiones	14	0	91
Total Gastos		2.691.233	2.715.823
Fondos Netos por Distribuir		5.412.034	5.396.983



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)			
FONDO AHORRO Y PRESTAMO			
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO			
Por los años terminados al 30 setiembre 2017 - 2016			
(Expresados en miles de colones costarricenses)			
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Actividad de operación (1)	15		
Fondos netos por distribuir		5.412.034	5.396.983
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		-75.999	12.142
Amortiz.Primas y Descto.Inversiones FAP		1.298	0
Variación en activos y pasivos de operación (2)			
Cuentas y documentos por cobrar		-112.690	-37.869
Intereses acumulados		-86.056	-31.034
Cuentas y medias cuotas por pagar		-8.538	10.342
Efectivo generado por actividades de operación		5.130.049	5.350.564
Actividad de financiamiento (3)	16		
Variación neta en Patrimonio (3,1)		-4.820.413	-5.125.907
Ahorros por pagar		755.510	2.107.638
Efectivo generado en actividades de financiamiento		-4.064.902	-3.018.268
Actividad de inversión (4)	17		
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		3.175.929	4.332.977
Préstamos Extraordinarios		-3.205.084	-9.347.547
Préstamos Contingencias		1.893	1.055
Efectivo usado en actividades de inversión		-27.262	-5.013.515
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		1.037.885	-2.681.220
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13.299.724	15.980.944
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		14.337.609	13.299.724



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

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



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)					
FONDO AHORRO PRESTAMO					
ESTADOS DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO					
Por los años terminados al 30 setiembre 2017 - 2016					
(Expresados en miles de colones costarricenses)					
	Reserva de Inversión	Reserva Cancelación de Préstamos	Plusvalía y Minusvalía No Realizada	Exceso Producto sobre Gasto	Total Patrimonio
Saldo al 30 de setiembre de 2016	609.427	2.857.425	7.496	5.396.983	8.871.330
Reserva del 1% Invalidez o Muerte		152.153			
Reserva Cancelación de saldos		0			
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			-6.261		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros					
Liquidación y distribución de excedentes				-5.396.983	
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		514.527			
Reserva Cancelación de saldos		-171.234			
Plusvalía y Minusvalía no Realizada Precio Mercado			82.260		
Capitalización excedentes, cheques anulados y otros	0				
Liquidación y distribución de excedentes				-7.145.247	
Fondos por Distribuir				5.412.034	
Saldo al 30 de setiembre de 2017	609.427	3.352.871	83.495	5.412.034	9.457.826



(Documento firmado digitalmente)

Lic. Víctor Fernández Badilla
Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
Contador del FRAP



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

Nota 1- Antecedentes y políticas contables

a) Antecedentes

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

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

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

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



b) Políticas Contables

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

b.1) Sistema de Contabilidad

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

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

b.2) Financiamiento

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

b.3) Inversiones en Valores

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



b.4) Período Económico

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

b.5) Unidad Monetaria

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

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

b.6) Efectivo y Equivalencias en Efectivo

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

b.7) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Se aplica en general el principio contable del devengado.



Nota 2- Bancos

Las disponibilidades al 30-09-2017 y 30-09-2016, están conformadas por las siguientes cuentas corrientes:

Descripción	Cuenta	2017	2016
B.N.C.R Cta. Cte No. 15272-8 Colones	1101	174.538	90.722
B.N.C.R Cta. Cte No. 620157-0 Dolares (1)	1106	0	2
Total		174.538	90.724

Cifras en miles de colones

(1) Corresponde al monto equivalente de \$3.68 al tipo cambio compra de ₡546,33 del 30 de setiembre de 2016.

Nota 3- Portafolio de Inversiones en Valores

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Inversiones BAC San José C.P	1601	2.430.819	0
Inversiones BPDC C.P	1607	7.252.251	7.500.000
Inversiones a la vista	1608	4.480.000	5.709.000
Total		14.163.071	13.209.000

Cifras en miles de colones



A continuación nos permitimos presentar detalle de:

Inversiones setiembre 2017:

Número del Titulo	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
19	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	1.950.658	6,85%	16-07	15/12/2017
21	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	2.500.650	6,20%	16-07	19/10/2017
23	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	2.800.944	7,30%	16-07	16/03/2018
Total				7.252.251			
22	Privado	Banco de San José	Inversión C.P.	2.430.819	6,50%	16-01	22/11/2017
Total				2.430.819			
534	Público	BNCR	Inv. a la vista	1.650.000	4,75%	16-08	A la Vista
604	Público	BNCR	Inv. a la vista	2.830.000	4,75%	16-08	A la Vista
Total				4.480.000			

Cifras en miles de colones

Inversiones setiembre 2016:

Número del Titulo	Sector de Inversión	Ente	Instrumento	Monto (miles de colones)	Tasas de Interés	Cuenta Contable	Fecha Vencimiento
12	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	500.000	5,60%	16-07	10/12/2016
15	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	5.000.000	6,25%	16-07	02/01/2017
16	Público	Banco Popular	Inversión C.P.	2.000.000	3,08%	16-07	02/01/2017
				7.500.000			
733	Público	Banco Nacional	Inv. a la vista	3.019.000	0,20%	16-08	A la Vista
772	Público	Banco Nacional	Inv. a la vista	2.690.000	0,20%	16-08	A la Vista
Total				5.709.000			

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 30 de setiembre del 2017, Proveedor Integral de Precios Centroamérica (PIPCA).

Descripción	Cuenta	2017	2016
Prima y Desc.en Invers.FAP BAC C.P	1602	-172	0
Plusvalía Y Minusvalía no real PVAL/FAP BAC	1603	6.967	0
Plusvalia y Minusvalia Inversión FAP	1609	76.528	7.496
Amort.Prima y Desc.Inversiones FAP	1610	-1.126	0
Total		82.197	7.496

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	182.720	113.337
Int.por Cobrar FAP BAC C.P	1702	16.673	0
Total		199.393	113.337

Cifras en miles de colones



Nota 6- Cuentas por Cobrar

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

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Cuentas por cobrar Seguro Salud	1200	337.904	239.885
Cuentas por cobrar cuotas	1401	440	1.075
Impto. Renta Retención 8%	1403	66.089	57.388
Total		404.432	298.348

Cifras en miles de colones

Nota 7- Préstamos y documentos por Cobrar

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Préstamo Ordinario Fiduciario	2001	10.537.669	13.988.607
Préstamos Solo Ahorros	2002	15.042.322	14.767.313
Préstamos Extraordinarios	2005	48.770.297	45.565.213
Préstamos Contingentes	2009	17.980	19.873
Documentos por cobrar exempleados	2201	584.000	577.394
Total		74.952.268	74.918.401

Cifras en miles de colones



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

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

Nota 8- Cuentas por Pagar

Al 30 de setiembre 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	7.213	15.876
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	3102	229	104
Total		7.442	15.980

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 30 de setiembre de 2017 y 2016:



Descripción	Cuenta	2017	2016
Ahorros por pagar	4001	80.510.631	79.755.120
Total		80.510.631	79.755.120

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	604.302
Plusvalia y Minusvalia FAP no realizada valor de	5002	83.495	7.496
Reserva cancelación préstamos	5101	3.352.871	2.857.425
Fondos Netos por distribuir (1)	8090	5.412.034	5.396.983
Total		9.457.826	8.866.205

Cifras en miles de colones

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

Nota 11- Ingresos sobre Préstamos

Al 30 de setiembre 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	1.242.074	1.777.541
Intereses sobre préstamos extraordinarios	8005	5.020.432	4.575.531
Intereses sobre préstamos solo ahorro	8006	1.201.570	1.274.789
Intereses sobre préstamos contingentes	8011	393	1.653
Total		7.464.468	7.629.514

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	26.282	35.071
Total		26.282	35.071

Cifras en miles de colones

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

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



Descripción	Cuenta	2017	2016
Intereses ganados sobre inversiones	8003	430.586	393.565
Intereses ganados sobre inversiones a la vista	8004	94.711	12.202
Intereses cuenta corriente	8007	2.168	814
Ing.por Int/Inver BAC C.P	8009	16.501	0
Ajustes del periodo Ingresos Fap	8010	68.417	41.519
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	8012	134	120
Total		612.517	448.220

Cifras en miles de colones

Nota 14- Gastos

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

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

Descripción	Cuenta	2017	2016
Ajustes en el periodo	9000	1.607	36.684
Intereses sobre ahorros	9001	2.689.352	2.678.885
Comisión Bancaria	9002	274	163
Prima compra de inversiones	9003	0	91
Total		2.691.233	2.715.823

Cifras en miles de colones

Nota 15- Actividades de Operación

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



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

<i>Actividad de Operación</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>Diferencia</i>
Fondos netos por distribuir	5.412.034	5.396.983	15.051
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado	-75.999	12.142	-88.141
Amort.Primas y Desctos Inversiones FAP	1.298	0	1.298
Cuentas y documentos por cobrar	-112.690	-37.869	-74.820
Intereses acumulados	-86.056	-31.034	-55.022
Cuentas y medias cuotas por pagar	-8.538	10.342	-18.879
Efectivo generado por actividades de operación	5.130.049	5.350.564	-220.515

Cifras en miles de colones

Nota 16- Actividades de Financiamiento

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

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

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

<i>Actividades de Financiamiento</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>	<i>Diferencia</i>
Variación neta en Patrimonio (3,1)	-4.820.413	-5.125.907	305.494
Ahorros por pagar	755.510	2.107.638	-1.352.128
Efectivo generado en actividades de financiamiento	-4.064.902	-3.018.268	-1.046.634

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 setiembre 2017, asciende a la suma de ₡27.262 miles de colones, monto inferior con relación al efectivo usado para el periodo finalizado al mes de setiembre 2016, el cual a esa fecha asciende a la suma de ₡5.013.515 miles de colones.

La utilización de los recursos en los periodos 2017 y 2016, obedece principalmente al incremento en la colocación de los préstamos extraordinarios. Los resultados de las variaciones de los conceptos que conforman el grupo de actividades de inversión, por los años terminados al 30 de setiembre 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	3.175.929	4.332.977	-1.157.049
Préstamos Extraordinarios	-3.205.084	-9.347.547	6.142.464
Préstamos Contingencias	1.893	1.055	839
Efectivo usado en actividades de inversión	-27.262	-5.013.515	4.986.253

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



DIRECCION FONDO RETIRO AHORRO Y PRESTAMO
SUBAREA GESTION CONTABLE

ANALISIS FINANCIERO

FONDO AHORRO Y PRESTAMO



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)								
FONDO AHORRO Y PRESTAMO								
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO								
Al 30 setiembre de 2017 - 2016								
(Expresados en miles de colones costarricenses)								
ACTIVOS	Cuentas	Notas	Variación					
			2017	Porcentaje	2016	Porcentaje	Absoluta	Porcentual
Activo Corriente								
BNCR Cta. Cte. No. 15272-8 Colones	11-01	2	174.538	0,2%	90.722	0,1%	83.816	92,4%
BNCR Cta. Cte. No. Dolares	11-06	2	0	0,0%	2	0,0%	-2	-100,0%
Inversiones BAC San José C.P	16-01	3	2.430.819	2,7%	0	0,0%	2.430.819	100,0%
Prima y Desc.en Invers.FAP BAC C.P	16-02	4	-172	0,0%	0	0,0%	-172	100,0%
Plusvalía Y Minusvalía no real PVAL/FAP BAC C.P	16-03	4	6.967	0,0%	0	0,0%	6.967	100,0%
Inversiones BPDC C.P	16-07	3	7.252.251	8,1%	7.500.000	8,5%	-247.749	-3,3%
Inversiones a la vista	16-08	3	4.480.000	5,0%	5.709.000	6,4%	-1.229.000	-21,5%
Plusvalía y Minusvalía Inversión FAP	16-09	4	76.528	0,1%	7.496	0,0%	69.032	920,9%
Amort.Prima y Desc.Inversiones FAP	16-10	4	-1.126	0,0%	0	0,0%	-1.126	100,0%
Intereses sobre inversiones	17-01	5	182.720	0,2%	113.337	0,1%	69.383	61,2%
Int.por Cobrar FAP BAC C.P	17-02	5	16.673	0,0%	0	0,0%	16.673	100,0%
Cuentas por cobrar Seguro Salud	12-00	6	337.904	0,4%	239.885	0,3%	98.019	40,9%
Cuentas por cobrar Cuotas	14-01	6	440	0,0%	1.075	0,0%	-635	-59,1%
Impto. Renta Retención 8% FAP	14-03	6	66.089	0,1%	57.388	0,1%	8.700	15,2%
Total Activo Corriente			15.023.631	16,7%	13.718.905	15,5%	1.304.726	9,5%
Activo No Corriente								
Préstamos Ordinario Fiduciario	20-01	7	10.537.669	11,7%	13.988.607	15,8%	-3.450.938	-24,7%
Préstamos Solo Ahorro	20-02	7	15.042.322	16,7%	14.767.313	16,7%	275.009	1,9%
Préstamos Extraordinarios	20-05	7	48.770.297	54,2%	45.565.213	51,4%	3.205.084	7,0%
Préstamos Contingencias	20-09	7	17.980	0,0%	19.873	0,0%	-1.893	-9,5%
Documentos por cobrar a ex-empleados	22-01	7	584.000	0,6%	577.394	0,7%	6.606	1,1%
Total Activo No Corriente			74.952.268	83,3%	74.918.401	84,5%	33.868	0,0%
Total Activos			89.975.899	100,0%	88.637.306	100,0%	1.338.593	1,5%
PASIVO Y PATRIMONIO								
Pasivo Corriente								
Cuentas por pagar a socios	31-01	8	7.213	0,0%	15.876	0,0%	-8.663	-54,6%
Medias cuotas por pagar planillas adicionales FAP	31-02	8	229	0,0%	104	0,0%	125	120,4%
Total Pasivo Corriente			7.442	0,0%	15.980	0,0%	-8.538	-53,4%
Pasivo No Corriente								
Ahorros por pagar	40-01	9	80.510.631	89,5%	79.755.120	90,0%	755.510	0,9%
Total Pasivo No Corriente			80.510.631	89,5%	79.755.120	90,0%	755.510	0,9%
Total Pasivos			80.518.073	89,5%	79.771.101	90,0%	746.973	0,9%
Patrimonio								
Reserva de Inversión	50-01	10	609.427	0,7%	604.302	0,7%	5.125	0,8%
Plusvalía y Minusvalía FAP no Realizada	50-02	10	83.495	0,1%	7.496	0,0%	75.999	1013,9%
Reserva cancelación préstamos	51-01	10	3.352.871	3,7%	2.857.425	3,2%	495.446	17,3%
Fondos Netos por Distribuir	80-90	10	5.412.034	6,0%	5.396.983	6,1%	15.051	0,3%
Total Patrimonio			9.457.826	10,5%	8.866.205	10,0%	591.621	6,7%
Total Pasivo y Patrimonio			89.975.899	100,0%	88.637.306	100,0%	1.338.593	1,5%



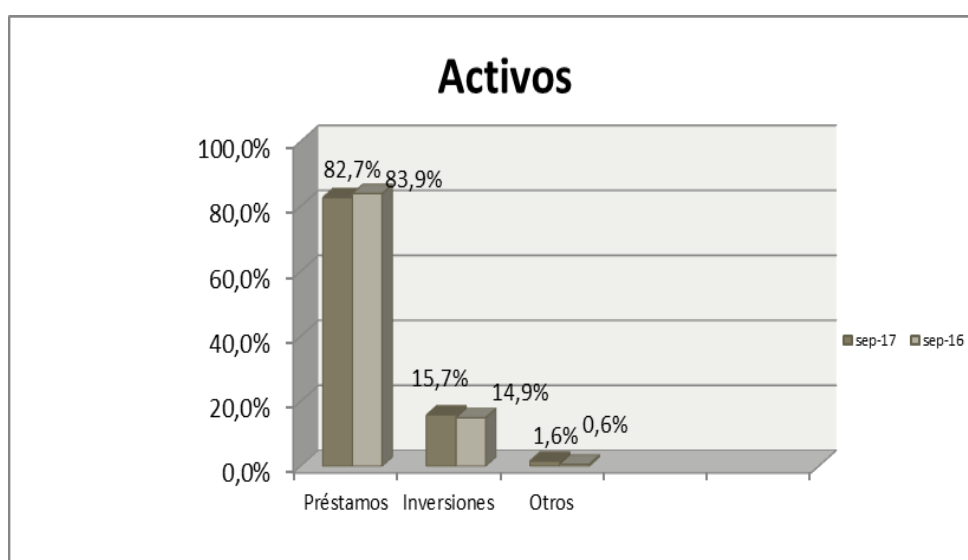
(Documento firmado digitalmente)

Lic Victor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

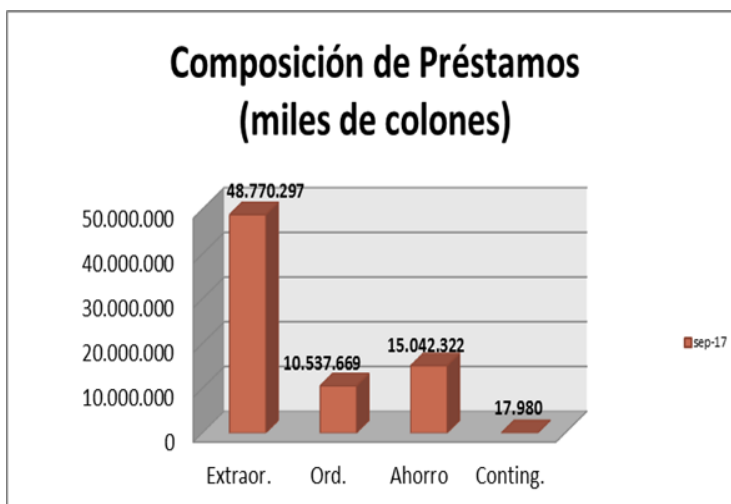
ACTIVOS

El Total de Activos del Fondo de Ahorro y Préstamo, al 30 de setiembre de 2017 asciende a ₡89.975.899 miles de colones, monto que muestra un crecimiento de ₡1.338.593 miles de colones, en relación con su similar de setiembre 2016, el cual en términos porcentuales equivale a un aumento del 1.5%.



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 82.7% del total de Activos al 30 de setiembre 2017, mientras que las inversiones en total representan el 15.7 % del total de los activos para el periodo terminado al 30 de setiembre 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 1.6% del total de los Activos.

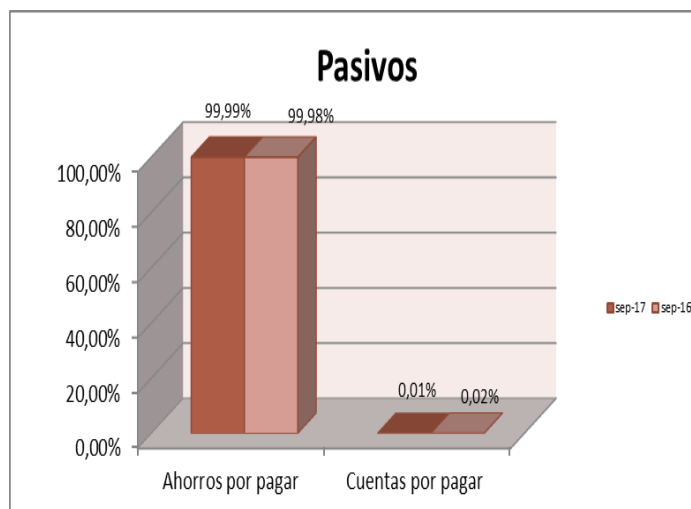
Como información complementaria, en el gráfico adjunto, se puede apreciar la composición de préstamos (setiembre 2017), distribuidos en extraordinarios (¢48.770.297 miles de colones) ordinario fiduciario, (¢10.537.669 miles de colones) solo ahorro, (¢15.042.322 miles de colones) y contingente (¢17.980 miles de colones).



Los Activos Totales, para setiembre 2017, están conformados por ¢15.023.631 miles de colones corresponden al grupo del Activo Corriente, equivalente a un 16.7% y de ¢74.952.268 miles de colones del Activo No Corriente, monto equivalente a un 83.3%. Por su parte, el Activo Corriente al mes de setiembre 2017, comparado con su similar de setiembre 2016, muestra un crecimiento porcentual del 9.5%, con variación absoluta ¢1.304.726 miles de colones, producido principalmente por el aumento absoluto (¢2.430.819 miles de colones) que muestra la cuenta Inversiones BAC San José corto plazo de este Fondo.

PASIVOS

El total de Pasivos del Fondo Ahorro y Préstamo al 30 de setiembre 2017, asciende a ¢80.518.073 miles de colones, suma que muestra un crecimiento de ¢746.973 miles de colones en relación con su similar de setiembre 2016, el cual en términos porcentuales representa un crecimiento del 0.9%.

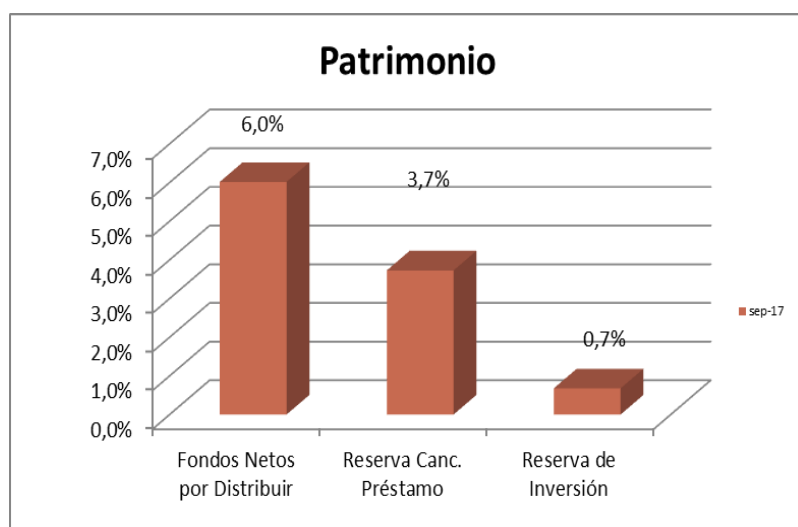


De acuerdo con la información que revela el gráfico adjunto; los pasivos totales, están conformados por ₡7.442 miles de colones que corresponden al grupo del Pasivo Corriente, equivalente a un 0.01% y de ₡80.510.631 miles de colones del Pasivo No Corriente, monto equivalente a un 89.5% del total Pasivos 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 30 de setiembre 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 30 de setiembre 2017, donde la cuenta de mayor representación la conforma los Fondos Netos por Distribuir, (6%) posteriormente se observa que 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 30 de setiembre 2017 por la suma de ₡9.457.826 miles de colones, evidencia un crecimiento relativo del 6,7% al compararlos con su similar a setiembre 2016, lo cual en términos absolutos asciende a un monto de ₡591.621 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 ₡495.446 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 30 setiembre 2017-2016 (Expresados en miles de colones costarricenses)								
	<i>Cuentas Contables</i>	<i>Notas</i>	<i>2017</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>2016</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Variación</i>	
							<i>Absoluta</i>	<i>Porcentual</i>
Productos								
Intereses sobre préstamos ordinarios	80-01	11	1.242.074	15,3%	1.777.541	21,9%	-535.467	-30,1%
Intereses sobre documentos por cobrar	80-02	12	26.282	0,3%	35.071	0,4%	-8.789	-25,1%
Intereses ganados sobre inversiones	80-03	13	430.586	5,3%	393.565	4,9%	37.021	9,4%
Intereses sobre inversiones a la vista	80-04	13	94.711	1,2%	12.202	0,2%	82.509	676,2%
Intereses sobre préstamos extraordinarios	80-05	11	5.020.432	62,0%	4.575.531	56,4%	444.901	9,7%
Intereses préstamos solo ahorro.	80-06	11	1.201.570	14,8%	1.274.789	15,7%	-73.219	-5,7%
Intereses cuenta corriente	80-07	13	2.168	0,0%	814	0,0%	1.354	166,4%
Ing.por Int/Inver BAC C.P	80-09	13	16.501	0,2%	0	0,0%	16.501	100,0%
Ajustes del periodo ingresos FAP	80-10	13	68.417	0,8%	41.519	0,5%	26.898	64,8%
Intereses sobre préstamos contingentes	80-11	11	393	0,0%	1.653	0,0%	-1.261	-76,3%
Ingresos por Comisión Bancaria FAP	80-12	13	134	0,0%	120	0,0%	14	11,9%
Total Productos			8.103.267	100,0%	8.112.805	100,0%	-9.539	-0,1%
Gastos								
Ajustes en el periodo	90-00	14	1.607	0,1%	36.684	1,4%	-35.076	-95,6%
Intereses sobre ahorros	90-01	14	2.689.352	99,9%	2.678.885	98,6%	10.467	0,4%
Comisión Bancaria	90-02	14	274	0,0%	163	0,0%	111	68,3%
Prima compra de inversiones	90-03	14	0	0,0%	91	0,0%	-91	-100,0%
Total Gastos			2.691.233	100,0%	2.715.823	100,0%	-24.590	-0,9%
Fondos Netos por Distribuir			5.412.034	100,0%	5.396.983	100,0%	15.051	0,3%



(Documento firmado digitalmente)

Lic.Víctor Fernández Badilla
 Director Ejecutivo del FRAP

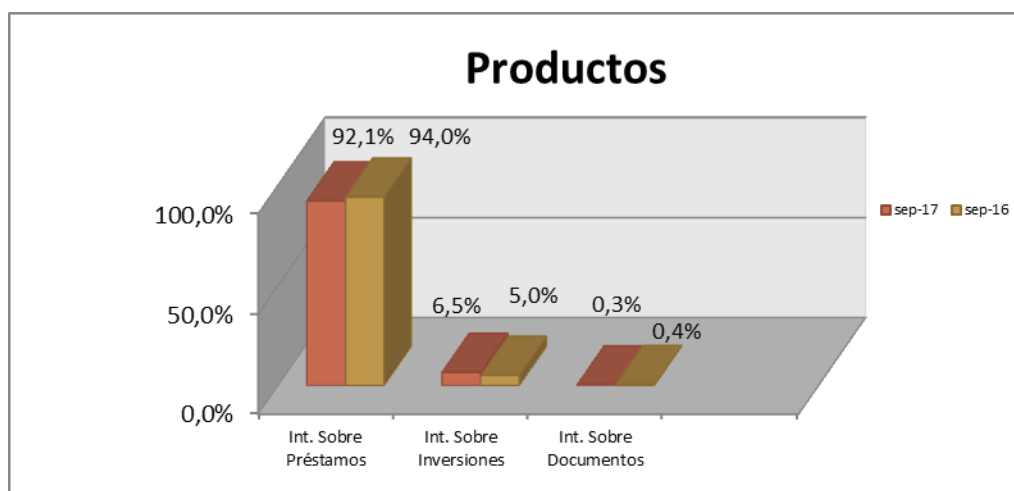
Lic. Santiago Araya Flores
 Contador del FRAP

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

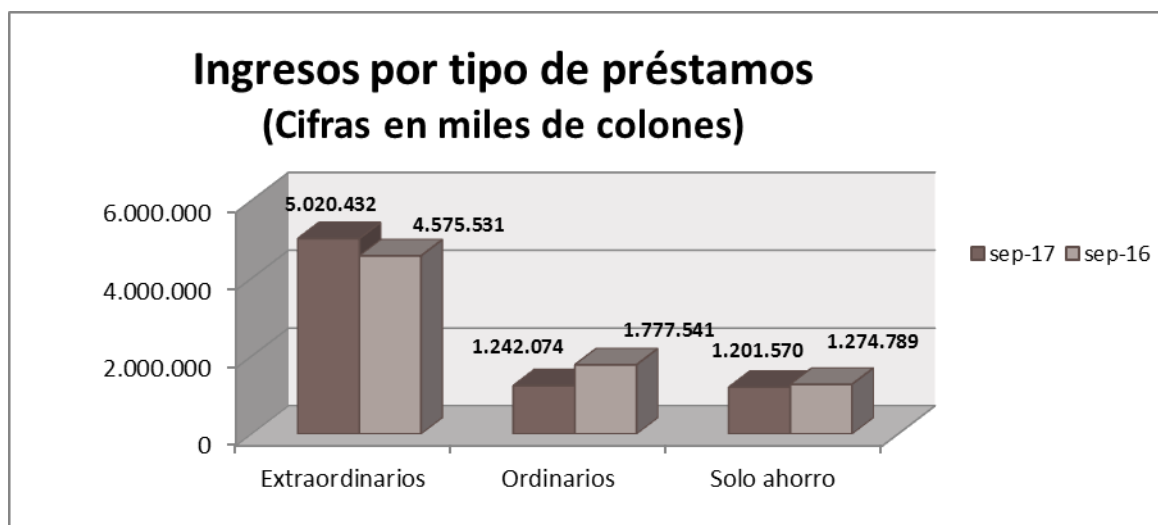
Como productos del Fondo de Ahorro y Préstamo, se consideran aquellos rubros que ayudan a financiar las operaciones, al mes de setiembre 2017, donde sobresale el ingreso percibido por intereses sobre préstamos que contribuye en un 92.1% del total de productos, luego se aprecian los intereses ganados sobre inversiones con un 6.5%, según se muestra en el siguiente gráfico.



Los ingresos totales acumulados registrados al terminar el mes de setiembre 2017, muestran la suma de ₡8.103.267 miles de colones (2017) y ₡8.112.805 miles de colones (2016), mostrando un decrecimiento del -0.1%, significando en términos absolutos ₡9.539 miles de colones, como resultado principalmente de la disminución que presenta el rubro de Intereses sobre Préstamos Ordinarios que para setiembre 2017, registran ₡1.242.074 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 ₡535.467 miles de colones, que comparados con su similar del año 2016, equivale al -30.1% en términos porcentuales.

Como segundo rubro más importante están los intereses préstamos solo ahorros, por la suma de ₡1.201.570 miles de colones, el cual es inferior en relación con el mes de setiembre 2016, en la suma de ₡73.219 miles de colones, suma equivalente a un -5.7% en términos porcentuales.

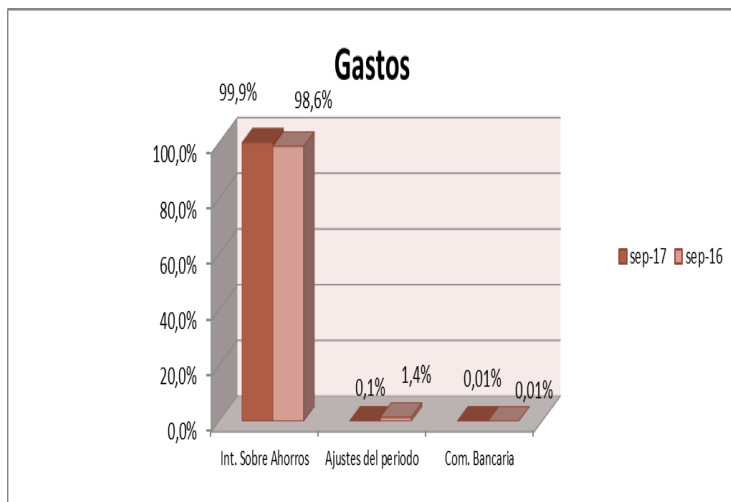
A continuación se presenta el gráfico que contiene el detalle de la composición de los montos más importantes de los ingresos, presentado por modalidad de préstamos.



GASTOS

El total de gastos acumulados, disminuyó por la suma de ₡24.590 miles de colones comparando el mes de setiembre del 2016 al 2017, mismo que porcentualmente representa el -0.9% 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 ₡35.076, miles de colones comparado con su similar de setiembre 2016, equivalente a un -95.6% porcentual.



En el gráfico adjunto, se presenta la composición porcentual de las principales cuentas que conforman el gasto, el cual a setiembre 2017, está representado por, los intereses sobre ahorros (2.689.352 miles de colones) y los ajustes del periodo (€1.607 miles de colones) sumas que en términos porcentuales constituyen el 99.9% y 0.1% respectivamente.



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

CAJA COSTARRICENSE DE SEGURO SOCIAL (C.C.S.S.)
FONDO AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO FLUJO DE EFECTIVO
 Por los años terminados al 30 setiembre 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	5.412.034	5.396.983	15.051	0,3%
Plusvalía y Minusvalía No Realizada Precio de Mercado		-75.999	12.142	-88.141	-725,9%
Amort.Prima y Desctos.Inversiones FAP		1.298	0	1.298	100,0%
Variación en activos y pasivos de operación (2)					
Cuentas y documentos por cobrar		-112.690	-37.869	-74.820	197,6%
Intereses acumulados		-86.056	-31.034	-55.022	177,3%
Cuentas y medias cuotas por pagar		-8.538	10.342	-18.879	-182,6%
Efectivo generado por actividades de operación		5.130.049	5.350.564	-220.515	-4,1%
Actividad de financiamiento (3)	16				
Variación neta en Patrimonio (3.1)		-4.820.413	-5.125.907	305.494	-6,0%
Ahorros por pagar		755.510	2.107.638	-1.352.128	-64,2%
Efectivo generado en actividades de financiamiento		-4.064.902	-3.018.268	-1.046.634	34,7%
Actividad de inversión (4)	17				
Préstamos Ordinarios y solo ahorro		3.175.929	4.332.977	-1.157.049	-26,7%
Préstamos Extraordinarios		-3.205.084	-9.347.547	6.142.464	-65,7%
Préstamos Contingencias		1.893	1.055	839	79,5%
Efectivo usado en actividades de inversión		-27.262	-5.013.515	4.986.253	-99,5%
Variación en efectivo y equivalentes de efectivo		1.037.885	-2.681.220	3.719.105	-138,7%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13.299.724	15.980.944	-2.681.220	-16,8%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		14.337.609	13.299.724	1.037.886	7,8%



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

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



FLUJO DE EFECTIVO

El flujo de efectivo del Fondo Ahorro y Préstamo, para setiembre 2017, corresponde a la suma de ₡14.337.609 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 setiembre 2017, muestra un decrecimiento en relación con el mes de setiembre 2016, representado porcentualmente en sus totales con un -4.1%, en términos absolutos tuvieron una disminución equivalente a ₡220.515 miles de colones, y dentro de este rubro se destaca la disminución que presenta el componente de plusvalía y minusvalía no realizada precio de mercado de setiembre 2017 comparada con su similar setiembre 2016, mostró variación absoluta por ₡88.141 miles de colones.

Actividades de Financiamiento

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

Al comparar las actividades de financiamiento por los años terminados al 30 de setiembre 2017 con su similar del 30 de setiembre 2016, observamos un aumento en la disminución porcentual del 34.7%, que en términos nominales corresponden a ₡1.046.634 miles de colones.



El efectivo generado por actividades de financiamiento por los periodos finalizados al 30 de setiembre de 2017 y 2016, asciende respectivamente a las sumas de ₡4.064.902 y ₡3.018.268 miles de colones.

Actividades de Inversión

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



RAZONES FINANCIERAS

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

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

RUBROS	sep-17	sep-16	RAZONES FINANCIERAS	sep-17	sep-16
Activo Corriente	15.023.631	13.718.905	Capital de Trabajo	15.016.189	13.702.925
Pasivo Corriente	7.442	15.980	Razón Circulante	2018,7%	858,5%
Activo no Corriente	74.952.268	74.918.401	Margen Utilidad Neta	66,8%	66,5%
Activo Total	89.975.899	88.637.306	Rendimiento Inversión	6,0%	6,1%
Pasivo no Corriente	80.510.631	79.755.120	Rotación Activo Corriente	0,54	0,59
Pasivo Total	80.518.073	79.771.101			
Capital Contable	9.457.826	8.866.205			
Ingresos	8.103.267	8.112.805			
Fondos Netos	5.412.034	5.396.983			



ANALISIS RAZONES FINANCIERAS

RAZONES DE LIQUIDEZ:

Capital de Trabajo: Activo Corriente – Pasivo Corriente.

El capital de trabajo para el periodo finalizado al 30 de setiembre 2017, corresponde a ₡15.016.189 miles de colones, al compararlo con su similar setiembre 2017, creció en la suma de ₡1.313.264 miles de colones.

Razón Circulante: Activo Corriente
 Pasivo Corriente

Para este mes, el Fondo Ahorro y Préstamo, tiene una capacidad de pago de ₡1.604,2 miles de colones por cada colón que se debe del Pasivo Corriente al mes de agosto 2017, por su parte su similar del año 2016 muestra una capacidad de ₡2.018,7 miles de colones. La razón circulante aumentó en ₡1.160,2 miles de colones, según comparación variación setiembre 2017 – setiembre 2016.

Rendimiento sobre Inversión: Fondos Netos por Distribuir
 Activos Total

Al mes de setiembre 2017, se tiene un rendimiento de 6.0%, los cuales en términos nominales significa que por cada colón que se tiene invertido en activos se genera una rentabilidad del ₡0.060 milésimos, rendimiento similar al mostrado en setiembre 2016.



Al 30 de setiembre 2017, se cuenta con un rendimiento neto del 66,8%, lo cual significa que por cada colón que es recaudado por cuotas sobre préstamos e intereses, entre otros, se tiene un ahorro neto de 0.668 céntimos.

Esta razón nos indica que para el periodo finalizado al mes de setiembre 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 0.54 veces para el año 2017 y 0.59 para el año 2016.