

Caja de Ahorro y Préstamos de la
Asociación Nacional de Educadores

Estados Financieros Auditados

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Opinión de los Auditores Externos		1
Balance General	A	3
Estado de Resultados	B	5
Estado de Flujos de Efectivo	C	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	D	9
Notas a los estados financieros		10

Opinión de los Auditores Externos

Señores
Junta Directiva
Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores
Presente

Hemos auditado los balances generales de la Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (Caja de Ande) al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Caja de Ande. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones significativas hechas por la Administración y la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con la Normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y en los aspectos no previstos las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

MOORE STEPHENS
GUTIÉRREZ MARÍN & ASOCIADOS
CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a la Normativa indicada en el párrafo anterior por lo cual no han sido preparados en forma consolidada. En esta misma fecha hemos emitido el informe con la opinión sobre los estados financieros consolidados de Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores y su subsidiaria Caja de Ande Seguros S.A.

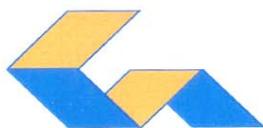


Lic. Mario Marín Rodríguez
Contador Público Autorizado No.2005
31 de enero del 2008



Timbre de ₡1,000.00 de Ley No.6663
adherido y cancelado en el original

Póliza R-1153 vence el
30 de septiembre de 2008



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

CUADRO A
1 de 2

	NOTA	2007	2006
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	11,1	¢ 4,044,767,486	¢ 1,329,628,844
Inversiones en valores y depósitos	11,2	40,415,444,416	40,919,609,107
Negociables		662,458,172	5,649,986,481
Disponibles para la venta		28,320,764,060	17,791,315,979
Mantenidos hasta el vencimiento		11,432,222,184	17,478,306,647
Cartera de créditos		123,821,056,452	100,247,599,033
Créditos vigentes	11,3	125,802,757,561	103,228,500,181
Créditos vencidos	11,3	1,781,544,434	1,723,232,521
Crédito cobro judicial	11,3	28,811,146	11,278,965
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)	6,2	(3,792,056,689)	(4,715,412,634)
Cuentas y productos por cobrar		1,592,211,255	1,913,486,821
Otras cuentas por cobrar		46,094,204	38,235,376
Productos por cobrar		1,551,025,560	1,877,387,163
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(4,908,509)	(2,135,718)
Participaciones en el capital de otras empresas	11,5	966,419,750	957,833,439
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11,6	6,710,063,993	4,828,460,060
Otros activos	11,7	2,553,389,368	1,590,384,588
Activos intangibles		74,122,646	17,537,029
Otros activos		2,479,266,722	1,572,847,559
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 180,103,352,719	¢ 151,787,001,892



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

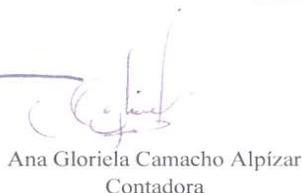
CUADRO A
2 de 2

...viene

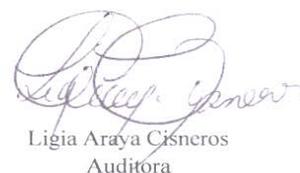
	NOTA	2007	2006
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público	11,8 ¢	7,176,844,449 ¢	5,565,915,559
Captaciones a la vista	10	5,695,183,300	4,834,084,599
Captaciones a plazo	10	1,481,661,149	731,830,960
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.9	2,433,399,382	1,985,293,615
Cargos financieros por pagar		30,451,119	28,209,943
Provisiones		1,095,274,691	845,865,719
Otras cuentas por pagar diversas		1,307,673,572	1,111,217,953
Otros pasivos		0	476,963,961
Ingresos diferidos		0	476,963,961
TOTAL DE PASIVOS		9,610,243,831	8,028,173,135
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11.10	95,541,284,889	82,600,620,334
Capital pagado		95,541,284,889	82,600,620,334
Aportes Patrimoniales no capitalizados		6,632,342	6,217,685
Ajustes al patrimonio		5,299,560,557	3,459,682,054
Superávit por revaluación de propiedad		4,019,840,775	2,145,680,148
Ganancia o pérdida no realizada		1,266,553,647	1,300,835,771
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		13,166,135	13,166,135
Reservas patrimoniales	11.11	56,433,592,438	49,677,262,135
Resultados acumulados de períodos anteriores		13,212,038,663	8,015,046,549
TOTAL DEL PATRIMONIO		170,493,108,889	143,758,828,757
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	¢	180,103,352,720 ¢	151,787,001,892
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		2,315,384,788	1,133,158,367
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12	165,819,509,177	136,997,618,371



Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Ligia Araya Cisneros
Auditora



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE RESULTADOS

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

	2007	2006
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	¢ 66,623,664	¢ 101,134,041
Por inversiones en valores y depósitos a plazo	3,364,567,324	4,501,440,721
Por cartera de crédito	14,012,145,577	11,427,211,771
Por diferencial cambiario	88,089,898	233,958,706
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables	230,990,182	39,041,856
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta	<u>3,857,522</u>	<u>396,283,813</u>
Total de ingresos financieros	<u>17,766,274,167</u>	<u>16,699,070,908</u>
Gastos financieros		
Por obligaciones con el público	379,233,880	289,537,799
Por obligaciones financieras	0	0
Por diferencial cambiario	229,229,537	83,485,483
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables	1,224	0
Liquidación de pérdida no realizada en la venta de valores disponibles para la venta	378,109,076	330,665
Por otros gastos financieros	<u>75,418,782</u>	<u>99,988,674</u>
Total de gastos financieros	<u>1,061,992,499</u>	<u>473,342,621</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	3,075,614,130	5,645,691,466
Por recuperación de activos financieros	<u>3,985,222,003</u>	<u>1,490,814,348</u>
RESULTADO FINANCIERO	<u>17,613,889,541</u>	<u>12,070,851,169</u>
Otros ingresos de operación		
Por comisiones por servicios	99,439,589	45,148,162
Por participaciones en el capital de otras empresas		
Por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN	74,759,133	86,996,976
Por participaciones en el capital de otras empresas.	54,584,927	50,555,491
Por otros ingresos operativos	<u>989,011,222</u>	<u>276,417,298</u>
Total otros ingresos de operación	<u>1,217,794,871</u>	<u>459,117,927</u>



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

ESTADO DE RESULTADOS

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

CUADRO B
2 de 2

...viene

	Nota	2007	2006
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		54,848,080	36,584,056
Por bienes realizables		2,102,552	667,746
Por participaciones de capital en entidades:			
Por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		90,157,501	19,229,672
Por participaciones en el capital de otras empresas		25,753,045	10,647,166
Por amortización de activos intangibles		34,873,343	10,038,709
Total otros gastos de operación		<u>207,734,521</u>	<u>77,167,349</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>¢ 18,623,949,891</u>	<u>¢ 12,452,801,747</u>
Gastos administrativos			
Gastos de personal		¢ 2,694,885,645	¢ 2,221,319,015
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		30,529,981	22,357,799
Otros gastos de administración		<u>2,683,259,807</u>	<u>2,176,813,311</u>
Total gastos administrativos	11.12	<u>5,408,675,433</u>	<u>4,420,490,125</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>13,215,274,458</u>	<u>8,032,311,622</u>
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>13,215,274,458</u>	<u>8,032,311,622</u>
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios		1,000,000	0
Gastos extraordinarios		4,235,795	17,265,073
RESULTADO DEL PERIODO		<u>¢ 13,212,038,663</u>	<u>¢ 8,015,046,549</u>

Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente

Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora

Ligia Araya Cisneros
Auditora



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

CUADRO C

1 de 2

Flujos de efectivo de las actividades de operación	2007	2006
Resultados del período	¢ 13,212,038,663	¢ 8,015,046,549
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérd. p/venta de activos recib. en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo	2,102,552	41,646
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, netas	155,617,021	(145,117,201)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	(915,763,860)	4,151,647,502
Perdidas por estimación por deterioro o desvalorizac. de inversiones	3,296,407	1,046,219
Pérdidas por otras estimaciones	2,859,580	2,503,548
Gastos por provisión p/ prestaciones sociales, neto de pagos	141,524,568	116,266,650
Depreciaciones y amortizaciones	411,049,589	378,703,898
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	(14,433,514)	(107,675,629)
	<u>12,998,291,006</u>	<u>12,412,463,182</u>
Variación en los activos, (aumento) o disminución:		
Valores negociables	(5,917,454,722)	(814,775,652)
Créditos y avances de efectivo	(22,657,693,559)	(21,661,175,564)
Bienes realizables	0	8,852,500
Productos por cobrar	318,415,986	154,717,882
Otros activos	(997,878,123)	670,003,481
	<u>(29,254,610,417)</u>	<u>(21,642,377,353)</u>
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):		
Obligaciones a la vista y a plazo	1,609,524,131	1,384,332,479
Otras cuentas por pagar y provisiones	304,340,023	(1,789,463,596)
Productos por pagar	2,241,176	11,138,353
Otros pasivos	(476,963,961)	143,086,064
	<u>1,439,141,369</u>	<u>(250,906,700)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	¢ <u>(14,817,178,043)</u>	¢ <u>(9,480,820,871)</u>



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

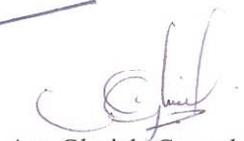
CUADRO C
2 de 2

...viene

	Nota	2007	2006
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	¢	(385,307,447)	¢ (118,093,925)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		<u>1</u>	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(385,307,446)</u>	<u>(118,093,925)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:			
Devolución de excedentes y reserva previsión social		(1,252,869,044)	(806,113,924)
Otras actividades de financiamiento		<u>12,940,664,555</u>	<u>12,842,811,808</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de activid. de financiamiento		<u>11,687,795,511</u>	<u>12,036,697,884</u>
Flujos de efectivo durante el período		(3,514,689,978)	2,437,783,088
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>12,312,872,782</u>	<u>9,875,089,694</u>
Efectivo y equivalentes al cierre del período	4 ¢	<u>8,798,182,804</u>	<u>12,312,872,782</u>



Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Ligia Araya Cisneros
Auditora



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas al principio del período	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2006	¢ <u>69,757,808,526</u>	<u>5,484,570</u>	<u>2,037,226,961</u>	<u>40,099,203,114</u>	<u>10,384,172,945</u>	¢ <u>122,283,896,116</u>
Aportes de capital	12,842,811,808	0	0	0	0	12,842,811,808
Reasignacion de utilidades	0	0	0	10,384,172,945	(10,384,172,945)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias	0	0	0	(806,113,924)	0	(806,113,924)
Resultado del periodo	0	0	0	0	8,015,046,549	8,015,046,549
Superávit por revaluación de inmuebles	0	0	136,971,525	0	0	136,971,525
Otros	0	733,115	1,285,483,568	0	0	1,286,216,683
Saldo al 31 de diciembre del 2006	¢ <u>82,600,620,334</u>	<u>6,217,685</u>	<u>3,459,682,054</u>	<u>49,677,262,135</u>	<u>8,015,046,549</u>	¢ <u>143,758,828,757</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	¢ <u>82,600,620,334</u>	<u>6,217,685</u>	<u>3,459,682,054</u>	<u>49,677,262,135</u>	<u>8,015,046,549</u>	¢ <u>143,758,828,757</u>
Aportes de capital	12,940,664,555	0	0	0	0	12,940,664,555
Reasignacion de utilidades	0	0	0	8,015,046,549	(8,015,046,549)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias	0	0	0	(1,258,716,246)	0	(1,258,716,246)
Resultado del periodo	0	0	0	0	13,212,038,663	13,212,038,663
Superávit por revaluación de inmuebles	0	0	1,874,160,627	0	0	1,874,160,627
Otros	0	414,657	(34,282,124)	0	0	(33,867,467)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	¢ <u>95,541,284,889</u>	<u>6,632,342</u>	<u>5,299,560,557</u>	<u>56,433,592,438</u>	<u>13,212,038,663</u>	¢ <u>170,493,108,889</u>

Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente

Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora

Ligia Araya Cisneros
Auditora



Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

Nota 1 Naturaleza de las operaciones

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (Caja de Ande), es una institución privada, de carácter público, con domicilio en la ciudad de San José, Costa Rica. Fue constituida por Ley constitutiva N° 12 del 13 de octubre de 1944, con el objeto de estimular el ahorro de sus accionistas y facilitarles préstamos en las condiciones y para los fines que en ella se determinan.

Sus accionistas lo constituyen los funcionarios y empleados en servicio o con licencia del Ministerio de Educación Pública, sus jubilados o pensionados y los funcionarios de Caja de Ande que cuenten con plaza en propiedad y lo soliciten a la Junta Directiva.

Al 31 de diciembre 2007 y 2006, Caja de Ande contaba con 318 y 288 empleados respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2007, Caja de Ande ha abierto oficinas regionales en Ciudad Neily, Limón y Liberia. No se cuenta con cajeros automáticos.

La dirección del sitio web es: www.cajadeande.fi.cr

Nota 2 Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas:

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y en los aspectos no provistos se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

Principales políticas contables utilizadas:

Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:

2.1. Valuación de las inversiones en valores y depósitos

La compra y venta de activos financieros se reconoce por el método de la fecha de liquidación. La contabilización por la fecha de liquidación hace referencia a: (a) el reconocimiento del activo en el día en que lo recibe la entidad, (b) la baja del activo y el reconocimiento del eventual resultado por la venta o disposición por otra vía en el día en que se produce su entrega por parte de la entidad.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como negociables, los cuales son valorados a mercado, el efecto entre su valor original y su valor de mercado, es registrado en los resultados del período.

Las inversiones registradas como disponibles para la venta, se valoran a precio de mercado, el efecto entre su valor original y su valor de mercado, se lleva directamente al patrimonio y se reconoce en los resultados del período corriente cuando ésta se realice o hasta que se determine que la inversión se ha deteriorado.

Las inversiones en valores hasta su vencimiento se mantienen en cumplimiento de lo indicado en el objetivo de la política de inversiones de la entidad, en su “propósito de proteger y aumentar el patrimonio institucional”. La valoración de estos activos se realiza con base en su costo amortizado, en donde las primas y descuentos son amortizadas por el método de interés efectivo.

Las recompras no se valoran a precios de mercado, ni los títulos con vencimiento original a menos de 180 días.

2.2. Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

La SUGEF define como crédito: Toda operación, cualquiera que sea la modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en valores, mediante la cual -asumiendo un riesgo de crédito- una entidad provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, adquiere derechos de cobro o garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05 y sus reformas.

Estas disposiciones indican que: el deudor clasificado en el Grupo 1 debe ser calificado por la entidad de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago; el deudor clasificado en el Grupo 2 debe ser calificado de acuerdo con los parámetros de morosidad y comportamiento de pago histórico, todo según el siguiente cuadro:

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
A1	0.5%	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	2.0%	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	5.0%	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	10.0%	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	25.0%	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
C2	50.0%	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
D	75.0%	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
E	100.0%	Deudores que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en alguna de las categorías de riesgo anteriores		

La entidad reguladora revisa periódicamente la estimación para créditos incobrables como parte integral de sus exámenes, y puede requerir que se reconozcan estimaciones adicionales basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos

Se utiliza en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos. En atención a la normativa vigente, no se registran productos financieros de las operaciones de

crédito con atrasos superiores a 180 días; estos se registran contra su recuperación.

Con respecto a los gastos financieros por obligaciones con el público, los intereses incurridos por los depósitos de ahorro, excepto los del Sistema Libre de Ahorro y Préstamo (SLAP), los del ahorro a plazo y los del ahorro en dólares, se reconocen y registran en forma quincenal, calculados sobre los saldos menores quincenales a la tasa de interés que corresponda. Los intereses por los ahorros del sistema SLAP se reconocen y contabilizan una vez madurado el contrato, o bien, cuando algún contrato es rescindido. Los intereses del ahorro a plazo se calculan diariamente y se capitalizan y registran en forma mensual. Los intereses de los ahorros en dólares (US\$) se calculan diariamente, se registran en forma mensual y se capitalizan trimestralmente.

2.4. Ingresos por comisiones

Cuando se generan comisiones por el otorgamiento de créditos, se registran como ajustes al rendimiento efectivo. Si existe un exceso de los ingresos sobre los costos para generar estas comisiones, se difiere en la vida de los créditos.

2.5. Bienes realizables y estimación para bienes realizables

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al menor valor que resulta de la comparación entre:

- El saldo registrado correspondiente al principal del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado del bien a la fecha de incorporación.

Si después de registrado un bien en particular se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, éste se reduce a su valor de mercado mediante una estimación para valuación de bienes adjudicados.

La estimación por pérdida se registra con cargo a los gastos del período, calculada con base en la recuperabilidad de los bienes adquiridos, según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en un 100%, una vez transcurrido dos años de su registro contable.

2.6. Valuación de participaciones en otras empresas:

Las inversiones en el capital social de otras empresas se valúan por el método de participación, reconociéndose la parte proporcional que corresponde a Caja de Ande de las utilidades generadas o pérdidas incurridas (ver nota 11.5).

2.7. Valuación de bienes de uso y su depreciación:

El inmueble, mobiliario y equipo se registra originalmente al costo. La depreciación sobre los edificios, el mobiliario y el equipo es calculada por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada; los vehículos se deprecian de acuerdo con la política de la administración en cinco años y el software se amortiza en cinco años.

Al 31 de diciembre del 2007, se registró una reevaluación de edificio y terreno con base en avalúo realizado por un perito independiente. Al 31 de diciembre del 2006, se registró la actualización de la reevaluación mediante la utilización de Índice de Precios al Productor Industrial al 30 de noviembre del 2006.

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se consideran efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro disponibilidades y las inversiones en valores con la intención de convertirlas en efectivo en un plazo no mayor a dos meses.

2.9. Monedas extranjeras

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) es la entidad encargada de la administración del sistema bancario nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas.

Los registros contables de Caja de Ande se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo de ¢ en los estados financieros adjuntos.

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones, Caja de Ande valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica vigente a la fecha de cierre.

2.10. Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes, relacionados con períodos anteriores, no puedan ser determinados razonablemente.

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificaciones a los saldos iniciales de la reserva legal, al inicio del período, cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

2.11. Errores fundamentales

La corrección de errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores, se ajustan contra los saldos de la reserva legal al inicio del período. El importe de la corrección que se determine y corresponda al período corriente, es incluido en la determinación del resultado del período.

2.12. Beneficios de empleados

La entidad no tiene planes de aportes ó beneficios definidos, excepto los requeridos por la legislación laboral.

2.13. Tratamiento contable del efecto del impuesto sobre la renta

De acuerdo con el artículo 3, inciso f de la Ley 7092, Ley del Impuesto sobre la Renta, Caja de Ande no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta.

2.14. Valuación de otras cuentas por cobrar

Para las otras cuentas por cobrar no relacionados con operaciones crediticias se aplica una estimación según la mora, a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su defecto, a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Mora	Porcentaje de estimación
Igual o menor a 30 días	2%
Igual o menor a 60 días	10%
Igual o menor a 90 días	50%
Igual o menor a 120 días	75%
Más de 120 días	100%



2.15. Uso de estimaciones

Los estados financieros son preparados con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEF, en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado y juicio de la administración. Los estimados hechos por la administración incluyen entre otros, provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil del inmueble, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales pueden diferir de tales estimados.

2.16. Arrendamientos

El arrendamiento que tiene la entidad es operativo. Los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

2.17. Costos por intereses

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

2.18. Valuación de cargos diferidos

Los cargos diferidos son registrados originalmente al costo y la amortización es calculada por el método de línea recta sobre el período de su vigencia.

2.19. Valuación de activos intangibles

El software se amortiza en tres años y las mejoras a propiedades arrendadas en cinco años. Los desembolsos por concepto de contratos para el desarrollo de software, se registran transitoriamente como bienes diversos y se amortizan a partir de la fecha en que el software está listo para operar.

2.20. Acumulación de vacaciones

Las vacaciones de los empleados se acumulan y registran cuando son devengadas.



2.21. Provisión para prestaciones legales

Caja de Ande no registra provisión para prestaciones legales, ya que mensualmente se transfiere un aporte de un 5.33% a la Asociación Solidarista de Empleados de Caja de Ande por este concepto.

2.22. Capital

El capital de Caja de Ande se forma con 5% de los salarios de los accionistas. Se divide en capital activo y capital receso; el capital receso corresponde al de los accionistas que dejaron de laborar para el Magisterio Nacional o gozan de un permiso y aún no han liquidado sus cuotas de capital.

2.23. Reservas patrimoniales

La creación de reservas patrimoniales la determina la Junta Directiva según las necesidades de la institución.

Entre las reservas patrimoniales, Caja de Ande mantiene la cuenta denominada Reserva Especial, creada con el objeto de reconocer el retorno de excedentes a los accionistas (por retiro, jubilación y fallecimiento del accionista).

Caja de Ande distribuye el excedente anual en su totalidad entre las reservas patrimoniales.

2.24. Destino de las utilidades

De conformidad con su ley constitutiva, la Junta Directiva aprueba anualmente la distribución de excedentes entre las reservas patrimoniales.

2.25. Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón, representada con el símbolo de ¢.

A partir del 17 de octubre del 2006, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) estableció un régimen cambiario de bandas y definió que los tipos de cambio de referencia de compra y de venta de cada día serán calculados por esta institución, como un promedio de los tipos de cambio anunciados el día anterior en ventanilla, por cada una de las entidades autorizadas a participar en el mercado cambiario.



El tipo de cambio de dólares de los Estados Unidos de América (\$), usados para el cierre del período 2007, es de ¢495.31 para la compra y ¢501.04 para la venta.

El tipo de cambio utilizado para el cierre del período 2006 fue ¢515.46 para la compra y para la venta ¢519.21. Ambos fueron determinados por el BCCR de acuerdo a las políticas cambiarias de esa fecha.

2.26. Cuentas de orden

Por disposiciones de la SUGEF, se deben registrar en cuentas de orden los bienes entregados en garantía (cuenta N° 819.09) por las obligaciones, los productos por cobrar de más de 180 días (cuenta N° 816.01), en cuentas contingentes deudoras (cuenta N° 600) y los avales otorgados (cuenta N° 819.99).

2.27. Deterioro en el valor de los activos

La entidad revisa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio por deterioro del valor de los activos. Si existiese deterioro y el valor en libros de sus activos excediera el importe recuperable, Caja de Ande valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Las pérdidas que se generan por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

Nota 3 Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas Internacionales de Información Financiera.

Al 31 de diciembre del 2007, las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), son las siguientes:

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta situación se aparta del espíritu de la NIIF 1, que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.



El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en casos en que las NIIF incluyen un tratamiento alternativo.

El CONASSIF mantiene el término y condiciones contables de lo antes denominado errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo incluye errores que obliga a restablecer los estados financieros donde existieron.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

a. Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos

La evaluación de cobrabilidad de créditos se efectúa considerando los parámetros y porcentajes de estimación definidos en el acuerdo de la Superintendencia General de Entidades Financieras 1-05 (SUGEF 1-05) que dejan por fuera otros aspectos significativos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

b. Estimación para deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar.

Según el artículo No. 20 del acuerdo SUGEF 1-05, independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada dentro del lapso de 180 días desde su exigibilidad, se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere con los métodos de medición establecidos en la NIC 39 de Instrumentos Financieros.

c. Estimación por deterioro de bienes realizables

Los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición deben ser estimados por su valor contable, independientemente de su valor de mercado, mientras que las NIIF requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el avalúo

Nota 4 Equivalentes de efectivo

A continuación se presenta una conciliación del saldo de caja y bancos e inversiones temporales del balance general y el efectivo e inversiones en valores y depósitos del estado de flujos de efectivo:

	2007		2006
Caja y bancos	¢ 4.044.767.486	¢	1.329.628.844
Inversiones en valores y depósitos	<u>40.415.444.416</u>		<u>40.919.609.107</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	44.460.211.902		42.249.237.951
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	<u>(35.662.029.098)</u>		<u>(29.936.365.169)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>8.798.182.804</u>	¢	<u>12.312.872.782</u>

Nota 5 Inversiones en valores

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras de la SUGEF, como negociables, disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento.

Caja de Ande no tiene inversiones en valores cuyo emisor sea del exterior y las inversiones en las que el emisor pertenece al país son las siguientes:

	2007		2006
Negociables	¢ 662.458.172	¢	5.649.986.481
Disponibles para la venta	28.320.764.060		17.791.315.979
Mantenidas hasta el vencimiento	11.422.214.241		17.468.298.371
Valores y depósitos comprometidos	<u>10.007.943</u>		<u>10.008.276</u>
	¢ <u>40.415.444.416</u>	¢	<u>40.919.609.107</u>

Nota 6 Cartera de créditos

6.1. Cartera de créditos originada por la entidad y comprada

Todos los préstamos son originados por la Caja de Ande.

6.2. Estimación para créditos incobrables

Para la cobertura de riesgos, Caja de Ande aplica lo indicado en el Acuerdo SUGEF 1-05 y sus modificaciones. Durante el período se presenta el detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables durante los períodos 2007 y 2006.

	2007	2006
Est. incobrables inicio del período	¢ 4.715.412.634	¢ 563.765.132
Mas: Efecto en resultados	(915.763.860)	4.151.647.502
Mas: Recup. créditos dados de baja	0	0
Menos: Créditos dados de baja	<u>(7.592.085)</u>	<u>0</u>
Est. incobrables final del período	¢ <u>3.792.056.689</u>	¢ <u>4.715.412.634</u>

Es importante mencionar que la normativa SUGEF 1-05, la cual contempla no sólo la morosidad sino también el comportamiento histórico de pago del deudor, así como el requerimiento de dar una autorización abierta para consultar la información ante la SUGEF. Lo que conlleva que para toda operación nueva, si no existe esta autorización, debe clasificarse el deudor en categoría C1.

6.3. Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Los intereses con atraso mayor a 180 días se acumulan en cuentas de orden como intereses en suspenso, al 31 de diciembre ascienden a:

	2007	2006
Productos en suspenso	¢ 3.791.068	¢ 1.358.573 Ver nota (12)

6.4. Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de crédito

6.4.1. Concentración de la cartera por tipo de garantía

Garantía	2007	2006
Cuota de Capital	¢ 54.578.683.430	¢ 43.183.268.873
Fiduciaria	14.727.650.619	11.044.753.346
Hipotecaria	40.806.641.228	36.481.500.778
Póliza	17.191.485.911	14.132.769.412
Prenda	194.526.041	4.267.300
Otras	20.792.578	23.118.624
Letra de cambio	<u>93.333.334</u>	<u>93.333.334</u>
Total cartera	¢ <u>127.613.113.141</u>	¢ <u>104.963.011.667</u>

6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

	2007	2006
Personales	¢ 81.533.995.913	¢ 65.090.209.233
Vivienda	44.089.921.493	38.622.802.483
Construcción	150.175.201	52.841.053
Agricultura y silvicultura	82.485.582	57.808.349
Ganadería, caza y pesca	437.554.785	265.021.074
Industria, manufacturera	63.910.789	45.360.473
Turismo	28.105.801	15.600.733
Turismo	585.432.208	433.078.255
Comercio	365.285.060	260.858.521
Transporte	<u>276.246.309</u>	<u>119.431.493</u>
Total cartera	¢ <u>127.613.113.141</u>	¢ <u>104.963.011.667</u>

6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

	2007	2006
Al día	¢ 125.802.757.561	¢ 103.228.500.181
De 1 a 30 días	1.256.605.576	1.228.272.406
De 31 a 60 días	348.955.998	292.389.467
De 61 a 90 días	65.088.535	137.278.147
De 91 a 120 días	36.347.071	26.957.356
De 121 a 180 días	56.819.367	26.163.155
Mas de 180 días	17.727.887	12.171.990
Cobro judicial	<u>28.811.146</u>	<u>11.278.965</u>
Total de la cartera	¢ <u>127.613.113.141</u>	¢ <u>104.963.011.667</u>

6.4.4. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de diciembre del 2007 existen 14 préstamos por un total de ¢35.385.224 en los que se ha cesado la acumulación de intereses y al 31 de diciembre del 2006 existen 13 préstamos por un total de ¢ 21.549.533 en los que Caja de Ande ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de diciembre 2007 y 2006, el monto de la cartera en cobro judicial asciende a ¢ 28.811.146 y ¢11.278.965, respectivamente.



6.4.6 Concentración en deudores individuales o por grupos de interés económico

			2007	
<u>Rango</u>			<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>
De ¢ 1	hasta	¢7.599.000.000	¢127.613.113.141	69.675
De ¢ 7.599.000.001	a	¢15.198.000.000	0	0
De ¢15.198.000.001	a	¢22.797.000.000	0	0
De ¢22.797.000.001	a	¢30.396.000.000	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales			<u>¢127.613.113.141</u>	<u>69.675</u>

			2006	
<u>Rango</u>			<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>
De ¢1	hasta	¢ 6.614.000.000	¢104.963.011.667	68.003
De ¢ 6.614.000.001	a	¢13.228.000.000	0	0
De ¢13.228.000.001	a	¢19.842.000.000	0	0
De ¢19.842.000.001	a	¢26.456.000.000	<u>0</u>	<u>0</u>
Totales			<u>¢104.963.011.667</u>	<u>68.003</u>

Todas las operaciones de crédito al 31 de diciembre del 2007 están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢7.599.000.000, por ¢127.613.113.141 y en el rango de ¢1 hasta ¢6.614.000.000, por ¢104.963.011.667 al 31 de diciembre del 2006; del total que compone la cartera de crédito.

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

Al 31 de diciembre del 2007 Caja de Ande no tiene operaciones con grupos de interés económico vinculados, por propiedad o gestión, que sean iguales o mayores a 20% del capital ajustado de acuerdo con lo que establece SUGEF 4-04, “Reglamento sobre el Grupo Vinculado a la Entidad.”

Al 31 de diciembre del 2007 Caja de Ande no tiene conformación de grupos de interés económico, según lo normado en los artículos 5, 6 y 7 del Acuerdo SUGEF 5-04 “Reglamento sobre Grupos de Interés Económico.”

A tenor de su Ley constitutiva y la reglamentación vigente, los miembros directivos, administradores y empleados, estos últimos con algunas excepciones, son accionistas de Caja de Ande y las operaciones que tienen con la institución corresponden a las que tendría cualquier accionista, según las disposiciones reglamentarias vigentes.

A continuación se resume el detalle de las operaciones que tenían los directores y empleados a diciembre 2007 y 2006.

<u>Tipo de persona</u>	<u>Tipo de vinculación</u>	2007		2006	
		<u>Saldo de Operaciones</u>	<u>Saldo de Operaciones</u>	<u>Saldo de Operaciones</u>	<u>Saldo de Operaciones</u>
		<u>Activas</u>	<u>Pasivas</u>	<u>Activas</u>	<u>Pasivas</u>
Física	Nivel directivo	¢ 51.255.803	¢ 17.992.027	¢41.943.548	¢16.587.610
Física	Nivel administ.	<u>56.918.235</u>	<u>70.812.939</u>	<u>41.528.973</u>	<u>33.230.269</u>
Total		<u>¢108.174.038</u>	<u>¢ 88.804.966</u>	<u>¢83.472.521</u>	<u>¢49.817.879</u>

Nota 8 Activos sujetos a restricciones

Caja de Ande tiene los siguientes activos sujetos a restricciones:

<u>Activo restringido</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	¢18.104.392.571	¢17.791.315.979	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	<u>10.007.943</u>	<u>10.008.276</u>	Garantía cumplimiento con el I.N.S.
Total	<u>¢18.114.400.514</u>	<u>¢17.801.324.255</u>	

Nota 9 Posición en monedas extranjeras

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la posición en monedas extranjeras se detalla como sigue:

	2007		2006	
	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo Pasivo</u>	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>
Disponibilidades	¢ 47.607.747	¢ 0	¢ 47.103.554	¢ 0
Inversiones temporales y permanentes	4.981.115.951	0	5.282.100.346	0
Cartera de créditos	0	0	0	0
Productos p/ cobrar	60.907.438	0	63.875.381	0
Obligaciones con el público	0	424.331.770	0	566.497.566
Cargos por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>¢ 5.089.631.136</u>	<u>¢ 424.331.770</u>	<u>¢ 5.393.079.281</u>	<u>¢ 566.497.566</u>
Posición Neta	<u>¢4.665.299.366</u>		<u>¢4.826.581.715</u>	

Nota 10 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

Concentración de los depósitos a la vista y a plazo según número de clientes y monto acumulado:

	2007		2006	
	Saldo	Cientes	Saldo	Cientes
Depósitos a la vista				
Ahorro a la vista	¢ 4.206.524.676	86.090	¢ 2.913.417.575	82.069
Ahorro tarjetas	330.759.314	28.616	266.684.632	25.814
Ahorro a la vista de dólares	424.331.770	858	566.497.566	810
Depósitos de prestatarios	150.950.043	6.859	125.571.501	6.645
Depósito préstamos hipotecarios	0	0	463.849.750	110
Depósitos inversión previa	6.187.000	7	55.566.120	16
Depósitos de ahorro S.L.A.P	<u>576.430.497</u>	<u>7.472</u>	<u>442.497.455</u>	<u>6.584</u>
	¢ <u>5.695.183.300</u>	<u>129.902</u>	¢ <u>4.834.084.599</u>	<u>122.048</u>
Captaciones a plazo				
Ahorro a plazo	1.481.623.240	1.047	731.798.622	899
Ahorro marchamo	0	0	0	0
	<u>37.908</u>	<u>900</u>	<u>32.338</u>	<u>1</u>
	¢ <u>1.481.661.148</u>	<u>1.048</u>	¢ <u>731.830.960</u>	<u>900</u>
Total	¢ <u>7.176.844.448</u>	<u>130.950</u>	¢ <u>5.565.915.559</u>	<u>122.948</u>

Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se detallan así:

	2007	2006
Caja principal	¢ 243.467.450	¢ 223.607.940
Fondo de trabajo	4.735.000	4.735.000
Cuentas corrientes	<u>3.796.565.036</u>	<u>1.101.285.904</u>
Total	¢ <u>4.044.767.486</u>	¢ <u>1.329.628.844</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las inversiones en valores y depósitos están depositadas en la Central de Valores (CEVAL) y en las custodias de los puestos de bolsa con que trabaja Caja de Ande, excepto las que se encuentran en garantía en el Instituto Nacional de Seguros y otros en custodia de la entidad. Los títulos que componen el portafolio de inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de diciembre del 2007 y 2006 son los siguientes:



**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
del 31 de Diciembre 2007**

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Valores negociables					
	INS Bancredito SAFI S.A	INSPC	5,59%	A la Vista	108.987.444
	Interbolsa S.F.I	IBLIQ	2,44%	A la Vista	99.026.994
	Multifondos de C.R S.F.I	MVSUM	4,05%	A la Vista	99.221.794
	San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	4,34%	A la Vista	355.221.940
					¢ <u>662.458.172</u>
Mantenidos hasta su Vencimiento					
					¢ -
					¢ -
					¢ <u>-</u>
A-2) Dólares:					
Disponibles para la Venta:					
					¢ -
					¢ <u>-</u>
Total Colones y dólares Sector Privado					¢ <u>662.458.172</u>

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
del 31 de Diciembre 2007**

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Disponibles para la Venta.					
	Banco Central	BEM	5,74%	De 061 a 090	306.702.000
	Banco Central	BEM	6,08%	De 181 a 365	261.650.000
	Banco Central	BEM	9,13%	Mayor a 360	960.430.000
	Banco Central	BEM0C	5,82%	De 000 a 030	739.280.880
	Banco Central	BEM0C	5,75%	De 091 a 180	2.714.493.600
	Banco Central	BEM0C	6,16%	De 181 a 365	3.636.547.020
	Banco Central	BEMV	7,23%	Mayor a 360	6.324.028.800
	Gobierno Central	TP	17,73%	De 061 a 090	190.827.500
	Gobierno Central	TP	6,54%	De 181 a 365	261.672.500
	Gobierno Central	TP	7,38%	Mayor a 360	825.508.500
	Gobierno Central	TPTBA	9,09%	Mayor a 360	11.576.786.060
					¢ 27.797.926.860
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	BEM	6,56%	De 000 a 030	370.206.293
	Banco Central	BEMV	7,40%	De 000 a 030	334.902.241
	Banco Nacional	BFB12	5,31%	De 000 a 030	301.296.337
	Banco Nacional	BVB10	5,31%	De 000 a 030	100.122.482
	Banco Popular	CDP	6,60%	De 000 a 030	504.859.150
	Gobierno Central	TP	6,88%	De 000 a 030	884.691.304
	Gobierno Central	TP	18,96%	De 061 a 090	31.584.899
	Gobierno Central	TPTBA	6,39%	De 000 a 030	486.226.457
	Gobierno Central	TPTBA	12,99%	De 091 a 180	10.189.062
	Gobierno Central	TPTBA	9,24%	Mayor a 360	2.958.250.507
	Gobierno Central	TUDES	6,60%	De 000 a 030	122.105.692
	Gobierno Central	TUDES	1,14%	Mayor a 360	859.501.065
					¢ 6.963.935.489
B-2) Dólares:					
Disponibles para la Venta.					
	Gobierno Central	BDE08	6,79%	De 000 a 030	105.068.723
	Gobierno Central	BDE12	7,92%	Mayor a 360	53.301.300
	Gobierno Central	TP\$	6,94%	Mayor a 360	364.467.177
					¢ 522.837.200
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	C\$A10	7,65%	Mayor a 360	381.942.209
	Banco Central	CD\$A	7,00%	Mayor a 360	222.944.811
	Banco Central	CD\$H5	7,09%	De 000 a 030	99.078.875
	BN Fiduciaria S.A	BFT10	7,44%	Mayor a 360	498.884.667
	BN Fiduciaria S.A	BFT13	8,98%	Mayor a 360	245.803.373
	BN Fiduciaria S.A	BFT15	8,06%	Mayor a 360	199.736.482
	BN Fiduciaria S.A	BFT17	7,85%	Mayor a 360	527.325.630
	Gobierno Central	BDE08	6,71%	De 000 a 030	43.118.712
	Gobierno Central	BDE09	8,40%	Mayor a 360	1.000.608.303
	Gobierno Central	BDE11	7,83%	Mayor a 360	140.405.763
	Gobierno Central	BDE13	7,90%	Mayor a 360	82.125.935
	Gobierno Central	BDE14	6,68%	Mayor a 360	197.486.021
	Gobierno Central	TP\$	8,12%	Mayor a 360	144.891.672
	Inst. Costarricense Elect.	ICE13	7,23%	Mayor a 360	640.156.079
	Inst. Costarricense Elect.	ICE14	7,37%	Mayor a 360	33.770.221
					¢ 4.458.278.752
C-1) Colones:					
Inv. en Valores y Dep. Comprometidas					
	Gobierno Central	TPTBA	9,24%	Mayor a 360	10.007.943
Total Colones y dólares Sector Público					
					¢ 39.752.986.244
Total Colones y dólares Sector Privado y Público					
					¢ 40.415.444.416



**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
del 31 de Diciembre 2006**

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Negociables					
	Banex S.F.I S.A	BNXCP	7.24%	A la Vista	¢ 481,262,614
	BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRCP	8.74%	A la Vista	912,291,622
	BN Fondos S.F.I	DINER	7.91%	A la Vista	462,269,917
	INS Bancredito SAFI S.A	INSPC	8.48%	A la Vista	366,569,115
	Interbolsa S.F.I	IBLIQ	7.84%	A la Vista	532,179,714
	Multifondos de C.R S.F.I	MVSUM	7.39%	A la Vista	1,386,099,960
	Popular SAFI	MKDIC	8.96%	A la Vista	1,061,276,765
	San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	8.42%	A la Vista	448,036,774
					<u>5,649,986,481</u>
Disponibles para la Venta					<u>0.00</u>
Mantenidos hasta su Vencimiento					<u>0.00</u>
A-2) Dólares:					
Negociables					0.00
Disponibles para la Venta					0.00
Mantenidos hasta su Vencimiento					<u>0.00</u>
					<u>0.00</u>
Total Colones y dólares Sector Privado					¢ <u>5,649,986,481</u>



**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
del 31 de Diciembre 2006**

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Disponibles para la Venta.					
	Banco Central	BEM	16.33%	De 000 a 030	¢ 150,195,000
	Banco Central	BEM	17.82%	De 091 a 180	245,001,600
	Banco Central	BEM	16.93%	Mayor a 360	661,991,820
	Banco Central	BEMOC	12.22%	De 181 a 360	106,839,700
	Banco Central	BEMOC	11.84%	Mayor a 360	3,684,916,161
	Gobierno Central	TP	17.73%	Mayor a 360	203,981,000
	Gobierno Central	TPOC	14.94%	De 000 a 030	773,915,310
	Gobierno Central	TPTBA	14.69%	Mayor a 360	11,510,488,570
					¢ <u>17,337,329,161</u>
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	BEM	15.00%	De 000 a 030	¢ 1,098,980,049
	Banco Central	BEM	17.63%	De 091 a 180	309,878,773
	Banco Central	BEM	16.35%	Mayor a 360	2,168,070,732
	Banco Central	BEMOC	11.79%	De 000 a 030	150,248,850
	Banco Central	BEMOC	12.22%	De 181 a 360	298,901,616
	Banco Central	BEMOC	11.95%	Mayor a 360	2,651,146,588
	Gobierno Central	TP	11.36%	De 000 a 030	2,051,970,837
	Gobierno Central	TP	18.96%	Mayor a 360	32,181,707
	Gobierno Central	TPTBA	10.96%	De 000 a 030	999,815,485
	Gobierno Central	TPTBA	14.83%	De 061 a 090	5,006,004
	Gobierno Central	TPTBA	15.40%	De 091 a 180	8,014,641
	Gobierno Central	TPTBA	14.87%	Mayor a 360	2,865,969,562
					¢ <u>12,640,184,844</u>
B-2) Dólares:					
Disponibles para la Venta.					
	Gobierno Central	BDE08	6.79%	Mayor a 360	¢ 111,081,692
	Gobierno Central	BDE12	7.92%	Mayor a 360	56,448,540
	Gobierno Central	TP\$	7.06%	Mayor a 360	286,456,586
					¢ <u>453,986,818</u>
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	C\$A10	7.66%	Mayor a 360	¢ 397,607,669
	Banco Central	CD\$02	6.99%	Mayor a 360	232,051,664
	Banco Central	CD\$G5	6.88%	De 00 a 030	103,125,922
	Banco Central	CD\$H5	7.09%	Mayor a 360	104,257,986
	BN Fiduciaria S.A	BFT10	7.44%	Mayor a 360	520,303,211
	BN Fiduciaria S.A	BFT13	8.99%	Mayor a 360	256,791,987
	BN Fiduciaria S.A	BFT15	8.06%	Mayor a 360	208,018,244
	BN Fiduciaria S.A	BFT17	7.85%	Mayor a 360	552,878,319
	Gobierno Central	BDE08	6.71%	Mayor a 360	45,292,522
	Gobierno Central	BDE09	8.50%	Mayor a 360	1,063,949,620
	Gobierno Central	BDE11	8.22%	Mayor a 360	147,465,271
	Gobierno Central	BDE13	7.90%	Mayor a 360	85,526,335
	Gobierno Central	BDE14	6.54%	Mayor a 360	205,451,660
	Gobierno Central	TP\$	6.71%	De 181 a 360	51,606,556
	Gobierno Central	TP\$	7.94%	Mayor a 360	152,280,229
	Inst. Costarricense Elect.	ICE13	7.03%	Mayor a 360	666,794,010
	Inst. Costarricense Elect.	ICE14	7.37%	Mayor a 360	34,712,324
					¢ <u>4,828,113,528</u>
C-1) Colones:					
Inv. en Valores y Dep. Comprometidas					
	Gobierno Central	TPTBA	14.28%	Mayor a 360	¢ 10,008,276
Total Colones y dólares Sector Público					¢ <u>35,269,622,626</u>
Total Colones y dólares Sector Privado y Público					¢ <u>40,919,609,107</u>



Al 31 de diciembre la reserva de liquidez se compone de los siguientes títulos del sector público:

	2007	2006
Títulos propiedad tasa básica	¢ 11.576.786.060	¢11.510.488.570
Título de propiedad cero cupón	0	773.915.310
Títulos de propiedad	665.499.000	203.981.000
Bonos estabilización monetaria	634.366.000	1.322.788.020
Bonos estabilización monetaria cero cupón	760.976.000	3.526.156.261
Bonos estabilización monetaria renta variable	4.039.670.000	0
Título propiedad dólares	268.725.487	286.456.586
Bono deuda externa dólares 08	105.068.724	0
Bono deuda externa dólares12	<u>53.301.300</u>	<u>167.530.232</u>
	<u>¢ 18.104.392.571</u>	<u>¢ 17.791.315.979</u>

Conforme criterio emitido por la SUGEF, al 31 de diciembre del 2007, Caja de Ande tiene en su reserva de liquidez un monto superior al 15% requerido de los recursos captados de sus accionistas por concepto de ahorros y aportes de capital. Al 31 de diciembre del 2006, la reserva de liquidez tiene un monto superior al 15% requerido.

11.3 Cartera de crédito

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

	2007	2006
<u>Créditos vigentes</u>		
Corrientes	¢ 55.488.417.212	¢ 43.941.671.333
Especial	5.352.005.146	6.193.373.148
Vivienda hipotecario	25.794.679.249	24.304.724.869
Vivienda fiduciario	3.708.694.428	2.557.386.767
Vivienda intermedio	3.297.147.322	3.072.820.599
Compra, construcción B	4.235.580.758	1.778.314.125
Vivienda cancelación de hipoteca	4.827.485.899	4.838.112.164
Especial adicional	121.251.362	138.557.633
Pago de pólizas	9.142.480	8.204.271
Salud	3.222.076.568	896.130.329
Readecuación de deudas	180.505.831	681.153.728
Hipotecario ampliación de tope	1.322.263.845	1.161.052.673
Extraordinario	10.351.544.201	8.339.452.857

	2007	2006
<u>Créditos vigentes</u>		
Fiduciario SLAP (1)	348.188.034	376.731.205
Hipotecario SLAP (1)	2.722.769	3.511.657
Prendario SLAP (1)	2.545.918	4.267.300
Préstamo desarrollo económico	1.871.032.272	1.121.134.513
Siniestros	14.803.658	9.755.000
Préstamos servicios funerarios	13.798.223	0
Préstamo equipo de cómputo	133.584.785	0
Préstamo compra vehículo nuevo	65.840.194	0
Préstamo compra vehículo usado	213.468.431	0
Tarjetas de crédito	5.037.557.965	3.605.509.952
Préstamos a partes relacionadas	<u>188.421.011</u>	<u>196.636.058</u>
Total Créditos Vigentes	¢ <u>125.802.757.561</u>	¢ <u>103.228.500.181</u>

	2007	2006
<u>Créditos vencidos</u>		
Corrientes	¢ 454.570.359	¢ 506.829.398
Especial	44.694.210	64.346.998
Vivienda hipotecario	583.405.095	628.307.897
Vivienda fiduciario	35.594.437	39.025.766
Vivienda intermedio	57.237.971	80.375.365
Compra, construcción B	35.170.523	20.406.197
Vivienda cancelación de hipoteca	55.455.444	92.337.464
Especial adicional	2.569.445	2.072.290
Pago de pólizas	0	26.692
Salud	23.457.537	9.261.054
Readecuación de deudas	3.434.521	14.040.384
Hipotecario ampliación tope	23.904.830	14.488.811
Extraordinario	144.715.093	139.316.177
Fiduciario S.L.A.P (1)	1.646.558	11.625.488
Desarrollo económico	54.249.115	25.567.303
Préstamo compra vehículo usado	2.494.800	0
Tarjeta de crédito	<u>258.944.496</u>	<u>75.205.237</u>
	¢ <u>1.781.544.434</u>	¢ <u>1.723.232.521</u>

	2007	2006
<u>Créditos en Cobro Judicial</u>		
Corrientes	¢ 935.033	¢ 0
Especial	62.778	62.778
Vivienda hipotecario	23.827.143	5.301.161
Vivienda fiduciario	1.023.127	1.023.127
Salud	40.389	40.389
Readecuación de deudas	549.221	579.993
Extraordinario	2.373.455	2.373.455
Tarjetas de crédito	<u>0</u>	<u>1.898.062</u>
Total Créditos Cobro Judicial	¢ <u>28.811.146</u>	¢ <u>11.278.965</u>

- (1) El Sistema Libre de Ahorro y Préstamos (SLAP) es un programa que se inició en enero de 1992, con el propósito de brindar nuevos servicios a los accionistas, que les permitan satisfacer necesidades por medio del otorgamiento de préstamos ligados al ahorro.

El contrato de préstamo SLAP se otorga con garantía de cuotas de capital, siempre y cuando su fondo de retiro sea igual o superior al monto del préstamo y que no haya sido comprometido con otros créditos. También pueden otorgarse préstamos con fiadores, siempre y cuando los fiadores sean accionistas activos de Caja de Ande, con plaza en propiedad o pensionados del Magisterio y con garantía hipotecaria.

11.4 Clasificación de la cartera de crédito según su riesgo:

La clasificación de la cartera se realizó al 31 de diciembre del 2007 y 2006 con base en el acuerdo SUGEF 1-05, con el siguiente resultado:

<u>Categoría</u>	2007	
	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A1	¢ 188.421.011	¢ 28.099.506
A2	0	0
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
D	0	0
E	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	¢ <u>188.421.011</u>	¢ <u>28.099.506</u>

2007
GRUPO 2

<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A1	¢ 116.722.246.181	¢ 819.030.655
A2	1.080.045.618	8.744.546
B1	387.096.069	7.403.485
B2	36.509.468	1.051.378
C1	6.901.677.514	48.143.863
C2	11.890.757	298.701
D	28.385.302	668.862
E	<u>2.256.841.221</u>	<u>25.446.777</u>
TOTAL	<u>¢ 127.424.692.130</u>	<u>¢ 910.788.267</u>

2006
GRUPO 1

<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A1	¢ 196.636.058	¢ 2.542.996
A2	0	0
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
D	0	0
E	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>¢ 196.636.058</u>	<u>¢ 2.542.996</u>

2006
GRUPO 2

<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A1	¢ 90.901.983.457	¢ 662.823.042
A2	827.289.834	6.931.330
B1	341.848.388	7.151.103
B2	29.669.510	769.624
C1	11.066.832.728	76.868.657
C2	43.580.273	1.396.528
D	46.814.633	1.359.723
E	<u>1.508.356.786</u>	<u>17.736.732</u>
TOTAL	<u>¢ 104.766.375.609</u>	<u>¢ 775.036.739</u>

11.5 Participaciones en otras empresas

Al 31 de diciembre del 2007, Caja de Ande participa en el capital social de las siguientes entidades: Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional, Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias, S.A. y Caja de Ande Seguros, S.A. El control sobre dichas entidades se explica seguidamente:

a) **Control total**

Caja de Ande posee control total en Caja de Ande Seguros, S.A.

b) **Control parcial o influencia en su administración**

	2007		
	<u>Corporación Magisterio</u>	<u>Vida Plena OPC</u>	<u>Caja de Ande Seguros, S.A.</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%	100%
Saldo de la participación	¢ 279.866.071	¢ 591.081.533	¢ 95.472.146
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	¢ 0	¢ 0	¢ 0
Monto de las utilidades (pérdidas) del período 2007	¢ 13.133.225	¢ (15.398.368)	¢ 15.698.657
Dividendos recibidos	¢ 0	¢ 0	¢ 0
	2006		
	<u>Corporación Magisterio</u>	<u>Vida Plena OPC</u>	<u>Caja de Ande Seguros, S.A.</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%	100%
Saldo de la participación	¢ 266.732.846	¢ 606.479.901	¢ 84.620.692
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	¢ 0	¢ 0	¢ 0
Monto de las utilidades (pérdidas) del período 2006	¢ 20.417.650	¢ 67.767.304	¢ 19.490.675
Dividendos recibidos	¢ 0	¢ 0	¢ 0

La Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional fue creada con capital de Caja de Ande, Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional y la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional, como una institución sin fines de lucro, con el propósito de servir al Magisterio Nacional. Caja de Ande está representada en el consejo directivo de la Corporación por dos miembros de su Junta

Directiva, nombrados por períodos anuales con derecho a reelección y por el gerente con carácter de miembro permanente.

Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A., es una sociedad anónima, orientada a brindar a los beneficiarios protección complementaria ante los riesgos de vejez y muerte, así como fomentar la previsión y ahorro a mediano y largo plazo. Su operación se encuentra regulada por la Ley N°7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias, la Ley 7983, Ley de Protección al Trabajador y reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio.

De acuerdo con las normas legales vigentes, Vida Plena OPC está constituida por la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias (Operadora) y los Fondos de Pensiones Complementarias (Fondo). La Operadora es la encargada de recibir los aportes, constituir los fondos, administrarlos y otorgar los beneficios correspondientes conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes. Cada fondo es constituido con las contribuciones de los afiliados y los cotizantes de los planes de pensiones, así como por los rendimientos obtenidos de las inversiones.

Caja de Ande Seguros, S.A. tiene como objetivo la comercialización de seguros. El capital social es la suma de ¢30.000.000 representado por 10 acciones comunes nominativas de ¢3.000.000 cada una, íntegramente suscritas y pagadas por Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores.

11.6 Propiedad, Mobiliario y equipo en uso

Al 31 de diciembre el detalle de esta cuenta es el siguiente:

Descripción	2007	2006
Terrenos	¢ 2.006.814.561	¢ 1.381.848.260
Edificios	4.818.092.503	3.453.611.858
Mobiliario y equipo oficina	696.783.977	645.258.727
Equipo de cómputo	1.653.012.387	1.548.880.541
Vehículos	<u>169.819.726</u>	<u>162.886.280</u>
Subtotal	9.344.523.154	7.192.485.666
Depreciación acumulada	<u>(2.634.459.161)</u>	<u>(2.364.025.606)</u>
Saldo Total	¢ <u>6.710.063.993</u>	¢ <u>4.828.460.060</u>

El movimiento contable al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se detalla en las páginas siguientes



Los rubros principales de los bienes de uso al 31 de Diciembre del 2007 se presentan a continuación

Costo	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Vehículos	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
	Al inicio del Año	1.009.652.704	372.195.556	1.095.435.148	52.636.633	2.257.391.187	48.148.890	162.886.280	645.258.727	1.548.880.540
Revaluación	0	533.252.087	0	0	1.342.406.488	0	0	0	0	1.875.658.575
Adiciones	91.714.214	0	26.269.996	10.800.900	0	0	21.497.216	79.557.455	178.909.976	408.749.757
Retiros	0	0	(14.965.230)	0	(31.509)	0	(14.563.769)	(28.032.206)	(74.778.129)	(132.370.843)
Al 31 Diciembre 2007	1.101.366.918	905.447.643	1.106.739.914	63.437.533	3.599.766.166	48.148.890	169.819.726	696.783.977	1.653.012.387	9.344.523.154
Dep. Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	230.268.553	30.611.997	613.298.594	8.904.224	95.400.014	322.169.926	1.063.372.297	2.364.025.606
Gasto del Año	0	0	26.483.734	4.916.382	82.502.802	5.516.476	29.987.061	51.370.831	175.398.961	376.176.247
Ajustes	0	0	1.873.580	0	1.285.228	181.193	(1)	(96)	(74)	3.339.830
Retiros	0	0	0	0	0	0	(14.563.768)	(23.287.165)	(71.231.588)	(109.082.521)
Al 31 Diciembre 2007	0	0	258.625.867	35.528.379	697.086.625	14.601.893	110.823.305	350.253.496	1.167.539.597	2.634.459.161
Saldo al 31/12/2007	1.101.366.918	905.447.643	848.114.048	27.909.154	2.902.679.541	33.546.997	58.996.421	346.530.481	485.472.790	6.710.063.993



Los rubros principales de los bienes de uso al 31 de Diciembre del 2006 se presentan a continuación

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Vehículos	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
Costo										
Al inicio del Año	3.535.223	384.298.252	800.464.558	52.636.633	1.905.083.159	40.079.964	154.992.896	536.433.939	1.366.099.935	5.243.624.559
Revaluación		63.133.843			352.308.028	18.452.961				433.894.833
Adiciones	1.006.117.481		294.970.590	0			16.110.466	165.947.491	186.346.988	1.669.493.016
Retiros	0	(75.236.540)	0	0	0	(10.384.036)	(8.217.083)	(57.122.702)	(3.566.382)	(154.526.742)
Al 31 Diciembre 2006	1.009.652.704	372.195.556	1.095.435.148	52.636.633	2.257.391.187	48.148.890	162.886.280	645.258.727	1.548.880.541	7.192.485.666
Dep. Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	152.847.408	19.657.277	397.411.358	4.286.491	75.660.772	278.741.179	860.059.150	1.788.663.635
Gasto del Año	0	0	22.013.877	4.718.316	66.960.638	4.198.904	27.956.324	43.819.117	198.998.014	368.665.190
Ajustes	0	0	55.407.268	6.236.404	148.926.598	418.828		6.395.947	7.723.189	225.108.234
Retiros	0	0	0	0	0	0	(8.217.082)	(6.786.316)	(3.408.055)	(18.411.453)
Al 31 Diciembre 2006	0	0	230.268.553	30.611.997	613.298.594	8.904.223	95.400.014	322.169.927	1.063.372.298	2.364.025.606
Saldo al 31/12/2006	1.009.652.704	372.195.556	865.166.595	22.024.636	1.644.092.593	39.244.667	67.486.265	323.088.801	485.508.243	4.828.460.060

11.7 Otros activos

El rubro de otros activos, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se desglosa de la siguiente manera:

	2007	2006
Gastos anticipados	¢ 63.942.914	¢ 53.440.718
Bienes diversos (1)	2.071.672.376	1.454.915.764
Operaciones pendientes de imputación	337.607.038	58.944.454
Software	648.921.553	557.462.593
Amortización del software (2)	(574.798.907)	(539.925.564)
Activos restringidos	<u>6.044.394</u>	<u>5.546.623</u>
Total otros activos, neto	¢ <u>2.553.389.368</u>	¢ <u>1.590.384.588</u>

1. Con fecha 17 de setiembre del 2004, Caja de Ande firmó un contrato informático con una empresa desarrolladora de software para la adquisición de una solución integral para el proyecto de modernización y actualización tecnológica. Al 31 de diciembre del 2007, los bienes diversos incluyen la inversión en dicho proyecto por un monto de ¢1.392.471.469.
2. La amortización del software al 31 de diciembre presentó el siguiente comportamiento:

	2007	2006
Saldo inicial	¢539.925.564	¢529.886.855
Amortización del período	<u>34.873.343</u>	<u>10.038.709</u>
Saldo final	<u>¢ 574.798.907</u>	<u>¢539.925.564</u>

11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se componen de:

	2007	2006
Depósitos por ahorro voluntario	¢ 4.961.615.760	¢ 3.746.599.773
Depósitos de prestatarios	150.950.043	125.571.501
Depósitos préstamos hipotecarios	0	463.849.750
Depósitos e inversiones previas	6.187.000	55.566.120
Depósitos ahorros SLAP	576.430.497	442.497.455
Depósito plan ahorro a plazo	1.481.623.240	731.798.622
Depósito Directiva Central Ande	<u>37.909</u>	<u>32.338</u>
Total	¢ <u>7.176.844.449</u>	¢ <u>5.565.915.559</u>



En relación con el saldo de los depósitos préstamos hipotecarios, a partir del mes de noviembre de 2007, los saldos pendientes por desembolsar son registrados en la cuenta 619 “Créditos Pendientes de Desembolsar” y no como parte de la cartera directa, tal como se refleja al 31 de diciembre del año 2006. Para el 31 de diciembre del 2007, los créditos pendientes por desembolsar, relacionados con préstamos hipotecarios, muestran un saldo de ¢593,625,691.

11.9 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

<u>Otras cuentas por pagar</u>	2007	2006
Aportes patronales por pagar	¢ 39.596.703	¢ 31.463.899
Impuestos por pagar	5.701.778	5.601.117
Aportes laborales retenidos por pagar	13.706.551	10.891.351
Acreedores varios	1.248.668.540	1.063.261.586
Cargos por pagar	30.451.119	28.209.943
<u>Provisiones</u>		
Provisiones para obligaciones patronales	89.386.423	73.896.303
Otras provisiones	<u>1.005.888.268</u>	<u>771.969.416</u>
Total	¢ <u>2.433.399.382</u>	¢ <u>1.985.293.615</u>

11.10 Capital social

Está formado por el aporte de los accionistas, el cual corresponde a 5% de sus salarios. El detalle para diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Capital activo	¢ 95.414.364.121	¢ 82.495.532.229
Capital receso	<u>126.920.768</u>	<u>105.088.105</u>
Total	¢ <u>95.541.284.889</u>	¢ <u>82.600.620.334</u>



De acuerdo con el párrafo tercero del artículo No.3 de la Ley Constitutiva de Caja de Ande, los funcionarios o empleados que dejen de servir en el Ministerio de Educación, podrán continuar como accionistas, siempre que sigan pagando puntualmente las cuotas mensuales. Sin embargo, cuando no tuvieren obligaciones con la Caja de Ande, como deudores o fiadores, podrán retirar el total de sus aportes, junto con los correspondientes excedentes. De acuerdo a lo anterior, mientras los funcionarios formen parte del Ministerio de Educación, se mantendrá su condición de accionista y por lo tanto sus aportes forman parte del capital social de la institución.

11.11 Reservas patrimoniales

El detalle de las reservas patrimoniales es el siguiente al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	2007	2006
Legal	¢ 39.014.388.700	¢ 35.283.138.954
Previsión social	118.500.000	178.900.000
Especial	<u>17.300.703.738</u>	<u>14.215.223.181</u>
Total	<u>¢ 56.433.592.438</u>	<u>¢ 49.677.262.135</u>

A continuación se presenta el propósito de las reservas:

- 1- **Reserva legal:** Su propósito es fortalecer y consolidar la situación patrimonial.
- 2- **Reserva de Previsión Social:** Fue creada con el propósito de tener capital adicional para brindar mayor ayuda a los accionistas en la solución de sus problemas de orden económico y social.
- 3- **Reserva Especial:** Se utiliza para responder a los egresos por el pago de excedentes a los accionistas que se retiran o se pensionan como servidores del Magisterio. La política seguida ha sido destinar una suma mayor al porcentaje de excedentes que se reconoce a los accionistas (actualmente 4,50%) con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.

11.12 Gastos administrativos

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los gastos de administración son los siguientes:

	2007	2006
Gastos de personal	¢2.694.885.645	¢ 2.221.319.015
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	30.529.981	22.357.799
Gastos por servicios externos	62.967.136	102.293.549
Gasto movilidad y comunicaciones	202.898.738	170.189.185
Gastos de infraestructura	611.640.785	576.389.609
Gastos generales	<u>1.805.753.148</u>	<u>1.327.940.968</u>
Total	<u>¢ 5.408.675.433</u>	<u>¢ 4.420.490.125</u>

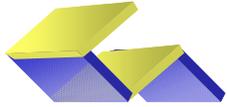
Nota 12 **Concentraciones de activos y pasivos y partidas fuera de balance**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:

	2007	2006
Créditos otorgados pendientes de utilizar	¢ 1.179.683.400	¢ 0
Cuentas castigadas	30.286.710	22.607.836
Productos en suspenso	3.791.068	1.358.573
Documentos de respaldo	<u>164.605.747.999</u>	<u>136.973.651.962</u>
Total	<u>¢ 165.819.509.177</u>	<u>¢ 136.997.618.371</u>

Nota 13 **Vencimiento de activos y pasivos**

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 (en miles de colones):



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA
ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

Calce de Plazos Diciembre 2007

		Activos							
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total
		a la vista	días	días	días	días	días	de 30 días	
COLONES (MILES)									
Disponibilidades	¢	3.997.160	0	0	0	0	0	0	3.997.160
Inversiones		662.458	3.856.907	0	551.768	2.724.969	4.177.663	24.978.213	36.951.979
Cartera de crédito		0	7.340.525	2.172.072	2.086.105	6.238.721	12.245.303	96.614.256	128.552.001
	¢	4.659.618	11.197.432	2.172.072	2.637.874	8.963.691	16.422.966	121.592.469	169.501.139

		Pasivos							
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total
		a la vista	días	días	días	días	días	de 30 días	
Obligaciones con el público	¢	5.270.852	238.881	193.000	297.882	666.568	74.852	10.479	6.752.513
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar		30.451	0	0	0	0	0	0	30.451
	¢	5.301.303	238.881	193.000	297.882	666.568	74.852	10.479	6.782.964

		Activos							
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total
		a la vista	días	días	días	días	días	de 30 días	
DOLARES (MILES)									
Disponibilidades	¢	47.608	0	0	0	0	0	0	47.608
Inversiones		0	254.962	0	0	0	4.787.061	0	5.042.023
Cartera de crédito		0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	47.608	254.962	0	0	0	4.787.061	0	5.089.631

		Pasivos							
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total
		a la vista	días	días	días	días	días	de 30 días	
Obligaciones con el público	¢	424.332	0	0	0	0	0	0	424.332
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar		0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	424.332	0	0	0	0	0	0	424.332



Calce de Plazos Diciembre 2006

		Activos							Total
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
COLONES (MILES)									
Disponibilidades	¢	1.282.525	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones		5.649.987	5.422.115	5.300	588.493	436.809	9.541.978	15.996.592	0
Cartera de crédito		0	2.461.197	2.485.809	2.510.667	7.683.648	16.072.818	74.020.213	506.239
	¢	6.932.512	7.883.312	2.491.109	3.099.160	8.120.457	25.614.796	90.016.805	506.239
									¢ 144.664.390
		Pasivos							Total
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
Obligaciones con el público	¢	(4.267.587)	(142.354)	(103.070)	(153.275)	(260.608)	(64.982)	(7.542)	0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar		(28.210)	0	0	0	0	0	0	0
	¢	(4.295.797)	(142.354)	(103.070)	(153.275)	(260.608)	(64.982)	(7.542)	0
									¢ (5.027.628)
		Activos							Total
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
DOLARES (MILES)									
Disponibilidades	¢	47.104	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones		0	104.569	0	0	52.444	0	5.188.963	0
Cartera de crédito		0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	47.104	104.569	0	0	52.444	0	5.188.963	0
									¢ 5.393.080
		Pasivos							Total
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
Obligaciones con el público	¢	(566.498)	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar		0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	(566.498)	0	0	0	0	0	0	0
									¢ (566.498)

Los recursos con los que Caja de Ande financia sus programas de crédito de tasa fija, provienen de las recuperaciones de la propia cartera así como de los recursos netos que ingresan por capital ordinario. En el caso del capital, la tasa de excedentes es 4,50%, pagadera cuando los accionistas se retiran por pensión o retiro definitivo del Magisterio Nacional, calculada mensualmente sobre los saldos menores. En cuanto a la estructura por plazos de la cartera crediticia, la política actual es que los préstamos para vivienda (cuya recuperación es a largo plazo), no represente más de 45% del total de la cartera; por lo tanto, el programa de crédito se estructura de manera que haya una adecuada rotación de recursos por medio de préstamos personales que tienen plazos relativamente más cortos.

En cuanto a los pasivos representados por las cuentas de ahorro voluntario, se cuenta con una cartera de inversiones en títulos valores cuya liquidez y rentabilidad garantizan el cumplimiento de los retiros y el pago de una tasa de interés atractiva de conformidad con los plazos del ahorro.

Nota 14 Exposición y control de riesgos

Riesgo de Liquidez

Las entidades financieras requieren liquidez para atender retiros de depósitos y para satisfacer la demanda de crédito.

Desde el punto de vista de liquidez, variaciones inesperadas de los flujos de crédito e inversiones y pasivos volátiles originan problemas de liquidez para las entidades financieras.

Conforme mayor sea la volatilidad de los créditos y las inversiones y mayor el flujo de pasivos y depósitos, mayor será la necesidad de liquidez para una entidad financiera. Entonces, la severidad del problema está definida por la magnitud de las diferencias entre los orígenes y los usos de los fondos. Para lo anterior, Caja de Ande prepara en forma mensual el flujo de caja y los calces de plazos.

La recuperación de activos a un mes asciende a ¢16.160 millones, mientras que el vencimiento de los pasivos asciende a ¢5.965 millones para una diferencia de ¢10.195 millones. Para el calce a tres meses la recuperación de los activos asciende a ¢20.970 millones en tanto el vencimiento de los pasivos son ¢6.455 millones, mostrando una diferencia de ¢14.514 millones.

Lo anterior indica que tanto el indicador de riesgo de liquidez a un mes y a tres meses son riesgo normal.

Para apoyar el proceso de administración de riesgo de liquidez, Caja de Ande cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez y una Política Integral de Gestión de Riesgo aprobadas por Junta Directiva. Además, cuenta con el comité de inversiones en donde se analiza el fondeo y uso de los recursos.

Riesgo de Tasas de Interés

Este se refiere a la disminución del valor de los activos o del patrimonio de una entidad debido a las variaciones en las tasas de interés, lo cual puede conducir a que la institución tenga pérdidas.

La gestión del riesgo de tasas de interés responde a un doble objetivo, de conservación del patrimonio, y de mantenimiento de la rentabilidad. Por lo anterior, es necesario identificar cuáles son las características de la institución, a fin de verificar en qué medida la estructura del balance se ve afectada por variaciones en las tasas de interés del mercado.

Caja de Ande cuenta con un total de activos por ¢180.103 millones y un total de pasivos por ¢10.207 millones, lo que representa una diferencia de ¢169.896 millones. Es importante mencionar que más del 81% de la cartera de crédito se encuentra colocada a una tasa fija anual del 11%. Esta cartera está financiada en más del 77% por aportes de capital de los accionistas, a los cuales se les reconoce una tasa fija del 4.50% anual no capitalizable.

Tomando en cuenta lo anterior, los activos sensibles a tasas de interés ascienden a ¢236.013 millones, mientras que los pasivos sensibles ascienden a ¢1.530 millones, para un activo neto a valor presente de ¢192.433. El cálculo de la duración permite pronosticar de una manera aproximada el monto del impacto en el valor actual de los activos y pasivos. La duración de los activos sensibles es de 987 días y la duración de los pasivos sensibles es de 282 días.

Debido a que la mayor parte del fondeo de Caja de Ande es aporte de los socios, la diferencia tanto en los activos y pasivos sensibles, como en sus duraciones, es amplia, lo que aunado a la alta volatilidad de las tasas de interés, producto de las variaciones que ha mostrado la tasa básica en los últimos meses; la brecha es grande, provocando que el indicador se encuentre por encima del límite.

Como sana práctica financiera, se ha establecido por medio de la política de inversiones un indicador que mide la relación de inversiones en valores negociables a patrimonio líquido. Esta relación indica qué porcentaje del patrimonio líquido (definido como la suma de las reservas patrimoniales menos el activo fijo), se encuentra invertido en títulos valores. El límite establecido para esta relación es de 90% mínimo, por cuanto permite la ejecución de un programa crediticio que satisface las necesidades de crédito de sus accionistas y permite una adecuada protección del patrimonio. Al 31 de diciembre 2007 este indicador es de 103.55%.

Asimismo, la institución cuenta con una política de riesgo de tasas de interés

Riesgo Cambiario

Mide las posibles pérdidas en que podría incurrir la institución cuando existan posiciones en moneda extranjera por variaciones adversas en los tipos de cambio.

Una posición positiva (activos mayores a pasivos en moneda extranjera), presenta un riesgo cambiario en el caso de una apreciación de los colones y una posición negativa (activos menores a pasivos en moneda extranjera), presenta riesgo cambiario en el caso de una depreciación de los colones.

Al cierre del período del año 2007 la Caja de Ande presenta activos en moneda extranjera por un monto de \$10.3 millones y pasivos por \$0.86 millones, para una posición de \$9.4 millones. El indicador de riesgo cambiario es de 0.42%, muy por debajo del límite establecido.

Con la finalidad de proteger el patrimonio, la Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores cuenta con una política de riesgo cambiario que dicta las normas que facilitan una administración adecuada del riesgo, mediante su identificación, medición y control.

Nota 15 Riesgo por tasa de interés

A continuación se presenta un resumen de la exposición al riesgo de tasas de interés que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasa de interés, la que ocurra primero. Los otros activos incluyen los activos fijos.

REPORTE DE BRECHAS

Activos Diciembre 2007

En Colones	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	3.919.119.483	1.230.099.872	3.039.875.465	5.307.574.225	2.844.917.950	30.610.956.183	0	0	46.952.543.178
Préstamos más producto	3.496.620.768	6.941.902.702	10.228.798.102	19.639.908.863	34.648.247.814	107.587.898.072	0	0	182.543.376.321
Otros activos (resto del activo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	7.415.740.251	8.172.002.574	13.268.673.567	24.947.483.088	37.493.165.764	138.198.854.255	0	0	229.495.919.499
Pasivos 2007									
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	232.234.015	486.066.529	516.253.145	64.780.148	11.067.550	219.849.497	0	0	1.530.250.884
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	232.234.015	486.066.529	516.253.145	64.780.148	11.067.550	219.849.497	0	0	1.530.250.884
Activos 2007									
En Dólares	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	271.634.285	55.343.413	117.277.441	188.384.714	1.655.490.483	4.229.317.044	0	0	6.517.447.380
Préstamos más producto	-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	271.634.285	55.343.413	117.277.441	188.384.714	1.655.490.483	4.229.317.044	0	0	6.517.447.380
Pasivos 2007									
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0

REPORTE DE BRECHAS
Activos Diciembre 2006

En Colones		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a	Sin tasa de interés	Total
								más de 30 días		
Inversiones	¢	11,062,128,374	1,201,812,011	951,648,303	10,984,015,156	1,953,632,356	22,459,944,215	0	0 ¢	48,613,180,415
Préstamos más producto		3,095,463,860	6,121,156,112	8,985,073,499	17,280,613,036	30,266,288,567	79,963,523,990	0	0	145,712,119,064
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	14,157,592,234	7,322,968,123	9,936,721,802	28,264,628,192	32,219,920,923	102,423,468,205	0	0 ¢	194,325,299,479
Pasivos 2006										
En Dólares		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a	Sin tasa de interés	Total
								más de 30 días		
Obligaciones con el público	¢	115,613,648	265,932,837	175,570,038	63,938,536	6,302,582	144,275,017	0	0 ¢	771,632,658
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	115,613,648	265,932,837	175,570,038	63,938,536	6,302,582	144,275,017	0	0 ¢	771,632,658
Activos 2006										
En Dólares		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a	Sin tasa de interés	Total
								más de 30 días		
Inversiones	¢	119,474,700	57,594,872	182,810,899	310,963,317	538,465,789	6,022,845,664	0	0 ¢	7,232,155,241
Préstamos más producto		-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	119,474,700	57,594,872	182,810,899	310,963,317	538,465,789	6,022,845,664	0	0 ¢	7,232,155,241
Pasivos 2006										
En Dólares		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a	Sin tasa de interés	Total
								más de 30 días		
Obligaciones con el público	¢	0	0	0	0	0	0	0	0 ¢	0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	0	0	0	0	0	0	0	0 ¢	0



Nota 16 Instrumentos Financieros con riesgo fuera del balance

Al 31 de diciembre del 2007, Caja de Ande no tenía instrumentos financieros fuera de balance general.

Nota 17 Fideicomisos y Comisiones de confianza

Al 31 de diciembre del 2007, Caja de Ande no tenía registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

Nota 18 Hechos Relevantes y Subsecuentes

- a) Respecto a la contribución del 5% sobre las utilidades netas, según el artículo 6 de la Ley 8147, “ Creación del Fideicomiso para la protección y el fomento agropecuario para pequeños y medianos productores”, (publicada en la Gaceta 216 del 9 de noviembre del 2001), no se ha registrado ninguna provisión en virtud de que en oficio SUGEF 4382-200308222, del 30 de octubre del 2003, la SUGEF confirma que la entidad no realiza intermediación financiera de conformidad con la definición que de dicho concepto da el artículo 116 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.
- b) En criterio del asesor legal de la entidad, se están tramitando casos judiciales de tipo laboral que en caso de perderse, sus implicaciones económicas para Caja de Ande no son de gran impacto.

Nota 19 Contingencias

1. El balance general de Caja de Ande, al 31 de diciembre del 2007, muestra como parte de los otros activos (aplicaciones automatizadas en desarrollo), una partida de ¢1.392.471.469, producto del desarrollo de un sistema informático para un proyecto de modernización y actualización tecnológica (PMA), contratado a partir del 17 de diciembre del 2004.

El mantener reconocida esta partida como un activo, depende de que el sistema pueda entrar en operación y genere beneficios futuros a la institución, situación sobre la que existen atrasos importantes, lo cual hace que se desconozca si los costos incurridos a la fecha puedan ser utilizables para completar el proyecto.



A la fecha, de acuerdo con cálculos realizados por Caja de Ande, se estima que el Proyecto tiene un grado de terminación de un 75% y al contratista responsable del desarrollo de los sistemas informáticos se le han cancelado ¢493.470.549, cifra que se estima podría ser el monto máximo que no se podría recuperar de los costos incurridos si se tuviera que cambiar de proveedor

2. Debido a riesgos funcionales importantes del equipo 390 y con el propósito de garantizar la continuidad operativa de la Institución, la Junta Directiva de la Caja de Ahorro y Préstamos de la Ande en sesión N° 6100 del 26 de noviembre de 2007, acordó:

“ADJUDICAR la cotización N° J.D. 142-07-2007 a la empresa GBM de Costa Rica, para el arrendamiento de un servidor IBM Zseries versión 7.0, con licenciamiento. Lo anterior como solución contingente para la Caja de Ande y condicionado a la satisfacción de los resultados de su funcionamiento. ACUERDO FIRME.”

En función de este acuerdo, desde el 03 de diciembre se procedió a la instalación y pruebas del equipo Zseries; mismo que entra en producción a partir del 07 de enero del 2008. Los tiempos de respuesta, así como el funcionamiento en general han sido satisfactorios. A la fecha de este informe, se esta a la espera de que finalicen las pruebas del equipo por parte de la Dirección de Informática para formalizar la contratación con GBM Costa Rica S.A.

Nota 20: Emisión de los Estados Financieros Auditados

Los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 fueron aprobados por la Junta Directiva de Caja de Ande en la sesión No. 6121 del 7 de febrero del 2008.