

Caja de Ahorro y Préstamos de la  
Asociación Nacional de Educadores

**Estados financieros y  
opinión de los auditores**

31 de diciembre de 2014 y 2013

Caja de Ahorro y Préstamos de la  
Asociación Nacional de Educadores

**Estados financieros y  
opinión de los auditores**

31 de diciembre de 2014 y 2013

Caja de Ahorro y Préstamos de la  
Asociación Nacional de Educadores

**Índice de contenido**

|                                                                                      | <b>Cuadro</b> | <b>Página</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Informe del contador público independiente                                           |               | 1             |
| Balance general                                                                      | A             | 3             |
| Estado de resultados                                                                 | B             | 5             |
| Estado de flujos de efectivo                                                         | C             | 7             |
| Estado de cambios en el patrimonio                                                   | D             | 9             |
| Notas a los estados financieros                                                      |               | 10            |
| Informe de los contadores públicos<br>sobre el control interno, normativa y sistemas |               | 108           |

## Informe del contador público independiente

A la Junta Directiva General de  
Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores  
y la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los periodos de un año terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Esos estados financieros han sido preparados por Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración de Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, y del control interno que la administración determinó necesario para la preparación de estos estados financieros libres de errores significativos debidos a fraude o error.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar opinión sobre estos estados financieros separados con base en la auditoría. Condujimos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas exigen cumplir con requerimientos éticos así como planificar y llevar a cabo la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esta evaluación del riesgo el auditor considera el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de las estimaciones contables hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la auditoría contiene evidencia suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar la opinión.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo en los periodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en la nota 2.

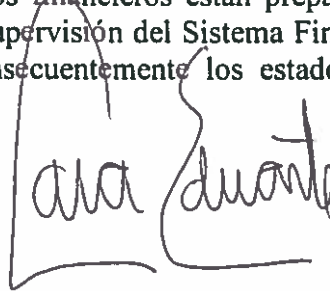
### *Base de contabilidad*

Sin que afecte la opinión, hacemos referencia a la nota 2 de los estados financieros que describe las bases de contabilización. Los estados financieros están preparados en cumplimiento de lo requerido por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Consecuentemente los estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos.



San José, Costa Rica  
11 de febrero de 2015

Dictamen firmado por  
Juan Carlos Lara Povedano, No.2052  
Póliza 0116 FIG 3 vence 30-set.-15  
Timbre Ley 6663 c1.000  
Adherido al original





**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
**(En colones sin céntimos)**

**Cuadro A**  
**1 de 2**

|                                                               | NOTA     | Diciembre 2014           | Diciembre 2013         |
|---------------------------------------------------------------|----------|--------------------------|------------------------|
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                         |          |                          |                        |
| <b>Disponibilidades</b>                                       | 11.1     | <b>€ 41,470,403,686</b>  | <b>33,533,386,940</b>  |
| Efectivo                                                      |          | 1,823,031,140            | 1,487,660,500          |
| Banco Central                                                 |          | 25,570,337,479           | 19,828,732,340         |
| Entidades financieras del país                                |          | 14,077,035,067           | 12,216,994,100         |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>                |          | <b>150,939,006,221</b>   | <b>155,307,225,957</b> |
| Mantenidas para negociar                                      | 5 y 11.2 | 5,757,854,274            | 7,469,532,732          |
| Disponibles para la venta                                     | 5 y 11.2 | 142,828,496,410          | 145,790,180,913        |
| Productos por cobrar                                          |          | 2,352,655,537            | 2,047,512,312          |
| <b>Cartera de créditos</b>                                    | 11.3     | <b>517,644,687,712</b>   | <b>418,966,821,159</b> |
| Créditos vigentes                                             |          | 511,621,246,666          | 415,867,521,970        |
| Créditos vencidos                                             |          | 12,501,001,816           | 5,928,626,028          |
| Créditos cobro judicial                                       |          | 109,733,787              | 83,190,386             |
| Productos por cobrar                                          |          | 4,234,462,604            | 3,251,786,737          |
| (Estimación por deterioro)                                    | 6.2      | (10,821,757,161)         | (6,164,303,962)        |
| <b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>                        |          | <b>48,091,541</b>        | <b>49,282,071</b>      |
| Otras cuentas por cobrar                                      | 6.4.7    | 62,312,121               | 53,262,632             |
| (Estimación por deterioro)                                    | 6.4.7    | (14,220,580)             | (3,980,561)            |
| <b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b> | 11.5     | <b>2,985,785,906</b>     | <b>2,808,292,708</b>   |
| <b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>                  | 11.6     | <b>31,651,703,913</b>    | <b>16,205,062,746</b>  |
| <b>Otros activos</b>                                          | 11.7     | <b>2,357,600,595</b>     | <b>10,195,878,953</b>  |
| Activos intangibles                                           |          | 315,779,449              | 403,884,760            |
| Otros activos                                                 |          | 2,041,821,146            | 9,791,994,193          |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                                       |          | <b>€ 747,097,279,574</b> | <b>637,065,950,534</b> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

sigue...



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**  
**(En colones sin céntimos)**

**Cuadro A**  
**2 de 2**

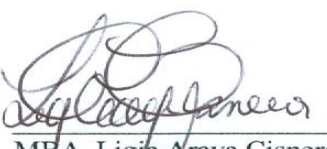
...viene

|                                                               | NOTA  | Diciembre 2014           | Diciembre 2013         |
|---------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|------------------------|
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                   |       |                          |                        |
| <b><u>PASIVOS</u></b>                                         |       |                          |                        |
| <b>Obligaciones con el público</b>                            | 11.8  | <b>99,980,449,957</b>    | <b>71,454,095,760</b>  |
| A la vista                                                    | 10    | 97,508,525,737           | 69,885,377,967         |
| Cargos financieros por pagar                                  |       | 2,471,924,220            | 1,568,717,793          |
| <b>Obligaciones con entidades</b>                             | 11.9  | <b>92,399,321,585</b>    | <b>74,707,043,635</b>  |
| A plazo                                                       |       | 85,272,160,723           | 74,127,838,701         |
| Otras obligaciones con entidades                              |       | 6,476,542,247            | 0                      |
| Cargos financieros por pagar                                  |       | 650,618,615              | 579,204,934            |
| <b>Cuentas por pagar y provisiones</b>                        | 11.10 | <b>22,846,828,865</b>    | <b>19,526,389,465</b>  |
| Provisiones                                                   |       | 5,119,096,270            | 3,963,911,191          |
| Otras cuentas por pagar diversas                              |       | 17,508,348,467           | 15,345,763,009         |
| Cargos financieros por pagar                                  |       | 219,384,128              | 216,715,265            |
| <b>Otros pasivos</b>                                          |       | <b>2,895,962,575</b>     | <b>2,244,136,151</b>   |
| Ingresos diferidos                                            | 11.11 | 2,842,718,192            | 2,240,340,876          |
| Estimación por deterioro de créditos contingentes             |       | 48,899,434               | 0                      |
| Otros pasivos                                                 |       | 4,344,949                | 3,795,275              |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>                                       |       | <b>€ 218,122,562,982</b> | <b>167,931,665,011</b> |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                                      |       |                          |                        |
| <b>Capital social</b>                                         | 11.12 | <b>299,035,588,724</b>   | <b>263,627,844,773</b> |
| Capital pagado                                                |       | 299,035,588,724          | 263,627,844,773        |
| <b>Aportes Patrimoniales no capitalizados</b>                 | 11.13 | <b>7,429,265</b>         | <b>6,779,265</b>       |
| <b>Ajustes al patrimonio</b>                                  | 11.14 | <b>8,348,189,574</b>     | <b>10,697,435,279</b>  |
| Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo      |       | 8,376,297,827            | 8,376,297,907          |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta |       | 73,103,568               | 1,745,353,589          |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos |       | (130,453,707)            | 529,737,495            |
| Superávit por revaluación de otros activos                    |       | 18,595,460               | 18,595,460             |
| Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas     |       | 10,646,426               | 27,450,828             |
| <b>Reservas patrimoniales</b>                                 | 11.15 | <b>191,511,512,912</b>   | <b>162,749,193,840</b> |
| <b>Resultado del período</b>                                  |       | <b>30,071,996,117</b>    | <b>32,053,032,366</b>  |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                                   |       | <b>528,974,716,592</b>   | <b>469,134,285,523</b> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                          |       | <b>€ 747,097,279,574</b> | <b>637,065,950,534</b> |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>                          | 12    | <b>10,158,801,047</b>    | <b>8,807,710,123</b>   |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>                        | 12    | <b>635,805,293,833</b>   | <b>533,565,707,198</b> |
| Cuenta de orden por cuenta propia deudoras                    |       | 635,805,293,833          | 533,565,707,198        |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Lic. Adrián Soto Fernández  
Gerente

  
MBA. Ana G. Camacho Alpízar  
Contadora

  
MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(En colones sin céntimos)

**Cuadro B  
1 de 2**

|                                                                                        | NOTA  | Diciembre 2014          | Diciembre 2013        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Ingresos financieros</b>                                                            |       |                         |                       |
| Por disponibilidades                                                                   |       | ₡ 194,395,646           | 171,054,006           |
| Por inversiones en Instrumentos Financieros                                            |       | 11,195,878,190          | 10,841,039,716        |
| Por cartera de créditos                                                                |       | 60,029,649,460          | 52,128,688,965        |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD                                           |       | 2,141,545,093           | 430,380,299           |
| Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar                         |       | 383,607,401             | 326,353,078           |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta                        |       | 150,223,267             | 776,221,340           |
| Por otros ingresos financieros                                                         |       | 113,457                 | 4,182,263             |
| <b>Total de Ingresos Financieros</b>                                                   | 11.21 | <b>74,095,412,514</b>   | <b>64,677,919,667</b> |
| <b>Gastos financieros</b>                                                              |       |                         |                       |
| Por obligaciones con el público                                                        |       | 8,518,265,956           | 6,004,643,233         |
| Por obligaciones con Entidades Financieras                                             |       | 8,910,484,318           | 8,676,528,510         |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD                                            |       | 1,519,894,163           | 514,794,236           |
| Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar                     |       | 3,883,729               | 0                     |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta                    |       | 1,721,279               | 0                     |
| Por otros gastos financieros                                                           |       | 272,782,484             | 237,725,692           |
| <b>Total de Gastos Financieros</b>                                                     | 11.16 | <b>19,227,031,929</b>   | <b>15,433,691,671</b> |
| Por estimación de deterioro de activos                                                 | 11.17 | 6,505,489,267           | 1,970,284,370         |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones                              | 11.22 | 1,746,786,117           | 168,555,139           |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                                                            |       | <b>₡ 50,109,677,435</b> | <b>47,442,498,765</b> |
| <b>Otros Ingresos de Operación</b>                                                     |       |                         |                       |
| Por comisiones por servicios                                                           |       | 325,792,307             | 275,364,126           |
| Por bienes realizables                                                                 |       | 27,765,056              | 35,164,690            |
| Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas:                      |       |                         |                       |
| Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por la SUPEN  | 11.24 | 443,029,587             | 482,994,323           |
| Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por la SUGESE | 11.24 | 112,589,305             | 87,595,367            |
| Por participaciones en el capital de otras empresas                                    | 11.24 | 203,047,007             | 184,258,600           |
| Por otros ingresos con partes relacionadas                                             |       | 46,637,030              | 3,039,435             |
| Por otros ingresos operativos                                                          |       | 2,641,085,699           | 1,887,948,346         |
| <b>Total Otros Ingresos de Operación</b>                                               | 11.23 | <b>₡ 3,799,945,991</b>  | <b>2,956,364,887</b>  |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

sigue...



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(En colones sin céntimos)

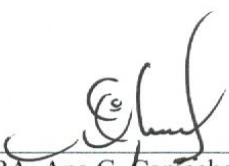
**Cuadro B  
2 de 2**

...viene

|                                                                                              | NOTA  | Diciembre 2014         | Diciembre 2013        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|-----------------------|
| <b>Otros Gastos de Operación</b>                                                             |       |                        |                       |
| Por comisiones por servicios                                                                 | ¢     | 189,024,043            | 210,314,835           |
| Por bienes realizables                                                                       |       | 167,714,274            | 38,063,593            |
| Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas:                                |       |                        |                       |
| Por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN                        | 11.19 | 273,897,822            | 101,566,314           |
| Por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGESE                       | 11.19 | 11,379,848             | 18,890,023            |
| Por bienes diversos                                                                          | 11.25 | 0                      | 941,704,461           |
| Por provisiones                                                                              |       | 155,246,291            | 86,165,399            |
| Por otros gastos con partes relacionadas                                                     |       | 247,709,326            | 123,545,139           |
| Por otros gastos operativos                                                                  |       | 279,045,258            | 38,585,628            |
| <b>Total otros gastos de operación</b>                                                       | 11.18 | <u>1,324,016,862</u>   | <u>1,558,835,392</u>  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>                                                           |       | <u>52,585,606,564</u>  | <u>48,840,028,260</u> |
| <b>Gastos administrativos</b>                                                                |       |                        |                       |
| Por gastos de personal                                                                       |       | 10,364,614,964         | 8,459,773,335         |
| Por otros gastos de Administración                                                           |       | 12,148,995,483         | 8,327,222,559         |
| <b>Total gastos administrativos</b>                                                          | 11.20 | <u>22,513,610,447</u>  | <u>16,786,995,894</u> |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE<br/>IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b> |       | <u>30,071,996,117</u>  | <u>32,053,032,366</u> |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>                                                                 | ¢     | <u>30,071,996,117</u>  | <u>32,053,032,366</u> |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>                                         |       |                        |                       |
| Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo                                  |       | (80)                   | 2,151,373,413         |
| Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta     |       | (1,672,250,021)        | 828,803,792           |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta  |       | (660,191,202)          | 845,404,816           |
| Superávit por revaluación de otros activos                                                   |       | 0                      | (886,770)             |
| Otro                                                                                         |       | (16,804,402)           | (4,013,292)           |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES NETO DE IMPUESTOS</b>                                         | ¢     | <u>(2,349,245,705)</u> | <u>3,820,681,959</u>  |
| <b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>                                             | ¢     | <u>27,722,750,412</u>  | <u>35,873,714,325</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Lic. Adrián Soto Fernández  
Gerente

  
MBA. Ana G. Camacho\* Alpízar  
Contadora

  
MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna



**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 2014 y 2013  
(En colones sin céntimos)

**Cuadro C  
1 de 2**

**NOTA**

| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                                               |     | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b>   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------|-------------------------|
| Resultados del período                                                                                  | ¢   | 30,071,996,117          | 32,053,032,366          |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>                                   |     |                         |                         |
| Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo |     | 139,949,218             | 2,898,902               |
| Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas                                               |     | (391,904,380)           | (1,020,872)             |
| Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos                                               | 6.2 | 4,726,097,241           | 1,828,542,035           |
| (Disminución) aumento en otras estimaciones                                                             |     | 10,407,533              | (4,207,945)             |
| Gastos por provisión por prestaciones sociales, neto de pagos                                           |     | 884,257,477             | 695,722,956             |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                         |     | 3,437,995,392           | 1,938,789,119           |
| Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria                                            |     | (473,388,228)           | (634,391,952)           |
| Uso de reservas                                                                                         |     | (3,290,713,294)         | (2,446,174,404)         |
|                                                                                                         |     | <b>35,114,697,076</b>   | <b>33,433,190,205</b>   |
| <b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>                                                |     |                         |                         |
| Valores negociables                                                                                     |     | (752,102,084)           | (19,362,813,200)        |
| Créditos y avances de efectivo                                                                          |     | (102,421,287,928)       | (51,778,995,019)        |
| Cuentas y comisiones por cobrar                                                                         |     | (9,217,003)             | 172,165,442             |
| Productos por cobrar                                                                                    |     | (1,287,819,094)         | (206,558,982)           |
| Otros activos                                                                                           |     | 7,447,942,465           | (6,982,659,802)         |
|                                                                                                         |     | <b>(97,022,483,644)</b> | <b>(78,158,861,561)</b> |
| <b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>                                           |     |                         |                         |
| Obligaciones a la vista y a plazo                                                                       |     | 27,623,147,770          | 21,240,067,764          |
| Otras cuentas por pagar y provisiones                                                                   |     | 2,433,513,061           | 2,722,276,272           |
| Productos por pagar                                                                                     |     | 905,875,290             | 456,693,680             |
| Otros pasivos                                                                                           |     | 651,826,424             | 297,596,986             |
|                                                                                                         |     | <b>31,614,362,545</b>   | <b>24,716,634,702</b>   |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>                                            | ¢   | <b>(30,293,424,023)</b> | <b>(20,009,036,654)</b> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

sigue...



**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 2014 y 2013  
(En colones sin céntimos)

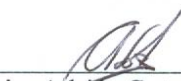
**Cuadro C  
2 de 2**

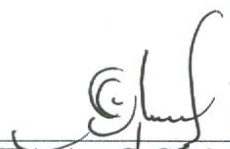
...viene

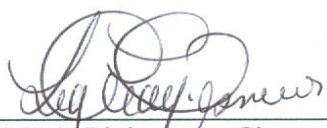
NOTA

|                                                                               | Diciembre 2014            | Diciembre 2013         |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>           |                           |                        |
| Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo                                 | ¢ (18,633,599,964)        | (1,207,174,045)        |
| Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas                   | 279,090,629               | 0                      |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>        | <b>(18,354,509,335)</b>   | <b>(1,207,174,045)</b> |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>       |                           |                        |
| Otras obligaciones financieras nuevas                                         | 33,909,321,392            | 10,600,000,000         |
| Cargos financieros por pagar                                                  | 71,413,681                | (108,525,176)          |
| Pago de obligaciones financieras                                              | (16,288,457,122)          | (11,587,602,581)       |
| Retiros de aportes de capital de asociados                                    | (26,670,585,663)          | (21,030,201,507)       |
| Aportes de capital de asociados                                               | 62,078,329,614            | 56,201,111,091         |
| <b>Flujos netos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b> | <b>53,100,021,902</b>     | <b>34,074,781,827</b>  |
| <b>Flujos de efectivo durante el año</b>                                      | <b>4,452,088,544</b>      | <b>12,858,571,128</b>  |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año                                     | 63,234,505,637            | 50,375,934,509         |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>                               | <b>4 ¢ 67,686,594,181</b> | <b>63,234,505,637</b>  |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Lic. Adrián Soto Fernández  
Gerente

  
MBA. Ana G. Camacho Alpízar  
Contadora

  
MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
 Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (En colones sin céntimos)

**Cuadro D**  
**1 de 1**

| Descripción                                        | NOTAS | Capital Social         | Aportes patrimoniales no capitalizados | Ajustes al Patrimonio  | Reservas Patrimoniales | Resultados acumulados al principio del periodo | TOTAL                  |
|----------------------------------------------------|-------|------------------------|----------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Saldo al 1 de enero del 2013</b>                | €     | <b>228,456,935,188</b> | <b>6,779,265</b>                       | <b>6,876,753,320</b>   | <b>137,717,413,179</b> | <b>27,477,955,065</b>                          | <b>400,535,836,017</b> |
| Aportes de capital de asociados                    | 11.12 | 56,201,111,091         | 0                                      | 0                      | 0                      | 0                                              | 56,201,111,091         |
| Retiros de capital asociados                       | 11.12 | (21,030,201,506)       | 0                                      | 0                      | 0                      | 0                                              | (21,030,201,506)       |
| Reasignación de utilidades                         |       | 0                      | 0                                      | 0                      | 27,477,955,065         | (27,477,955,065)                               | 0                      |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias     | 11.15 | 0                      | 0                                      | 0                      | (2,446,174,404)        | 0                                              | (2,446,174,404)        |
| Resultado del periodo                              |       | 0                      | 0                                      | 0                      | 0                      | 32,053,032,366                                 | 32,053,032,366         |
| <b>Sub-total</b>                                   | €     | <b>263,627,844,773</b> | <b>6,779,265</b>                       | <b>6,876,753,320</b>   | <b>162,749,193,840</b> | <b>32,053,032,366</b>                          | <b>465,313,603,564</b> |
| <b>Otros resultados integrales</b>                 |       |                        |                                        |                        |                        |                                                |                        |
| Ajuste por participación capital de otras empresas | 11.14 | 0                      | 0                                      | (4,013,292)            | 0                      | 0                                              | (4,013,292)            |
| Superávit por revaluación de inmuebles             | 11.14 | 0                      | 0                                      | 2,151,373,413          | 0                      | 0                                              | 2,151,373,413          |
| Superávit por revaluación de otros activos         | 11.14 | 0                      | 0                                      | (886,770)              | 0                      | 0                                              | (886,770)              |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros   | 11.14 | 0                      | 0                                      | 1,674,208,608          | 0                      | 0                                              | 1,674,208,608          |
| <b>Total Resultados Integrales</b>                 | €     | <b>0</b>               | <b>0</b>                               | <b>3,820,681,959</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>                                       | <b>3,820,681,959</b>   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>           | €     | <b>263,627,844,773</b> | <b>6,779,265</b>                       | <b>10,697,435,279</b>  | <b>162,749,193,840</b> | <b>32,053,032,366</b>                          | <b>469,134,285,523</b> |
| <b>Saldo al 1 de enero del 2014</b>                | €     | <b>263,627,844,773</b> | <b>6,779,265</b>                       | <b>10,697,435,279</b>  | <b>162,749,193,840</b> | <b>32,053,032,366</b>                          | <b>469,134,285,523</b> |
| Aportes de capital de asociados                    | 11.12 | 62,078,329,614         | 0                                      | 0                      | 0                      | 0                                              | 62,078,329,614         |
| Retiros de capital asociados                       | 11.12 | (26,670,585,663)       | 0                                      | 0                      | 0                      | 0                                              | (26,670,585,663)       |
| Otros aportes                                      | 11.13 | 0                      | 650,000                                | 0                      | 0                      | 0                                              | 650,000                |
| Reasignación de utilidades                         |       | 0                      | 0                                      | 0                      | 32,053,032,366         | (32,053,032,366)                               | 0                      |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias     | 11.15 | 0                      | 0                                      | 0                      | (3,290,713,294)        | 0                                              | (3,290,713,294)        |
| Resultado del periodo                              |       | 0                      | 0                                      | 0                      | 0                      | 30,071,996,117                                 | 30,071,996,117         |
| <b>Sub-total</b>                                   | €     | <b>299,035,588,724</b> | <b>7,429,265</b>                       | <b>10,697,435,279</b>  | <b>191,511,512,912</b> | <b>30,071,996,117</b>                          | <b>531,323,962,297</b> |
| <b>Otros resultados integrales</b>                 |       |                        |                                        |                        |                        |                                                |                        |
| Ajuste por participación capital de otras empresas | 11.14 | 0                      | 0                                      | (16,804,402)           | 0                      | 0                                              | (16,804,402)           |
| Superávit por revaluación de inmuebles             | 11.14 | 0                      | 0                                      | (80)                   | 0                      | 0                                              | (80)                   |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros   | 11.14 | 0                      | 0                                      | (2,332,441,223)        | 0                      | 0                                              | (2,332,441,223)        |
| <b>Total Resultados Integrales</b>                 | €     | <b>0</b>               | <b>0</b>                               | <b>(2,349,245,705)</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>                                       | <b>(2,349,245,705)</b> |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>           | €     | <b>299,035,588,724</b> | <b>7,429,265</b>                       | <b>8,348,189,574</b>   | <b>191,511,512,912</b> | <b>30,071,996,117</b>                          | <b>528,974,716,592</b> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Lic. Adrián Soto Fernández  
 Gerente

MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
 Contadora

MBA. Ligia Araya Cisneros  
 Auditora Interna



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Nota 1. Naturaleza de las operaciones**

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (en adelante **Caja de ANDE**), es una institución privada, de carácter público, con domicilio legal en la ciudad de San José, Costa Rica. Fue creada 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.

De conformidad con la legislación vigente su capital accionario está constituido por los aportes de sus accionistas -funcionarios y empleados en servicio o con licencia, del Ministerio de Educación Pública, y sus jubilados o pensionados; los funcionarios de **Caja de ANDE** y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A., - que corresponden a las deducciones mensuales que realiza la Administración Pública.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, **Caja de ANDE** contaba con 631 y 561 empleados respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, **Caja de ANDE** cuenta con oficinas regionales en las poblaciones de Ciudad Neilly, Pérez Zeledón, Limón, Liberia, Santa Cruz, San Carlos, Puntarenas, Cartago y Heredia. En las oficinas desconcentradas y en las oficinas centrales no se cuenta con cajeros automáticos.

**Caja de ANDE** es accionaria al **100%** en (nota 11.5):

- **Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.**, entidad privada creada bajo las leyes de la República de Costa Rica. Su función principal es la comercialización de seguros, la misma se encuentra autorizada por la Superintendencia General de Seguros, mediante licencia **SA-08-162**; su cédula jurídica es 3-01-106923-12, teniendo como domicilio la ciudad de San José, entre avenida Central y Segunda, calle trece, primer piso de la sede central de **Caja de ANDE**.

Se creó como resultado de la decisión de **Caja de ANDE** de adquirir una comercializadora de seguros en operación, la cual había sido constituida en el año 1990. Dicha negociación se finiquitó en el segundo semestre del año 2002 y se procedió a la modificación de su razón social en el año 2003. Su operación inicia en marzo del 2003.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Caja de ANDE** es accionaria al **33.33%** en las siguientes sociedades:

- **Operadora de Planes de Pensiones Complementarias Vida Plena S.A.**, constituida como una sociedad anónima, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica y al amparo de la Ley de Protección al Trabajador que según el artículo no. 72 autoriza a **Caja de ANDE**, a la Junta de Pensiones del Magisterio Nacional y a la Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional a constituir en forma conjunta una Operadora de Pensiones. Su fin principal es brindar sus servicios a trabajadores del sector educativo costarricense, trabajadores de empresas privadas, Asociaciones Solidaristas y público en general.

Fue constituida en el año 2000 y autorizada a operar a partir de la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador, la misma se encuentra regulada por la Ley 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, así como por la Ley 7983 Ley de Protección al Trabajador y el Reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas y el funcionamiento de fondos de pensiones y capitalización laboral previstos en la citada Ley.

De acuerdo con las normas legales vigentes, Operadora de Planes de Pensiones Complementarias Vida Plena S.A., está constituida por la Operadora y los siguientes fondos administrados, los cuales cuentan con una contabilidad independiente:

- a. Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones A.
  - b. Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Colones BA.
  - c. Régimen Voluntario de Pensiones Complementarias en Dólares.
  - d. Fondo Colones Régimen Obligatorio de Pensiones Complementarias
  - e. Fondo Colones Capitalización Laboral
- **Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional:** fue creada con personería jurídica propia y con sede en San José, Costa Rica; mediante la Ley 6995, la misma está integrada por **Caja de ANDE**, la Junta de Pensiones del Magisterio Nacional y la Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional.

La Corporación fue creada como una organización sin fines de lucro, para brindar servicios a todos los educadores activos, jubilados y pensionados del sistema educativo. Los servicios que se ofrecen son: funerarios, floristería y venta de electrodomésticos mediante convenio con una comercializadora.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

La dirección del sitio Web es: [www.cajadeande.fi.cr](http://www.cajadeande.fi.cr).

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

**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de **Caja de ANDE** han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y a la normativa; emitidas 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 aplicaron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. Las principales diferencias con las NIIF y con las NIC se describen en la nota 3.

**Bases de medición de activos y pasivos**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del valor mercado para los activos disponibles para la venta y los instrumentos no derivados. Los otros activos y pasivos financieros se registran al costo amortizado. Las políticas contables son aplicadas en forma consistente con el fin de que la información preserve sus características y su utilidad.

**Principales políticas contables utilizadas**

Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:

**2.1 Inversiones en valores y depósitos**

Instrumentos financieros no derivados

**Clasificación y Valuación**

La normativa actual permite clasificar las inversiones en: **valores para negociar, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento**. Los **valores para negociar** se presentan al precio de mercado a través del Estado de Resultados, mientras que las inversiones **disponibles para la venta** son valuadas al precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionados por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA). En caso de excepción, si no se lograra contar con una cotización por medio de este sistema, las inversiones serán valoradas al costo de adquisición, independientemente de la unidad monetaria de que se trate.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran al costo amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

**Medición y Presentación**

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones para negociación se incluye directamente en los resultados.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado a través de resultados.

Las recompras no se valoran a precio de mercado.

Los productos por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registra por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en la que se entrega o recibe un activo.

**Reconocimiento**

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

**Desreconocimiento**

Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada o cancelada, o bien, haya expirado.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

## 2.2 Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume un riesgo. Se considera crédito los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

La SUGEF en su acuerdo 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” en su Capítulo I Disposiciones Generales establece como objetivo “Cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir estimaciones para salvaguardar la estabilidad y solvencia de los intermediarios financieros y conglomerados financieros”.

El acuerdo conlleva las siguientes secciones:

- a) **Clasificación de deudores:** estableciendo dos grupos que se clasifican en varias categorías de acuerdo con los siguientes criterios:

**Análisis de la capacidad de pago:** Es la capacidad que tiene el deudor para generar flujos de efectivos provenientes del giro normal de su negocio, la remuneración de su trabajo o la retribución de su capital. Sugiere las siguientes técnicas para su valoración:

- Flujos de caja
- Análisis de la situación financiera
- Experiencia en el negocio
- Análisis de estrés (concentración de negocios y variaciones en el tipo de cambio)
- Niveles de capacidad de pago

**Comportamiento histórico de pago:** se refiere al comportamiento del deudor en la atención de sus obligaciones en las condiciones contractuales pactadas durante los últimos cuatro años, estén o no vigentes:

- Atraso máximo y atraso medio
- Calificación del comportamiento según la SUGEF
- Calificación directa en Nivel 3



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Documentación mínima:** compuesta por documentación física o electrónica, mantenida en el expediente del deudor y relativa a él, principalmente:

- Información general del deudor
- Documentos de aprobación de cada operación
- Información financiera del deudor y fiadores avalistas
- Información sobre las garantías utilizadas como mitigadores de riesgo

**Análisis de garantía:** valoración sistemática y periódica de las garantías ofrecidas por el deudor:

- Valor de mercado
- Actualización de valor de la garantía
- Porcentaje de aceptación

**Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales:**

- Escala principal y segmentos de escalas
- Homologación de segmento AB
- Homologación de segmento CD

**Calificación del deudor:** referenciada a cada deudor en función de una evaluación previa, la calificación será asignada en ocho categorías:

- A1- A2- B1- B2- C1- C2- D- E

**Calificación directa:** se asigna cuando se dan condiciones especiales:

- Categoría E

**b) Definición de la estimación**

Los aspectos fundamentales para definir la estimación son:

- Estimación
- Equivalente de crédito
- Garantías
- Uso de calificaciones



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

- Condiciones generales de las garantías
- Estimación mínima
- Operaciones especiales
- Calificación de deudores recalificados
- Estimación de otros activos

**c) Definición de la categoría de riesgo**

A continuación se presentan los cuadros para definir la categoría de riesgo de una operación, de acuerdo con el nivel más bajo de los tres componentes de evaluación según la combinación del siguiente cuadro:

**Calificación del deudor**

| <b>Categoría de riesgo</b> | <b>Morosidad</b>         | <b>Comportamiento de pago histórico</b> | <b>Capacidad de pago</b>              |
|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
| A1                         | Igual o menor a 30 días  | Nivel 1                                 | Nivel 1                               |
| A2                         | Igual o menor a 30 días  | Nivel 2                                 | Nivel 1                               |
| B1                         | Igual o menor a 60 días  | Nivel 1                                 | Nivel 1 o Nivel 2                     |
| B2                         | Igual o menor a 60 días  | Nivel 2                                 | Nivel 1 o Nivel 2                     |
| C1                         | Igual o menor a 90 días  | Nivel 1                                 | Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3           |
| C2                         | Igual o menor a 90 días  | Nivel 2                                 | Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3           |
| D                          | Igual o menor a 120 días | Nivel 1 o Nivel 2                       | Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4 |

Los porcentajes de estimación específica según la categoría de riesgo del deudor son los siguientes:

| <b>Categoría de riesgo</b> | <b>Porcentaje de estimación Genérica Directa y Contingente de la operación crediticia</b> |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| A1                         | 0.50%                                                                                     |
| A2                         | 0.50%                                                                                     |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

| <b>Categoría de riesgo</b> | <b>Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia</b> | <b>Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia</b> |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| B1                         | 5%                                                                                               | 0.50%                                                                                         |
| B2                         | 10%                                                                                              | 0.50%                                                                                         |
| C1                         | 25%                                                                                              | 0.50%                                                                                         |
| C2                         | 50%                                                                                              | 0.50%                                                                                         |
| D                          | 75%                                                                                              | 0.50%                                                                                         |
| E                          | 100%                                                                                             | 0.50%                                                                                         |

Excepción Categoría de riesgo E

| <b>Morosidad en la entidad</b> | <b>Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia</b> | <b>Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia</b> | <b>Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 1)</b> | <b>Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 2)</b> |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Igual o menor a 30 días        | 20%                                                                                              | 0.50%                                                                                         | Nivel 1                                         | Nivel 1                                         |
| Igual o menor a 60 días        | 50%                                                                                              | 0.50%                                                                                         | Nivel 2                                         | Nivel 2                                         |
| Más de 60 días                 | 100%                                                                                             | 0.50%                                                                                         | Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4           | Nivel 1 o Nivel 2                               |

**Definición de la categoría del componente de pago histórico:**

| <b>Categoría</b> | <b>Atraso máximo</b> | <b>Atraso máximo medio</b> |
|------------------|----------------------|----------------------------|
| 1                | Hasta 30 días        | Hasta 10 días              |
| 2                | De 30 a 60 días      | De 10 a 20 días            |
| 3                | De 60 a 90 días      | De 20 a 30 días            |
| 4                | De 90 a 120 días     | De 30 a 40 días            |
| 5                | Mayor a 120 días     | Mayor a 40 días            |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Definición del nivel del componente de pago histórico:**

| <b>Nivel</b> | <b>Rango indicador</b>              |
|--------------|-------------------------------------|
| 1            | Igual o menor a 2.33                |
| 2            | Mayor a 2.33 e igual o menor a 3.66 |
| 3            | Mayor de 3.66                       |

Una vez que las operaciones tengan las condiciones indicadas, así como las categorías del riesgo según los cuadros anteriores, se define el monto de la estimación aplicando la metodología de la estimación estructurada por cada operación, según la siguiente fórmula:

$$\begin{array}{ll} + & \text{saldo total adeudado} \\ - & \text{valor ajustado ponderado de la garantía} \\ = & \text{porcentaje de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que} \\ & \text{tenga la categoría de menor riesgo)} \end{array}$$

**Ponderación del valor ajustado:**

100% entre categorías A1 y C2

80% categoría D (no aplica en todas las garantías)

60% categoría E (no aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

La cartera para la aplicación de la normativa 1-05 se dividirá en dos grandes grupos designados Grupo 1 y Grupo 2 con las siguientes condiciones:

|                                 |                                  |
|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>Grupo 1</b>                  | <b>Atraso máximo</b>             |
| <b>Aprobación y seguimiento</b> | Capacidad de pago                |
|                                 | Comportamiento de pago histórico |
|                                 | Morosidad                        |
|                                 | Mayor a ¢65,000,000              |
|                                 | Evaluación anual (seguimiento)   |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

|                                 |                                  |
|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>Grupo 2</b>                  | <b>Atraso máximo</b>             |
| <b>Aprobación y seguimiento</b> | Capacidad de pago                |
|                                 | Comportamiento de pago histórico |
|                                 | Morosidad                        |
|                                 | Menor o igual a ¢65,000,000      |

La Gerencia considera que la estimación para créditos incobrables es adecuada.

Las entidades reguladoras revisan periódicamente la estimación para créditos incobrables como parte integral de sus análisis y pueden requerir que se reconozcan estimaciones diferentes basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus estudios.

## **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 atraso superior a 180 días; los que serán registrados oportunamente contra la 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 de 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 el contrato es rescindido.

Los intereses de los ahorros en dólares (US\$) se calculan y se registran diariamente 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, en otras palabras, que se amortizan por el método de interés efectivo. Si existe un exceso de los ingresos sobre los costos para generar estas comisiones, se difiere conforme a la vigencia de los créditos.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

## **2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables**

Son bienes realizables **a)** los recibidos en dación de pago por incumplimiento de las condiciones contractuales pactadas, **b)** los recibidos a través de la adjudicación por remate judicial de la garantía asociada a un crédito que no ha sido honrado de acuerdo con las condiciones pactadas, y **c)** otros embargados y recibidos por la entidad.

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, y,
- 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 que transcurran dos años de su registro contable.

## **2.6 Participaciones en otras empresas**

Las inversiones en el capital social de otras empresas se valúan de la siguiente manera:

### **Por el método de participación:**

Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional.

### **Por el método de consolidación proporcional:**

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. y Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias, S.A.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

## 2.7 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. De acuerdo con la política de la administración, los vehículos se deprecian en cinco años y el software se amortiza en tres años.

Al 31 de diciembre de 2013, se registró una revaluación de edificio y terreno con base en avalúo realizado por peritos independientes.

Las revaluaciones se registran cada cinco años, de conformidad con el Acuerdo SUGEF 34-02 “Normativa Contable Aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y los Emisores No Financieros”; en el artículo 8.

A continuación se presentan las vidas útiles de los activos:

| <b>Activo</b>                  | <b>Vida útil</b> |
|--------------------------------|------------------|
| Edificio                       | 50 años          |
| Vehículo                       | 5 años           |
| Mobiliario y equipo de oficina | De 5 a 20 años   |
| Equipo cómputo                 | 5 años           |
| Software                       | 3 años           |

## 2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo se prepara conforme al método indirecto y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores (BNV).

## 2.9 Moneda extranjera

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.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

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 moneda extranjera 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 los 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.

Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia, se deben registrar en el resultado del período.

## **2.11 Errores fundamentales**

Los errores fundamentales son aquellos en donde su importancia es tal que ya no se puede considerar que los estados financieros de uno o más períodos anteriores sean fiables a la fecha de su emisión. La corrección de errores fundamentales que se relacione con períodos anteriores debe constituir un ajuste contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período y se debe corregir la información retrospectiva para restaurar la comparabilidad, a menos que sea imposible llevar a cabo dicha comparación, para lo cual se deberá presentar una nota a los estados financieros declarando la imposibilidad de hacerlo.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**2.12 Beneficios de empleados**

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

**2.13 Impuesto sobre la renta**

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

**2.14 Otras cuentas por cobrar**

Para las otras cuentas por cobrar no relacionadas 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:

| <b>Mora</b>              | <b>Porcentaje de estimación</b> |
|--------------------------|---------------------------------|
| 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 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.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**2.16 Arrendamientos**

Actualmente, **Caja de ANDE** cuenta tanto con el arrendamiento operativo, en el cual los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros y el arrendamiento financiero, donde no existe la posibilidad de realizarse mejoras a propiedades arrendadas. Sin embargo, si llegara a realizarse una mejora a cualquier clase de activos, ésta adopta la vida útil restante que posee el activo al cual se le está realizando dicha mejora, o la misma se extiende según recomendación de un perito. (Ver nota 11.9 y nota 19)

**2.17 Costos por intereses**

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

**2.18 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 Activos intangibles**

El software se amortiza en tres 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 se acumulan en la cuenta de vacaciones acumuladas por pagar, se registra el gasto por vacaciones y conforme se disfruten los días reales se realiza el descuento.

**2.21 Provisión de saldos deudores**

Se utiliza para proteger el saldo de operaciones crediticias ante el riesgo por fallecimiento de accionistas. Se registra mensualmente un 0.025% del total de la cartera de crédito.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

## **2.22 Provisión de usos no autorizados**

Se utiliza para protección en caso de fraudes o robo en tarjetas de crédito o débito. Se registra mensualmente el 0.10% sobre la cartera de tarjetas y saldo de ahorro voluntario de tarjetahabientes.

## **2.23 Provisión para prestaciones legales**

De acuerdo con la legislación de la República de Costa Rica, los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago del auxilio de cesantía equivalente a los días de sueldo estipulados por cada año laborado con límite de ocho años. En acuerdo con la Asociación Solidarista de Empleados de **Caja de ANDE** y afines, se aporta 5.33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia.

## **2.24 Capital**

El capital de **Caja de ANDE** se forma con un aporte del 5% sobre el salario de los accionistas. Se divide en capital activo y capital receso. Después de realizada la liquidación de capital activo, se mantienen en reserva sumas por varios conceptos, en la cuenta capital receso:

- Sumas por posibles reintegros a la Contabilidad Nacional
- Sumas por entregar a beneficiarios que aún no se han presentado a gestionar el retiro que corresponde
- Sumas que el accionista no indicó en vida a quien se las legaría

## **2.25 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.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

A continuación se presenta el propósito de las reservas:

**Reserva legal**

Su propósito es fortalecer y consolidar la situación patrimonial.

**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, según lo indicado en el artículo N° 6 del Reglamento para Ayudas Solidarias para los Accionistas de la **Caja de ANDE**.

**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 4,5%) con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.

**2.26 Utilidades**

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

**2.27 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.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio por dólar de los Estados Unidos de América (US\$), utilizado es de ¢533.31 para la compra y ¢545.53 para la venta.

Al 31 de diciembre de 2013 el tipo de cambio por dólar de los Estados Unidos de América (US\$), utilizado es de ¢495.01 para la compra y ¢507.80 para la venta.

Determinados por el BCCR de acuerdo a las políticas cambiarias de esa fecha.

## **2.28 Cuentas de orden**

Por disposiciones de la SUGEF, se deben registrar en cuentas de orden los bienes entregados en garantía por las obligaciones, los productos por cobrar de más de 180 días, en cuentas contingentes deudoras y los avales otorgados.

## **2.29 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** valorará 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 (NIIF) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)**

Para normar la implementación tanto de las NIIF como de las NIC; el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL, la SUPEN, la SUGESE y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen un tratamiento alternativo. Por otra parte el CONASSIF establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rigen a partir del 1 de enero de 2008, habiendo existido cambios a las NIIF que han regido posteriormente.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

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:

**Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar**

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación del 100% del valor registrado, tratamiento que difiere del tratamiento sugerido por las NIC.

**Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos**

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos, como lo es el valor del dinero en el tiempo que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

**Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros**

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

La NIC 1 revisada requiere revelar en un quinto estado financiero o en un estado de resultados integrales los movimientos del período referidos a cuentas que las NIIF requieren reconocer en una cuenta patrimonial (Otros resultados integrales), como la valuación de las inversiones disponibles para la venta y el superávit de capital. Los formatos actuales si contemplan estos cambios. Ya que la normativa SUGEF 31-04 cambió y ahora se presenta un estado de resultados integrales.

**Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo**

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, planta y equipo**

Para el período 2009 el nuevo catálogo de cuentas homologado no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las revaluaciones, como fue permitido en períodos anteriores.

Las revaluaciones deben ser realizadas por peritos independientes al menos cada cinco años. Esto podría llevar a que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como es requerido por la NIC 16.

La SUGEF permite a los bancos del Estado capitalizar el superávit por revaluación generado por sus activos revaluados. Esta práctica se aleja de lo establecido en las NIIF. Asimismo, en caso de requerir registrar deterioro en el valor de los activos revaluados, el efecto se debe incluir en resultados, cuando lo requerido por la NIC 36 es disminuir el superávit por revaluación.

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecidas por CONASSIF permiten que cese el registro de la depreciación en los activos en desuso.

**Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos**

Como valor de costo original de estos bienes se registra el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

La NIC 17 requiere que se registre el menor entre el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícitos en la operación, o su valor de mercado.

**Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos**

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados en las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo. Por otra parte, los ingresos por comisiones e intereses de operaciones de préstamos y descuentos vencidos a más de ciento ochenta días, devengado y no percibido, se suspenderá su registro contable hasta cuando sean cobrados.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en asociadas**

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación de 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos de 25% de participación o no requerir la consolidación con más de 25% de participación, dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

**Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes**

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan al valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

**Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos intangibles**

Las aplicaciones automatizadas deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del período en que se espera produzcan beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años. Similar procedimiento y plazo debe utilizarse para la amortización de la plusvalía adquirida.

La NIC 37 permite diferentes métodos para distribuir el importe depreciable de un activo, en forma sistemática, a lo largo de su vida útil. La vida útil de las aplicaciones automatizadas podría ser superior a cinco años como lo establecen las normas del CONASSIF.

Por otra parte las NIIF no requieren que la plusvalía sea amortizada; requieren que sea evaluada por deterioro anualmente.

**Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos financieros reconocimiento y medición**

El CONASSIF requiere que las inversiones en instrumentos financieros se mantengan como disponibles para la venta. La SUGEVAL y la SUGEF permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

La SUPEN no permite otra clasificación que no sea disponible para la venta. La contabilización de derivados requiere que se reconozcan mantenidos para negociación, excepto los que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39, ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

La NIC 39 requiere reclasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia, lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable.

**Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades**

Las pérdidas y ganancias derivadas de cambios en el valor razonable de los fondos inmobiliarios o fondos de desarrollo inmobiliario se incluyen en una cuenta patrimonial de ganancias o pérdidas no realizadas por valuación de inversión en propiedad. Se reconocen como pérdida o ganancia en el estado de resultados y sujetos a distribución, cuando dicha ganancia o pérdida haya sido realizada. La NIC 40 requiere que esta valuación se reconozca en el estado de resultados independientemente de si se ha realizado o no.

**Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas**

La SUGEF requiere estimar en 100% el valor de los bienes realizables después de dos años de haber sido adquiridos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valúen al costo o valor neto de realización, el menor.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Nota 4. Equivalente de efectivo**

A continuación se presenta la 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:

| <b>Equivalente de efectivo</b>                                             | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b>  |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Disponibilidades                                                           | ¢ 41,470,403,686        | 33,533,386,940         |
| Inversiones en instrumentos financieros                                    | 148,586,350,683         | 153,259,713,645        |
| <b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>                           | <b>190,056,754,369</b>  | <b>186,793,100,585</b> |
| Inversiones con vencimientos mayores a 60 días                             | (122,370,160,188)       | (123,558,594,948)      |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo en estado de flujos de efectivo</b> | <b>¢ 67,686,594,181</b> | <b>63,234,505,637</b>  |

**Nota 5. Inversiones en valores**

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas de la SUGEF vigente para entidades financieras.

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

| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>   | <b>Diciembre 2014</b>    | <b>Diciembre 2013</b>  |
|--------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Inversiones mantenidas para negociar             | ¢ 5,757,854,274          | 7,469,532,732          |
| Inversiones disponibles para la venta            | 107,065,304,325          | 113,111,179,352        |
| Instrumentos financieros vencidos y restringidos | 35,763,192,085           | 32,679,001,561         |
| <b>Total</b>                                     | <b>¢ 148,586,350,684</b> | <b>153,259,713,645</b> |

**Nota 6. Cartera de créditos**

**6.1 Cartera de créditos originada y comprada por la entidad**

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.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

El detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables, durante los períodos 2014 y 2013 es el siguiente:

| <b>Estimación para créditos incobrables</b> | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b> |
|---------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Estimación incobrables inicio del periodo   | ¢ 6,164,303,962         | 4,396,341,932         |
| Gasto por estimación                        | 6,430,771,175           | 1,954,359,183         |
| Ingreso por reversión de estimación         | (1,704,673,934)         | (125,817,148)         |
| Créditos dados de baja                      | (68,644,042)            | (60,580,005)          |
| <b>Estimación al final del período</b>      | <b>¢ 10,821,757,161</b> | <b>6,164,303,962</b>  |

### 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 del 2014 y 2013 ascienden a (Ver nota 12):

| <b>Intereses no reconocidos en el estado de resultados</b> | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Productos en suspenso de cartera de crédito                | ¢ 80,678,717          | 74,218,791            |

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

#### 6.4.1 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la conformación de la cartera por tipo de garantía es la siguiente:

| <b>Tipo de Garantía</b>                       | <b>Diciembre 2014</b>    | <b>Diciembre 2013</b>  |
|-----------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Cuota de Capital                              | ¢ 128,243,746,121        | 124,437,559,419        |
| Fiduciaria                                    | 49,948,000,433           | 35,725,274,305         |
| Hipotecaria                                   | 130,477,349,043          | 116,750,265,424        |
| Póliza                                        | 37,003,667,080           | 35,301,202,713         |
| Contrato                                      | 10,669,178,708           | 11,047,045,693         |
| Otras                                         | 457,533                  | 245,391                |
| Prenda                                        | 1,808,912,074            | 1,911,013,661          |
| Bono del INS (1)                              | 166,059,861,421          | 96,606,409,788         |
| Mecanismo de protección por riesgo de crédito | 14,350,035               | 90,336,179             |
| Letra de cambio                               | 6,459,821                | 9,985,811              |
| <b>Total</b>                                  | <b>¢ 524,231,982,269</b> | <b>421,879,338,384</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

- (1) El Bono del INS corresponde a una garantía para operaciones de crédito, por medio de la cual el accionista mediante el pago de la prima correspondiente se obliga solidariamente con el Instituto Nacional de Seguros a afianzar ante la **Caja de ANDE**, el fiel cumplimiento de las condiciones del crédito de acuerdo con las especificaciones del contrato.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el monto en este fondo se detalla a continuación:

**Diciembre 2014    Diciembre 2013**  
¢11,720,753,361    ¢1,457,138,072

**6.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la conformación de la cartera por tipo de actividad económica es la siguiente:

| <b>Tipo de Actividad Económica</b>                             | <b>Diciembre 2014</b>    | <b>Diciembre 2013</b>  |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicio conexas | ¢ 1,225,764,264          | 1,218,255,657          |
| Pesca y acuicultura                                            | 1,071,710                | 10,381,773             |
| Industria manufacturera                                        | 314,952,800              | 276,921,197            |
| Construcción, compra y reparación inmuebles                    | 151,310,387,149          | 125,981,776,650        |
| Comercio                                                       | 2,839,245,030            | 2,793,734,696          |
| Hotel y restaurante                                            | 35,374,818               | 18,957,461             |
| Transporte                                                     | 877,385,432              | 795,423,286            |
| Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler         | 16,976,262               | 17,926,241             |
| Enseñanza                                                      | 46,941,227               | 59,269,879             |
| Servicios                                                      | 2,616,131,334            | 2,493,624,442          |
| Consumo                                                        | 364,947,752,243          | 288,213,067,102        |
| <b>Total</b>                                                   | <b>¢ 524,231,982,269</b> | <b>421,879,338,384</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la morosidad de la cartera de crédito presentó el siguiente comportamiento:

| <b>Morosidad de la cartera de crédito</b> | <b>Diciembre 2014</b>    | <b>Diciembre 2013</b>  |
|-------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Al día                                    | ¢ 511,621,246,666        | 415,867,521,970        |
| De 1 a 30 días                            | 8,385,110,895            | 3,846,457,485          |
| De 31 a 60 días                           | 2,414,256,485            | 1,016,890,112          |
| De 61 a 90 días                           | 462,194,401              | 388,247,707            |
| De 91 a 120 días                          | 311,986,640              | 202,345,622            |
| De 121 a 180 días                         | 469,009,002              | 166,131,745            |
| Más de 180 días                           | 458,444,393              | 308,553,357            |
| Cobro judicial                            | 109,733,787              | 83,190,386             |
| <b>Total</b>                              | <b>¢ 524,231,982,269</b> | <b>421,879,338,384</b> |

**6.4.4 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los préstamos en los que ha cesado la acumulación de intereses se detallan a continuación:

|                       | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cantidad de préstamos | 358                   | 283                   |
| Monto                 | ¢ 558,175,574         | 380,637,250           |

**6.4.5 Préstamos en proceso de cobro judicial**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto de la cartera en cobro judicial de la **Caja de ANDE** es el siguiente:

| <b>Préstamos en proceso de cobro judicial</b> | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Monto de créditos                             | ¢ 109,733,787         | 83,190,386            |
| Cantidad de créditos                          | 44                    | 42                    |
| Porcentaje de créditos                        | 0.02%                 | 0.02%                 |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**6.4.6 Concentración en deudores individuales o por grupos de interés económico**

| <b>Diciembre 2014</b>              |                |            |                          |                    |
|------------------------------------|----------------|------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Concentración de la cartera</b> |                |            | <b>Saldo</b>             | <b>Nº Clientes</b> |
| De ¢                               | 0 a ¢          | 10,000,000 | ¢ 218,976,010,562        | 64,712             |
| De ¢                               | 10,000,000 a ¢ | 20,000,000 | 161,972,403,642          | 11,682             |
| De ¢                               | 20,000,000 a ¢ | 30,000,000 | 85,614,855,390           | 3,544              |
| De ¢                               | 30,000,000 a ¢ | 40,000,000 | 40,351,747,012           | 1,189              |
| De ¢                               | 40,000,000 a ¢ | 50,000,000 | 13,881,405,898           | 317                |
| De ¢                               | 50,000,000 a ¢ | 65,000,000 | 3,435,559,765            | 63                 |
|                                    |                |            | <b>¢ 524,231,982,269</b> | <b>81,507</b>      |

| <b>Diciembre 2013</b>              |                |            |                          |                    |
|------------------------------------|----------------|------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Concentración de la cartera</b> |                |            | <b>Saldo</b>             | <b>Nº Clientes</b> |
| De ¢                               | 0 a ¢          | 10,000,000 | ¢ 221,742,399,358        | 70,089             |
| De ¢                               | 10,000,000 a ¢ | 20,000,000 | 108,589,307,349          | 7,941              |
| De ¢                               | 20,000,000 a ¢ | 30,000,000 | 59,923,306,406           | 2,482              |
| De ¢                               | 30,000,000 a ¢ | 40,000,000 | 24,426,344,231           | 724                |
| De ¢                               | 40,000,000 a ¢ | 50,000,000 | 6,301,164,369            | 145                |
| De ¢                               | 50,000,000 a ¢ | 65,000,000 | 896,816,672              | 17                 |
|                                    |                |            | <b>¢ 421,879,338,384</b> | <b>81,398</b>      |

Para ambos periodos todas las operaciones de crédito están concentradas en el rango de 0% a 5% de la suma de los saldos de capital social y reserva legal.

**6.4.7 Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

| Otras cuentas por cobrar |                   |   |                     |             |                        |
|--------------------------|-------------------|---|---------------------|-------------|------------------------|
| Categoría                | Días de morosidad |   | Saldo al 31/12/2014 | % aplicable | Estimación estructural |
| A                        | 0 a 30            | ¢ | 48,579,902          | 2%          | ¢ 971,598              |
| B1                       | 31 a 60           |   | 284,670             | 10%         | 28,467                 |
| B2                       | 61 a 90           |   | 389,098             | 50%         | 194,549                |
| C1                       | 91 a 120          |   | 204,712             | 75%         | 153,534                |
| C2                       | 121 a 180         |   | 106,962             | 100%        | 106,962                |
| D                        | 181 a 360         |   | 11,586,303          | 100%        | 11,586,303             |
| E                        | Más de 360        |   | 1,160,474           | 100%        | 1,160,474              |
| Total                    |                   | ¢ | <u>62,312,121</u>   |             | ¢ <u>14,201,887</u>    |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

| <b>Categoría</b> | <b>Días de morosidad</b> |   | <b>Saldo al 31/12/2013</b> | <b>% aplicable</b> |   | <b>Estimación estructural</b> |
|------------------|--------------------------|---|----------------------------|--------------------|---|-------------------------------|
| <b>A</b>         | 0 a 30                   | ¢ | 47,437,209                 | 2%                 | ¢ | 948,744                       |
| <b>B1</b>        | 31 a 60                  |   | 2,509,851                  | 10%                |   | 250,985                       |
| <b>B2</b>        | 61 a 90                  |   | 943,335                    | 50%                |   | 471,668                       |
| <b>C1</b>        | 91 a 120                 |   | 316,209                    | 75%                |   | 237,157                       |
| <b>C2</b>        | 121 a 180                |   | 131,076                    | 100%               |   | 131,076                       |
| <b>D</b>         | 181 a 360                |   | 1,277,131                  | 100%               |   | 1,277,131                     |
| <b>E</b>         | Más de 360               |   | 647,821                    | 100%               |   | 647,821                       |
| <b>Total</b>     |                          | ¢ | <b>53,262,632</b>          |                    | ¢ | <b>3,964,582</b>              |

Para realizar el cálculo de la estimación se cuantifica el 0.030% de la sumatoria de los saldos finales para cubrir posibles contingencias.

| <b>Descripción</b>     |   | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Estimación Contable    | ¢ | 14,220,580            | 3,980,561             |
| Estimación Estructural |   | 14,201,887            | 3,964,582             |
| <b>Exceso</b>          | ¢ | <b>18,693</b>         | <b>15,979</b>         |
| % Exceso               |   | 0.13%                 | 0.40%                 |

**Nota 7. Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 **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 el acuerdo SUGEF 4-04: “Reglamento sobre el Grupo Vinculado a la Entidad”.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 **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 límites de crédito a Personas Individuales y Grupos de Interés Económico”.

Al tenor de su Ley Constitutiva y el reglamento vigente, los miembros directivos, administradores y empleados, estos últimos con algunas excepciones, son accionistas de **Caja de ANDE** y las operaciones que tiene con la Institución corresponden a las que tendría cualquier accionista, según las disposiciones reglamentarias vigentes.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

A continuación se resume el detalle de las operaciones que tenían los directores y funcionarios administrativos al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

**Saldo de Operaciones Activas**

| <b>Tipo de persona</b> | <b>Tipo de vinculación</b> |   | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|------------------------|----------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Física                 | Nivel Directivo            | ¢ | 61,767,463            | 36,153,628            |
| Física                 | Nivel Administrativo       |   | 245,743,861           | 237,923,514           |
| <b>Total</b>           |                            | ¢ | <b>307,511,324</b>    | <b>274,077,142</b>    |

**Saldo de Operaciones Pasivas**

| <b>Tipo de persona</b> | <b>Tipo de vinculación</b> |   | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|------------------------|----------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Física                 | Nivel Directivo            | ¢ | 352,163,308           | 200,352,123           |
| Física                 | Nivel Administrativo       |   | 350,029,082           | 357,795,485           |
| <b>Total</b>           |                            | ¢ | <b>702,192,390</b>    | <b>558,147,608</b>    |

**Nota 8. Activos sujetos a restricciones**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 **Caja de ANDE** tiene los siguientes activos sujetos a restricciones:

| <b><u>Activo restringido</u></b>              |   | <b>Diciembre 2014</b>  | <b>Diciembre 2013</b>  | <b><u>Causa de la restricción</u></b> |
|-----------------------------------------------|---|------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| Depósitos a la vista BCCR                     | ¢ | 23,209,535,844         | 17,611,437,872         | Encaje Mínimo Legal                   |
| Inversiones en valores                        |   | 35,402,783,485         | 32,528,528,718         | Garantía con bancos                   |
| Inversiones en valores                        |   | 360,408,600            | 150,472,843            | Garantía operaciones SINPE            |
| Productos por cobrar inversiones restringidas |   | 457,855,170            | 423,476,246            | Garantía SINPE y con bancos           |
| Créditos restringidos vigentes                |   | 111,481,755,227        | 90,166,735,637         | Garantía con bancos                   |
| Créditos restringidos vencidos                |   | 54,294,369             | 0                      | Garantía con bancos                   |
| Productos por cobrar créditos restringidos    |   | 987,488,986            | 767,332,786            | Garantía con bancos                   |
| Otros activos restringidos                    |   | 14,858,322             | 65,958,322             | Depósitos en garantía                 |
| <b>Total</b>                                  | ¢ | <b>171,968,980,003</b> | <b>141,713,942,424</b> |                                       |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Nota 9. Posición en monedas extranjeras**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la posición en moneda extranjera se detalla a continuación:

|                                      |   | <b>Saldo Activo</b>   |                       |
|--------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
|                                      |   | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
| Disponibilidades                     | ¢ | 2,041,291,484         | 487,188,312           |
| Inversiones temporales y permanentes |   | 9,155,342,786         | 7,981,459,306         |
| Productos por cobrar                 |   | 73,696,098            | 55,196,802            |
| Depósitos en Garantía                |   | 4,993,600             | 4,993,600             |
| <b>Total</b>                         | ¢ | <b>11,275,323,968</b> | <b>8,528,838,020</b>  |

|                                       |   | <b>Saldo Pasivo</b>   |                       |
|---------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
|                                       |   | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
| Obligaciones con el público           | ¢ | 1,189,418,915         | 1,156,159,904         |
| Otras cuentas por pagar y provisiones |   | 67,256,764            | 34,781,372            |
| <b>Total</b>                          | ¢ | <b>1,256,675,679</b>  | <b>1,190,941,276</b>  |
| <b>Posición Neta</b>                  | ¢ | <b>10,018,648,289</b> | <b>7,337,896,744</b>  |

**Nota 10. Depósitos de clientes a la vista**

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

|                               |   | <b>Diciembre 2014</b> |                 | <b>Diciembre 2013</b> |                 |
|-------------------------------|---|-----------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| <b>Captaciones a la vista</b> |   | <b>Saldo</b>          | <b>Clientes</b> | <b>Saldo</b>          | <b>Clientes</b> |
| A la vista colones            | ¢ | 18,426,364,280        | 84,364          | 14,871,038,058        | 80,906          |
| Tarjetas de Crédito           |   | 590,186,354           | 23,756          | 591,369,087           | 24,919          |
| A la vista dólares            |   | 1,189,418,915         | 1,697           | 1,156,159,904         | 1,540           |
| <b>Depósitos</b>              |   |                       |                 |                       |                 |
| Prestatarios                  |   | 28,539,194            | 1,287           | 10,424,196            | 521             |
| Inversión Previa              |   | 4,342,064             | 3               | 0                     | 0               |
| S.L.A.P                       |   | 719,895,894           | 2,437           | 851,146,147           | 2,787           |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Otras obligaciones a plazo  
exigibilidad inmediata**

|                                         |                         |                |                       |                |
|-----------------------------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Ahorro plazo 6 meses                    | 17,417,295,130          | 4,275          | 15,214,898,866        | 4,153          |
| Ahorro plazo 12 meses                   | 38,479,983,190          | 6,897          | 25,248,220,755        | 4,824          |
| Ahorro plazo 24 meses                   | 19,469,790,444          | 2,045          | 10,846,863,415        | 1,397          |
| Ahorro marchamo                         | 57,744,750              | 5,150          | 45,572,500            | 4,563          |
| Ahorro capitalizable aumento<br>salario | 191,802,001             | 2,655          | 173,841,489           | 2,599          |
| Ahorro escolar                          | 764,277,366             | 3,732          | 722,298,782           | 3,673          |
| Ahorro navideño                         | 168,886,155             | 9,989          | 153,544,768           | 9,309          |
| <b>Total</b>                            | <b>¢ 97,508,525,737</b> | <b>148,287</b> | <b>69,885,377,967</b> | <b>141,191</b> |

**Nota 11. Composición de los rubros de los estados financieros**

**11.1 Disponibilidades**

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan a continuación:

| <b>Disponibilidades</b>                | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b> |
|----------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Efectivo</b>                        |                         |                       |
| Caja Principal                         | ¢ 1,760,000,000         | 1,450,000,000         |
| Fondos de trabajo                      | 7,000,000               | 7,010,000             |
| Fondos de trabajo oficinas regionales  | 5,900,000               | 5,900,000             |
| Dinero en Cajas y Bóvedas en dólares   | 50,131,140              | 24,750,500            |
| <b>Total</b>                           | <b>¢ 1,823,031,140</b>  | <b>1,487,660,500</b>  |
| <b>Depósitos a la vista en el BCCR</b> |                         |                       |
| Cuenta corriente en el BCCR M.N        | ¢ 1,536,730,815         | 1,540,044,689         |
| Cuenta corriente en el BCCR M.E        | 32,676,784              | 98,651,721            |
| Cuenta de EML en el BCCR MN (1)        | 23,922,000,000          | 18,144,000,000        |
| Cuenta de EML en el BCCR ME (1)        | 78,929,880              | 46,035,930            |
| <b>Total</b>                           | <b>¢ 25,570,337,479</b> | <b>19,828,732,340</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Depósitos en entidades financieras del país**

|                                                                       |   |                       |                       |
|-----------------------------------------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas corrientes MN                                                 | ¢ | 3,454,040,374         | 4,509,428,006         |
| Otras cuentas a la vista (2)                                          |   | 8,700,000,000         | 7,350,000,000         |
| Cuentas corrientes y depósitos en bancos comerciales del estado en ME |   | 1,879,004,265         | 317,255,052           |
| Cuentas corrientes y otras cuentas en entidades financieras           |   | 43,990,428            | 40,311,042            |
| <b>Total</b>                                                          | ¢ | <b>14,077,035,067</b> | <b>12,216,994,100</b> |
| <b>Total disponibilidades</b>                                         | ¢ | <b>41,470,403,686</b> | <b>33,533,386,940</b> |

- (1) De acuerdo con la legislación vigente, **Caja de ANDE** debe mantener un monto de efectivo depositado en el BCCR como encaje legal. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detalla a continuación:

|                               | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondos depositados en el BCCR | 24,000,929,880        | 18,190,035,930        |
| Encaje mínimo requerido       | ¢ 23,209,535,844      | 17,611,437,872        |
| Exceso                        | ¢ <b>791,394,036</b>  | <b>578,598,058</b>    |
| Exceso porcentual             | <b>3.41%</b>          | <b>3.29%</b>          |

El encaje se calcula como un porcentaje de los recursos captados de los accionistas, el cual puede variar de acuerdo con el plazo y forma de captación que se utilice.

- (2) Corresponde a depósitos a la vista en el BNCR, como sustituto de los Fondos de Inversión (por la disminución en los rendimientos), a una tasa preferencial inicial de 7%, superando hasta en tres puntos porcentuales los rendimientos de los fondos de inversión. Operativamente presenta ventajas sobre los fondos de inversión, dado que los retiros de dinero son expeditos y en “T” (el mismo día de la solicitud).

Los depósitos que se realizan en la cuenta se hacen de manera temporal y se utilizan para cubrir los requerimientos de efectivo diarios que tiene la Institución para su operativa, así como, para realizar compra de instrumentos financieros disponibles para la venta a los diferentes plazos que oferta el mercado.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

## 11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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**. Los emisores que componen el portafolio de inversiones son los siguientes:

### Inversiones en valores y depósitos Mantenidas para negociar

#### Colones

| <b>Sociedad Administradora</b>        | <b>Diciembre 2014</b>  | <b>Diciembre 2013</b> |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| BCR SAFI, S.A.                        | ¢ 2,001,203,056        | 2,958,423,424         |
| INS Inversiones SAFI, S.A.            | 2,255,623,784          | 1,001,378,909         |
| Popular SAFI, S.A.                    | 1,501,027,434          | 3,509,730,399         |
| <b>Total fondos de Inversión</b>      | <b>¢ 5,757,854,274</b> | <b>7,469,532,732</b>  |
| <b>Total mantenidas para negociar</b> | <b>¢ 5,757,854,274</b> | <b>7,469,532,732</b>  |

### Disponibles para la venta

#### Colones no comprometidas

#### Emisor

|                                   |                         |                        |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Aldesa                            | ¢ 756,166,782           | 734,825,000            |
| Banca Promérica                   | 1,097,192,000           | 1,790,429,824          |
| Banco Central                     | 28,130,691,099          | 33,580,154,011         |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago | 757,837,000             | 3,496,819,274          |
| Banco de Costa Rica               | 339,930,150             | 1,554,591,667          |
| Banco de San José                 | 1,932,037,406           | 379,312,919            |
| Banco Improsa                     | 1,300,239,000           | 1,850,063,241          |
| Banco Lafise                      | 6,253,212,500           | 2,046,756,374          |
| Banco Nacional                    | 1,500,504,660           | 1,302,733,520          |
| Banco Popular                     | 10,832,845,929          | 8,734,524,287          |
| Bansol                            | 501,325,000             | 0                      |
| Gobierno                          | 39,687,014,517          | 45,696,072,017         |
| Holcim de Costa Rica, S.A.        | 0                       | 300,920,362            |
| ICE                               | 203,442,000             | 202,684,482            |
| Mutual Alajuela                   | 2,591,071,240           | 2,562,325,230          |
| Mutual Cartago                    | 3,118,101,455           | 2,021,801,241          |
| <b>Subtotal</b>                   | <b>¢ 99,001,610,738</b> | <b>106,254,013,449</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Dólares no comprometidas**

| <b>Emisor</b>                                               | <b>Diciembre 2014</b>    | <b>Diciembre 2013</b>  |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Banca Promérica                                             | ¢ 160,239,389            | 0                      |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago                           | 325,358,565              | 49,546,957             |
| Banco de Costa Rica                                         | 108,381,391              | 397,245,584            |
| Banco Improsa                                               | 1,229,742,730            | 632,725,663            |
| Banco Lafise                                                | 320,413,181              | 1,264,061,991          |
| Banco Popular                                               | 832,836,362              | 670,253,406            |
| Bansol                                                      | 0                        | 74,518,984             |
| Fideicomiso PT Garabito                                     | 27,148,290               | 328,064,714            |
| Fideicomiso Titul.Cariblanco (BN)                           | 51,285,932               | 217,935,464            |
| Gobierno                                                    | 4,274,670,788            | 2,035,519,641          |
| ICE                                                         | 117,075,134              | 265,099,101            |
| Mutual Cartago                                              | 616,541,825              | 922,194,398            |
| <b>Subtotal</b>                                             | <b>¢ 8,063,693,587</b>   | <b>6,857,165,903</b>   |
| <b>Total colones y dólares Inversiones no comprometidas</b> | <b>¢ 107,065,304,325</b> | <b>113,111,179,352</b> |

**Colones comprometidas**

| <b>Emisor</b>   |                         |                       |
|-----------------|-------------------------|-----------------------|
| Banco Central   | ¢ 8,834,005,752         | 7,840,357,955         |
| Banco Popular   | 11,120,000,000          | 11,120,000,000        |
| Gobierno        | 14,717,537,135          | 12,594,350,203        |
| <b>Subtotal</b> | <b>¢ 34,671,542,887</b> | <b>31,554,708,158</b> |

**Dólares comprometidas**

| <b>Emisor</b>                                            |                          |                        |
|----------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Banco Popular                                            | ¢ 0                      | 718,195,174            |
| Fideicomiso Titul.Cariblanco (BN)                        | 808,776,348              | 364,220,393            |
| Gobierno                                                 | 282,872,850              | 41,877,836             |
| <b>Subtotal</b>                                          | <b>¢ 1,091,649,198</b>   | <b>1,124,293,403</b>   |
| <b>Total colones y dólares Inversiones comprometidas</b> | <b>¢ 35,763,192,085</b>  | <b>32,679,001,561</b>  |
| <b>Total inversiones disponibles para la venta</b>       | <b>¢ 142,828,496,410</b> | <b>145,790,180,913</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**11.3 Cartera de crédito**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

| <b>Créditos vigentes</b>              | <b>Diciembre 2014</b>    | <b>Diciembre 2013</b>  |
|---------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Corrientes                            | ¢ 119,970,643,846        | 104,652,048,889        |
| Especial                              | 8,421,550,736            | 10,708,012,527         |
| Vivienda hipotecario                  | 68,917,831,767           | 63,453,304,516         |
| Vivienda fiduciario                   | 20,773,034,047           | 9,906,574,536          |
| Vivienda intermedio                   | 9,007,120,335            | 8,249,023,843          |
| Compra, construcción bienes inmuebles | 19,568,754,419           | 18,849,392,802         |
| Vivienda cancelación de hipoteca      | 5,260,965,296            | 5,478,416,783          |
| Especial adicional                    | 824,837,215              | 560,368,975            |
| Pago de pólizas                       | 1,740,183                | 2,171,133              |
| Salud                                 | 17,509,876,455           | 12,527,149,965         |
| Ampliación de tope hip.monto mayor    | 5,568,302,166            | 5,731,451,635          |
| Extraordinario (4)                    | 20,941,514,406           | 1,664,225,016          |
| Fiduciario SLAP (1)                   | 464,721,702              | 575,004,413            |
| Prendario SLAP (1)                    | 12,985,328               | 15,100,268             |
| Desarrollo Económico                  | 3,228,166,576            | 2,521,446,068          |
| Hipotecario Siniestros                | 268,258,328              | 282,426,485            |
| Servicios Funerarios                  | 45,881,661               | 93,693,535             |
| Equipo de cómputo                     | 69,465,592               | 159,453,381            |
| Estudio                               | 143,275,924              | 0                      |
| Compra vehículo nuevo                 | 2,798,223,239            | 2,023,842,240          |
| Compra vehículo usado                 | 4,966,899,774            | 3,773,540,082          |
| Accionistas con problema de pago      | 187,713,403              | 1,273,712              |
| Personal Alternativo (3)              | 65,159,127,424           | 54,182,714,413         |
| Hipotecario Alternativo               | 9,362,377,953            | 3,779,811,199          |
| Tarjetas de crédito                   | 16,646,449,146           | 16,488,531,058         |
| A partes relacionadas                 | 19,774,518               | 21,808,858             |
| <b>Total créditos vigentes</b>        | <b>¢ 400,139,491,439</b> | <b>325,700,786,332</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

| <b>Créditos vencidos</b>              | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b> |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Corrientes                            | ¢ 3,622,641,647         | 1,249,735,745         |
| Especial                              | 361,742,199             | 180,505,272           |
| Vivienda hipotecario                  | 1,751,255,459           | 1,393,142,584         |
| Vivienda fiduciario                   | 547,265,713             | 257,656,125           |
| Vivienda intermedio                   | 230,040,147             | 71,795,132            |
| Compra, construcción bienes inmuebles | 298,701,699             | 188,022,870           |
| Vivienda cancelación de hipoteca      | 71,814,167              | 84,884,204            |
| Especial adicional                    | 44,775,397              | 6,935,601             |
| Pago de pólizas                       | 16,986                  | 0                     |
| Salud                                 | 577,401,343             | 172,912,136           |
| Ampliación de tope hip.monto mayor    | 78,429,246              | 68,413,068            |
| Extraordinario                        | 333,327,076             | 186,474,073           |
| Fiduciario SLAP (1)                   | 5,973,813               | 1,395,404             |
| Desarrollo Económico                  | 541,304,315             | 458,999,935           |
| Servicios Funerarios                  | 6,151,478               | 6,354,239             |
| Estudio                               | 19,519,847              | 0                     |
| Equipo de cómputo                     | 11,639,091              | 8,589,052             |
| Compra vehículo nuevo                 | 204,499,194             | 43,706,308            |
| Compra vehículo usado                 | 351,847,861             | 124,048,708           |
| Accionistas con problema de pago      | 31,577,760              | 0                     |
| Personal Alternativo (3)              | 2,545,995,296           | 848,902,353           |
| Hipotecario Alternativo               | 154,551,751             | 141,097,511           |
| Tarjetas de crédito                   | 656,235,962             | 435,055,708           |
| <b>Total créditos vencidos</b>        | <b>¢ 12,446,707,447</b> | <b>5,928,626,028</b>  |

**Créditos en cobro Judicial**

|                                       |             |            |
|---------------------------------------|-------------|------------|
| Corrientes                            | ¢ 4,230,528 | 4,230,528  |
| Especial                              | 500,000     | 500,000    |
| Vivienda hipotecario                  | 44,830,565  | 19,677,826 |
| Vivienda fiduciario                   | 1,353,084   | 1,353,084  |
| Vivienda intermedio                   | 9,336,118   | 9,903,460  |
| Salud                                 | 464,318     | 464,318    |
| Readecuación por bajo salario liquido | 549,221     | 549,221    |
| Ampliación de tope hip.monto mayor    | 1,540,338   | 1,768,249  |
| Extraordinario                        | 3,292,443   | 3,292,443  |
| Compra vehículo nuevo                 | 4,991,919   | 0          |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

|                                         |                      |                   |
|-----------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Compra vehículo usado                   | 3,470,173            | 3,470,173         |
| Personal Alternativo                    | 8,741,045            | 9,427,974         |
| Tarjetas de crédito                     | 26,434,035           | 28,553,110        |
| <b>Total créditos en cobro judicial</b> | <b>¢ 109,733,787</b> | <b>83,190,386</b> |

| <b>Créditos restringidos vigentes (2)</b>   | <b>Diciembre 2014</b>    | <b>Diciembre 2013</b> |
|---------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Corrientes                                  | ¢ 32,234,986,358         | 34,479,400,225        |
| Vivienda hipotecario                        | 7,659,324,744            | 6,543,970,205         |
| Vivienda fiduciario                         | 178,086,224              | 0                     |
| Vivienda intermedio                         | 87,390,306               | 117,401,226           |
| Compra, construcción bienes inmuebles       | 631,816,563              | 780,936,166           |
| Vivienda cancelación de hipoteca            | 183,033,188              | 204,268,333           |
| Ampliación de tope hip.monto mayor          | 277,273,469              | 140,321,741           |
| Extraordinario                              | 14,795,855,339           | 6,111,314,339         |
| Fiduciario SLAP (1)                         | 15,972,757               | 19,171,136            |
| Desarrollo Económico                        | 4,207,165,158            | 4,715,433,731         |
| Compra vehículo nuevo                       | 8,177,615,146            | 4,729,765,476         |
| Compra vehículo usado                       | 7,952,501,577            | 6,099,383,207         |
| Personal Alternativo (3)                    | 34,778,840,342           | 26,009,625,036        |
| Hipotecario Alternativo                     | 301,894,056              | 215,744,817           |
| <b>Total créditos restringidos vigentes</b> | <b>¢ 111,481,755,227</b> | <b>90,166,735,638</b> |

| <b>Créditos restringidos vencidos (2)</b>   |                     |          |
|---------------------------------------------|---------------------|----------|
| Corrientes                                  | ¢ 0                 | 0        |
| Vivienda hipotecario                        | 54,294,369          | 0        |
| Compra, construcción bienes inmuebles       | 0                   | 0        |
| Desarrollo Económico                        | 0                   | 0        |
| Personal Alternativo                        | 0                   | 0        |
| <b>Total créditos restringidos vencidos</b> | <b>¢ 54,294,369</b> | <b>0</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Cuentas y productos por cobrar asociados  
a cartera de crédito**

|                                   |   |                      |                      |
|-----------------------------------|---|----------------------|----------------------|
| Vigentes                          | ¢ | 2,906,060,253        | 2,312,993,538        |
| Vencidos                          |   | 334,969,285          | 167,444,867          |
| Cobro Judicial                    |   | 5,944,081            | 4,015,546            |
| Restringidos vigentes             |   | 986,561,021          | 767,332,786          |
| Restringidos vencidos             |   | 927,964              | 0                    |
| <b>Total productos por cobrar</b> | ¢ | <b>4,234,462,604</b> | <b>3,251,786,737</b> |

|                                       |   |                        |                        |
|---------------------------------------|---|------------------------|------------------------|
| (Estimación para cartera de créditos) | ¢ | (10,821,757,161)       | (6,164,303,962)        |
| <b>Total Cartera de créditos</b>      | ¢ | <b>517,644,687,712</b> | <b>418,966,821,159</b> |

- (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, el cual permite satisfacer necesidades por medio del otorgamiento de préstamos ligados al ahorro.

El contrato de préstamo SLAP se otorga con garantía de cuotas de capital, garantía prendaria, hipotecaria, fiduciaria y garantía póliza de vida, siempre y cuando su fondo de retiro sea igual o superior al monto del préstamo y que no haya sido comprometido con otros créditos. 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 Nacional.

- (2) Se restringen los créditos que se utilizan como garantía de endeudamiento con otras entidades financieras del país.
- (3) El incremento se origina por la apertura del préstamo especial extraordinario en octubre 2014.
- (4) El aumento se debe a la mayor colocación con financiamiento externo.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

#### 11.4 Clasificación de la cartera de crédito según su riesgo

La clasificación de la cartera se realizó al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con base en el acuerdo SUGEF 1-05, con el siguiente resultado:

| Cartera clasificada<br>31 de diciembre de 2014 |                          |                                   |                                       |                                                          |                                                          |                                                           |                                                                 |
|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Categoría<br>de Riesgo                         | Saldo adeudado           | Estimación<br>genérica<br>directa | Estimación<br>genérica<br>contingente | Estimación<br>específica<br>directa<br>parte<br>cubierta | Estimación<br>específica<br>directa parte<br>descubierta | Estimación<br>específica<br>contingente<br>parte cubierta | Estimación<br>específica<br>contingente<br>parte<br>descubierta |
| A1                                             | ¢ 440,821,580,293        | 352,657,264                       | 4,194,902                             | 0                                                        | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                               |
| A2                                             | 3,427,081,161            | 2,741,665                         | 9,878                                 | 0                                                        | 0                                                        | 0                                                         | 0                                                               |
| B1                                             | 28,372,625,789           | 0                                 | 0                                     | 11,328,169                                               | 710,620,721                                              | 55,152                                                    | 4,351,698                                                       |
| B2                                             | 739,399,507              | 0                                 | 0                                     | 328,635                                                  | 32,860,533                                               | 498                                                       | 88,843                                                          |
| C1                                             | 25,987,275,318           | 0                                 | 0                                     | 10,542,746                                               | 3,202,210,544                                            | 8,308                                                     | 8,772,452                                                       |
| C2                                             | 1,009,827,760            | 0                                 | 0                                     | 405,915                                                  | 251,217,351                                              | 13                                                        | 548,072                                                         |
| D                                              | 2,465,849,454            | 0                                 | 0                                     | 844,608                                                  | 1,057,567,721                                            | 4                                                         | 4,350,589                                                       |
| E                                              | 25,642,805,591           | 0                                 | 0                                     | 5,531,118                                                | 5,157,955,034                                            | 8,505                                                     | 26,510,520                                                      |
| <b>Total</b>                                   |                          |                                   |                                       |                                                          |                                                          |                                                           |                                                                 |
| <b>Grupo 2</b>                                 | ¢ <b>528,466,444,873</b> | <b>355,398,929</b>                | <b>4,204,780</b>                      | <b>28,981,191</b>                                        | <b>10,412,431,904</b>                                    | <b>72,480</b>                                             | <b>44,622,174</b>                                               |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Cartera clasificada**  
**31 de diciembre del 2013**  
**Grupo 2**

| <b>Categoría</b>        | <b>Saldo</b>             | <b>Interés</b>       | <b>Deuda total</b>     | <b>Estimación estructural</b> |
|-------------------------|--------------------------|----------------------|------------------------|-------------------------------|
| A1                      | ¢ 398,472,995,569        | 2,983,272,029        | 401,456,267,598        | 1,543,155,598                 |
| A2                      | 3,621,236,494            | 27,681,663           | 3,648,918,157          | 64,515,509                    |
| B1                      | 1,030,719,451            | 22,368,210           | 1,053,087,661          | 40,717,515                    |
| B2                      | 154,643,413              | 3,685,682            | 158,329,095            | 8,936,434                     |
| C1                      | 425,495,618              | 11,866,540           | 437,362,158            | 89,194,360                    |
| C2                      | 67,529,315               | 1,772,572            | 69,301,887             | 32,631,282                    |
| D                       | 151,278,024              | 5,694,522            | 156,972,546            | 77,195,765                    |
| E                       | 17,955,440,500           | 195,445,519          | 18,150,886,019         | 4,286,306,026                 |
| <b>Total de Grupo 2</b> | <b>¢ 421,879,338,384</b> | <b>3,251,786,737</b> | <b>425,131,125,121</b> | <b>6,142,652,489</b>          |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013; el exceso de la estimación es el siguiente:

| <b>Descripción</b>            | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Estimación Contable           | ¢ 10,437,377,042      | 6,164,303,962         |
| Estimación Mínima Estructural | 10,412,431,904        | 6,142,652,489         |
| <b>Exceso</b>                 | <b>¢ 24,945,138</b>   | <b>21,651,473</b>     |
| % Exceso                      | 0.24%                 | 0.35%                 |

Se cuantifica en cumplimiento relacionado a los niveles mínimos de estimaciones establecidas en el Acuerdo SUGEF 1-05, art.12,17 (la entidad debe mantener registrado contablemente al cierre de cada mes, como mínimo, el monto de la “Estimación mínima” que hace referencia el artículo 12 de ese reglamento) y en concordancia con lo estipulado en la circular SUGEF 021-2008 (en donde permite un tope del 15.0% sobre las estimaciones mínimas de la cartera de crédito).



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**11.5 Participaciones en el capital de otras empresas**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 **Caja de ANDE** participa en el capital social de las siguientes entidades: Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional, Vida Plena Operadora de Planes Pensiones Complementarias, S.A. y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. El control sobre dichas entidades se explica seguidamente:

**a) Control total**

**Caja de ANDE** posee el control total en Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

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

**Caja de ANDE** posee el control parcial o influencia en la administración de Vida Plena Operadora de Planes Pensiones Complementarias, S.A. y la Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional.

| <b>Corporación del Magisterio</b>         | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Porcentaje de participación en el capital | 33.33%                | 33.33%                |
| Saldo de la participación                 | ¢ 1,205,034,025       | 1,022,637,661         |
| Monto de las utilidades (pérdidas)        | ¢ 203,047,007         | 184,258,600           |
| <b>Vida Plena OPC</b>                     |                       |                       |
| Porcentaje de participación en el capital | 33.33%                | 33.33%                |
| Saldo de la participación                 | ¢ 1,362,846,754       | 1,449,927,200         |
| Monto de las utilidades (pérdidas)        | ¢ 169,131,765         | 381,428,009           |
| <b>Caja de Ande Seguros</b>               |                       |                       |
| Porcentaje de participación en el capital | 100.00%               | 100.00%               |
| Saldo de la participación                 | ¢ 417,905,127         | 335,727,847           |
| Monto de las utilidades (pérdidas)        | ¢ 101,209,457         | 68,705,344            |
| <b>Totales por periodo</b>                |                       |                       |
| Saldo de la participación                 | ¢ 2,985,785,906       | 2,808,292,708         |
| Monto de las utilidades (pérdidas)        | ¢ 473,388,229         | 634,391,953           |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

La Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional fue creada con capital de **Caja de ANDE**, de la 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 está constituido por 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 Sociedad Agencia de Seguros, S.A., tiene como objetivo la comercialización de seguros. El capital social es la suma de ¢31,000,000 representado por 10 acciones comunes nominativas de ¢3,100,000 cada una, íntegramente suscritas y pagadas por **Caja de ANDE**.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**11.6 Inmuebles, mobiliario y equipo**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el detalle de esta cuenta es el siguiente:

| <b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>                | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Terrenos                                             | ¢ 5,245,523,443         | 5,245,523,444         |
| Edificios e instalaciones                            | 21,439,893,007          | 13,176,598,993        |
| Equipo y mobiliario                                  | 2,833,013,505           | 1,398,721,090         |
| Equipos de computación                               | 5,488,495,551           | 5,196,588,264         |
| Vehículos                                            | 426,254,455             | 419,997,508           |
| Bienes tomados en arrendamiento financiero           | 7,669,321,392           | 0                     |
| <b>Subtotal</b>                                      | <b>¢ 43,102,501,353</b> | <b>25,437,429,299</b> |
| Depreciación acumulada inmuebles mobiliario y equipo | (11,450,797,440)        | (9,232,366,553)       |
| <b>Total</b>                                         | <b>¢ 31,651,703,913</b> | <b>16,205,062,746</b> |

Al 31 de diciembre de 2013 se llevaron a cabo revaluaciones por peritos valuadores independientes a los inmuebles de la entidad, originando un incremento en el patrimonio por concepto de superávit por ¢2,283,530,500; quedando el saldo de la cuenta de superávit por revaluación en ¢ 8,508,454,993.58. Ver nota 11.18

El movimiento contable al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detalla en las páginas siguientes:



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Los principales rubros al 31 de diciembre de 2014 se presentan a continuación:

| Costo                | Terrenos        | Terreno<br>Revaluado | Terreno<br>Deterioro | Edificio       | Edificio Mejoras | Edificio<br>Revaluado | Revaluación<br>Mejoras | Edificio<br>Deterioro | Mobiliario y<br>Equipo de | Equipo de<br>Cómputo | Vehículos    | Arrendamiento | Total           |
|----------------------|-----------------|----------------------|----------------------|----------------|------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|--------------|---------------|-----------------|
| Al inicio del Año    | ¢ 2,852,930,245 | 2,446,906,334        | (54,313,136)         | 4,255,606,781  | 394,058,737      | 9,353,747,700         | 60,577,101             | (887,391,326)         | 1,398,721,090             | 5,196,588,264        | 419,997,508  | 0             | 25,437,429,298  |
| Adiciones            | 0               | 0                    | 0                    | 8,263,294,014  | 0                | 0                     | 0                      | 0                     | 1,517,667,459             | 1,560,151,319        | 66,397,649   | 7,669,321,392 | 19,076,831,833  |
| Reclasificación      | 0               | 0                    | 0                    | 0              | 0                | 0                     | 0                      | 0                     | 0                         | (403,219,216)        | 0            | 0             | (403,219,216)   |
| Retiros              | 0               | 0                    | 0                    | 0              | 0                | 0                     | 0                      | 0                     | (83,375,044)              | (865,024,816)        | (60,140,702) | 0             | (1,008,540,562) |
| Al 31 diciembre 2014 | ¢ 2,852,930,245 | 2,446,906,334        | (54,313,136)         | 12,518,900,795 | 394,058,737      | 9,353,747,700         | 60,577,101             | (887,391,326)         | 2,833,013,505             | 5,488,495,551        | 426,254,455  | 7,669,321,392 | 43,102,501,353  |

| Dep. Acumulada            | Terrenos | Terreno<br>Revaluado | Terreno<br>Deterioro | Edificio      | Edificio Mejoras | Edificio<br>Revaluado | Revaluación<br>Mejoras | Edificio<br>Deterioro | Mobiliario y<br>Equipo de | Equipo de<br>Cómputo | Vehículos    | Arrendamiento | Total          |
|---------------------------|----------|----------------------|----------------------|---------------|------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|--------------|---------------|----------------|
| Al inicio del Año         | ¢ 0      | 0                    | 0                    | 1,618,111,897 | 8,183,752        | 3,597,865,234         | 18,081,802             | 0                     | 680,093,427               | 3,108,563,444        | 201,466,997  | 0             | 9,232,366,553  |
| Gasto del Año             | 0        | 0                    | 0                    | 167,745,076   | 7,881,175        | 186,821,769           | 1,176,651              | 0                     | 157,069,403               | 864,761,484          | 75,817,108   | 1,597,775,290 | 3,059,047,956  |
| Ajustes por revaluaciones | 0        | 0                    | 0                    | 0             | 0                | 3,744                 | (3,744)                | 0                     | 0                         | 0                    | 0            | 0             | 0              |
| Ajustes varios            | 0        | 0                    | 0                    | 0             | 0                | 0                     | 0                      | 0                     | 122,102                   | (154)                | 11,266,509   | 0             | 11,388,457     |
| Retiros                   | 0        | 0                    | 0                    | 0             | 0                | 0                     | 0                      | 0                     | (56,689,250)              | (740,808,831)        | (54,507,445) | 0             | (852,005,526)  |
| Al 31 diciembre 2014      | ¢ 0      | 0                    | 0                    | 1,785,856,973 | 16,064,927       | 3,784,690,747         | 19,254,709             | 0                     | 780,595,682               | 3,232,515,943        | 234,043,169  | 1,597,775,290 | 11,450,797,440 |

|                     |                 |               |              |                |             |               |            |               |               |               |             |               |                |
|---------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|-------------|---------------|------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|----------------|
| Saldo al 31-12-2014 | ¢ 2,852,930,245 | 2,446,906,334 | (54,313,136) | 10,733,043,822 | 377,993,810 | 5,569,056,953 | 41,322,392 | (887,391,326) | 2,052,417,823 | 2,255,979,608 | 192,211,286 | 6,071,546,102 | 31,651,703,913 |
|---------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------|-------------|---------------|------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|----------------|



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Los principales rubros al 31 de diciembre de 2013 se presentan a continuación:

| Costo                     | Terrenos        | Terreno Revaluado | Terreno Deterioro | Edificio      | Edificio Mejoras | Edificio Revaluado | Revaluación Mejoras | Edificio Deterioro | Mejoras Deterioro | Vehiculos    | Mobiliario y Equipo de | Equipo de Cómputo | Total           |
|---------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------------|-------------------|-----------------|
| Al inicio del Año         | ¢ 2,210,741,571 | 1,334,850,237     | 0                 | 4,123,113,788 | 63,437,533       | 7,550,311,876      | 190,221,164         | (26,134,785)       | (1,931,721)       | 385,609,339  | 1,298,021,290          | 4,745,008,580     | 21,873,248,872  |
| Adiciones                 | 642,188,674     | 0                 | 0                 | 237,072,781   | 368,257,837      | 0                  | 0                   | 0                  | 0                 | 104,687,259  | 152,482,847            | 666,977,467       | 2,171,666,865   |
| Ajustes por revaluaciones | 0               | 1,112,056,098     | (54,313,136)      | 0             | 0                | 2,424,510,616      | 0                   | (861,256,541)      | 1,931,721         | 0            | 0                      | 0                 | 2,622,928,758   |
| Ajustes varios            | 0               | 0                 | 0                 | 0             | 0                | 0                  | 0                   | 0                  | 0                 | 0            | 0                      | 0                 | 0               |
| Retiros                   | 0               | 0                 | 0                 | (104,579,788) | (37,636,633)     | (621,074,792)      | (129,644,063)       | 0                  | 0                 | (70,299,090) | (51,783,047)           | (215,397,783)     | (1,230,415,196) |
| Al 31 de diciembre 2013   | ¢ 2,852,930,245 | 2,446,906,335     | (54,313,136)      | 4,255,606,781 | 394,058,737      | 9,353,747,700      | 60,577,101          | (887,391,326)      | 0                 | 419,997,508  | 1,398,721,090          | 5,196,588,264     | 25,437,429,299  |

| Dep. Acumulada            | Terrenos        | Terreno Revaluado | Terreno Deterioro | Edificio      | Edificio Mejoras | Edificio Revaluado | Revaluación Mejoras | Edificio Deterioro | Mejoras Deterioro | Vehiculos    | Mobiliario y Equipo de | Equipo de Cómputo | Total          |
|---------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------------|------------------------|-------------------|----------------|
| Al inicio del Año         | ¢ 0             | 0                 | 0                 | 441,588,447   | 36,723,194       | 3,923,401,385      | 87,138,950          | 0                  | 0                 | 179,970,064  | 600,291,195            | 2,490,928,854     | 7,760,042,089  |
| Gasto del Año             | 0               | 0                 | 0                 | 83,693,626    | 2,672,812        | 157,662,786        | 3,370,523           | 0                  | 0                 | 71,068,829   | 114,203,862            | 831,121,233       | 1,263,793,671  |
| Ajustes por revaluaciones | 0               | 0                 | 0                 | 1,180,910,615 | 0                | 8,262,472          | (14,295,838)        | 0                  | 0                 | 0            | 0                      | 0                 | 1,174,877,249  |
| Ajustes varios            | 0               | 0                 | 0                 | (2)           | (2)              | 0                  | 0                   | 0                  | 0                 | (3)          | (362)                  | (713)             | (1,082)        |
| Retiros                   | 0               | 0                 | 0                 | (88,080,789)  | (31,212,252)     | (491,461,409)      | (58,131,833)        | 0                  | 0                 | (49,571,893) | (34,401,268)           | (213,485,930)     | (966,345,374)  |
| Al 31 de diciembre 2013   | ¢ 0             | 0                 | 0                 | 1,618,111,897 | 8,183,752        | 3,597,865,234      | 18,081,802          | 0                  | 0                 | 201,466,997  | 680,093,427            | 3,108,563,444     | 9,232,366,553  |
| Saldo al 31-12-2013       | ¢ 2,852,930,245 | 2,446,906,335     | (54,313,136)      | 2,637,494,884 | 385,874,985      | 5,755,882,466      | 42,495,299          | (887,391,326)      | 0                 | 218,530,511  | 718,627,663            | 2,088,024,820     | 16,205,062,746 |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

### 11.7 Otros activos

El rubro de otros activos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa de la siguiente manera:

| Otros activos                                    | Diciembre 2014         | Diciembre 2013        |
|--------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Gastos pagados por anticipado                    | ¢ 724,310,194          | 659,796,920           |
| Bienes diversos (1)                              | 1,302,135,126          | 9,066,174,308         |
| Operaciones pendientes de imputación             | 517,505                | 64,644                |
| Otros activos restringidos                       | 14,858,321             | 65,958,321            |
| <b>Subtotal</b>                                  | <b>¢ 2,041,821,146</b> | <b>9,791,994,193</b>  |
| Valor de adquisición del software                | ¢ 3,232,638,568        | 2,930,407,986         |
| Amortización acumulada de software adquirido (2) | (2,916,859,119)        | (2,526,523,226)       |
| <b>Subtotal</b>                                  | <b>¢ 315,779,449</b>   | <b>403,884,760</b>    |
| <b>Total otros activos, neto</b>                 | <b>¢ 2,357,600,595</b> | <b>10,195,878,953</b> |

(1) Los bienes diversos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan de la siguiente manera:

|                                     | Diciembre 2014         | Diciembre 2013       |
|-------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Papelería útiles y otros materiales | ¢ 26,650,926           | 28,167,936           |
| Biblioteca y obras de arte          | 101,417,255            | 74,767,839           |
| Construcciones en proceso (a)       | 590,660,918            | 7,516,357,993        |
| Otros bienes diversos (b)           | 583,406,027            | 1,446,880,540        |
| <b>Total</b>                        | <b>¢ 1,302,135,126</b> | <b>9,066,174,308</b> |

a) Corresponde a la construcción de los edificios y mejoras en proceso desarrollados por **Caja de ANDE**, principalmente del edificio donde se ubican las Oficinas Centrales, San José. Para junio del 2014 al finalizar la obra y entrega posterior se realizó la distribución correspondiente entre las cuentas de activo y gasto.

b) Corresponden principalmente a equipo de cómputo comprado pero que no ha sido instalado, como servidores e instalación de redes.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

- (2) La amortización del software al 31 de diciembre de 2014 y 2013 presentó el siguiente comportamiento:

| <b>Amortización de Software</b> | <b>Diciembre 2014</b>  | <b>Diciembre 2013</b> |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Saldo Inicial                   | ¢ 2,526,523,226        | 1,851,526,696         |
| Ajustes                         | (14)                   | (52)                  |
| Amortización del período        | 390,335,907            | 674,996,582           |
| <b>Saldo Final</b>              | <b>¢ 2,916,859,119</b> | <b>2,526,523,226</b>  |

## 11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se componen de:

### Obligaciones con el público

| <b>A la vista</b>                  | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b> |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Ahorro a la vista MN               | ¢ 18,426,364,280        | 14,871,038,058        |
| Ahorro tarjetas créditos           | 590,186,354             | 591,369,087           |
| Ahorro a la vista 6 meses          | 17,417,295,130          | 15,214,898,866        |
| Ahorro a la vista 12 meses         | 38,479,983,190          | 25,248,220,755        |
| Ahorro a la vista 24 meses         | 19,469,790,444          | 10,846,863,415        |
| Ahorro marchamo                    | 57,744,750              | 45,572,500            |
| Ahorro ampliación de curso lectivo | 191,802,001             | 173,841,489           |
| Ahorro escolar                     | 764,277,366             | 722,298,782           |
| Ahorro navideño                    | 168,886,155             | 153,544,768           |
| Ahorro a la vista ME               | 1,189,418,915           | 1,156,159,904         |
| Depósitos de prestatarios          | 28,539,194              | 10,424,196            |
| Depósitos de inversiones previas   | 4,342,064               | 0                     |
| Depósitos ahorros SLAP             | 719,895,894             | 851,146,147           |
| <b>Subtotal</b>                    | <b>¢ 97,508,525,737</b> | <b>69,885,377,967</b> |

### Cargos financieros por pagar

|                                           |                         |                       |
|-------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Cargos por obligaciones con el público MN | ¢ 2,471,924,220         | 1,568,717,793         |
| <b>Subtotal</b>                           | <b>¢ 2,471,924,220</b>  | <b>1,568,717,793</b>  |
| <b>Total obligaciones con el público</b>  | <b>¢ 99,980,449,957</b> | <b>71,454,095,760</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**11.9 Obligaciones con entidades financieras**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

| <b>Préstamos de entidades financieras del país</b>                 | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Banco de Costa Rica                                                | ¢ 30,240,741,341        | 32,842,761,744        |
| Banco Nacional de Costa Rica                                       | 28,108,737,396          | 29,015,013,524        |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago                                  | 9,210,103,837           | 3,541,531,399         |
| Banco Popular                                                      | 17,712,578,149          | 8,728,532,034         |
| <b>Subtotal</b>                                                    | <b>¢ 85,272,160,723</b> | <b>74,127,838,701</b> |
| <br>                                                               |                         |                       |
| <b>Financiamientos de entidades no financieras del país</b>        |                         |                       |
| GBM de Costa Rica, S.A.(1)                                         | ¢ 6,476,542,247         | 0                     |
| <b>Subtotal</b>                                                    | <b>¢ 6,476,542,247</b>  | <b>0</b>              |
| <br>                                                               |                         |                       |
| <b>Cargos por pagar por obligaciones con entidades financieras</b> |                         |                       |
| Banco de Costa Rica                                                | ¢ 230,385,131           | 260,338,686           |
| Banco Nacional de Costa Rica                                       | 229,549,273             | 238,179,746           |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago                                  | 84,731,991              | 31,413,053            |
| Banco Popular                                                      | 105,952,220             | 49,273,449            |
| <b>Subtotal</b>                                                    | <b>¢ 650,618,615</b>    | <b>579,204,934</b>    |
| <b>Total Obligaciones con entidades financieras</b>                | <b>¢ 92,399,321,585</b> | <b>74,707,043,635</b> |

(1) Corresponde al arrendamiento financiero, se van a realizar pagos del año 2014 al 2017 por \$3,840,812 cada uno y para el año 2018 por \$640,135.34 (Ver nota 19).

A continuación se muestra la información general del endeudamiento interno contraído al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en algunas operaciones la tasa de interés varía de acuerdo a la Tasa Básica Pasiva:



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

| <b>Entidades Financieras</b>        |             |                    |                         |                       |                                  |
|-------------------------------------|-------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| <b>Banco de Costa Rica</b>          |             |                    |                         |                       |                                  |
| <b>Operación</b>                    | <b>Tasa</b> | <b>Vencimiento</b> | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b> | <b>Garantía</b>                  |
| 486-5846738                         | 13.50%      | 30/10/2014         | ¢ 0                     | 1,976,400,224         | Inversiones en valores y pagarés |
| 562-5857157                         | 12.00%      | 17/06/2015         | 520,516,832             | 1,475,535,805         | Inversiones en valores           |
| 562-5858192                         | 13.00%      | 02/07/2015         | 1,239,370,779           | 3,157,650,304         | Inversiones en valores y pagarés |
| 562-5869321                         | 13.00%      | 11/01/2016         | 2,222,881,521           | 4,016,515,012         | Inversiones en valores y pagarés |
| 562-5880628                         | 13.00%      | 07/07/2018         | 4,993,523,797           | 6,017,214,349         | Pagarés                          |
| 562-5898583                         | 12.00%      | 13/06/2019         | 5,448,235,812           | 6,307,077,996         | Inversiones en valores y pagarés |
| 562-5915663                         | 11.10%      | 24/10/2020         | 8,894,760,960           | 9,892,368,054         | Inversiones en valores y pagarés |
| 562-5928433                         | 11.20%      | 27/10/2021         | 6,921,451,640           | 0                     | Inversiones en valores y pagarés |
| <b>Total</b>                        |             |                    | ¢ <b>30,240,741,341</b> | <b>32,842,761,744</b> |                                  |
| <b>Banco Nacional de Costa Rica</b> |             |                    |                         |                       |                                  |
| <b>Operación</b>                    | <b>Tasa</b> | <b>Vencimiento</b> | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b> | <b>Garantía</b>                  |
| 202-3-30724890                      | 9.20%       | 21/03/2036         | ¢ 575,937,563           | 584,320,072           | Hipotecas                        |
| 202-3-30724891                      | 9.20%       | 20/06/2036         | 577,325,761             | 585,507,140           | Hipotecas                        |
| 202-3-30724893                      | 9.20%       | 12/10/2036         | 580,016,047             | 587,949,353           | Hipotecas                        |
| 202-3-30724878                      | 11.66%      | 25/11/2019         | 5,150,171,525           | 5,870,361,176         | Pagarés                          |
| 202-3-30724895                      | 9.20%       | 21/02/2037         | 1,164,905,119           | 1,180,151,538         | Hipotecas                        |
| 202-3-30724881                      | 11.79%      | 29/06/2020         | 7,935,916,661           | 8,878,555,008         | Pagarés                          |
| 202-3-30724899                      | 9.20%       | 31/07/2037         | 585,279,406             | 592,611,228           | Hipotecas                        |
| 202-3-30724883                      | 12.40%      | 04/12/2020         | 9,159,155,726           | 10,141,340,740        | Pagarés                          |
| 202-3-30724897                      | 9.20%       | 08/01/2038         | 587,175,351             | 594,217,269           | Hipotecas                        |
| 202-3-30740483                      | 9.20%       | 02/07/2039         | 596,938,527             | 0                     | Hipotecas                        |
| 202-3-30745094                      | 9.20%       | 11/08/2039         | 1,195,915,710           | 0                     | Hipotecas                        |
| <b>Total</b>                        |             |                    | ¢ <b>28,108,737,396</b> | <b>29,015,013,524</b> |                                  |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Entidades Financieras**

**Banco Crédito Agrícola de Cartago**

| <b>Operación</b> | <b>Tasa</b> | <b>Vencimiento</b> |   | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> | <b>Garantía</b> |
|------------------|-------------|--------------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| 32684454         | 11.75%      | 13/06/2017         | ¢ | 2,052,430,690         | 2,721,740,415         | Pagarés         |
| 32687260         | 11.75%      | 01/02/2019         |   | 697,335,444           | 819,790,984           | Pagarés         |
| 32696019         | 11.50%      | 03/03/2021         |   | 4,261,977,439         | 0                     | Pagarés         |
| 32698674         | 11.90%      | 08/09/2020         |   | 1,716,100,184         | 0                     | Pagarés         |
| 32698675         | 11.90%      | 08/09/2021         |   | 265,799,002           | 0                     | Pagarés         |
| 32698673         | 11.65%      | 08/09/2021         |   | 216,461,078           | 0                     | Pagarés         |
| <b>Total</b>     |             |                    | ¢ | <b>9,210,103,837</b>  | <b>3,541,531,399</b>  |                 |

**Banco Popular y de Desarrollo Comunal**

| <b>Operación</b>                                    | <b>Tasa</b> | <b>Vencimiento</b> |   | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> | <b>Garantía</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------|--------------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| 083-027477-3                                        | 8.40%       | 29/07/2020         | ¢ | 646,338,731           | 734,165,302           | CDP             |
| 083-028018-2                                        | 7.24%       | 29/10/2020         |   | 335,080,510           | 378,543,468           | CDP             |
| 083-028021-4                                        | 7.38%       | 29/10/2020         |   | 335,265,058           | 378,580,225           | CDP             |
| 083-028022-8                                        | 7.38%       | 29/10/2020         |   | 336,072,448           | 379,357,273           | CDP             |
| 083-028561-8                                        | 7.24%       | 09/02/2021         |   | 689,905,827           | 775,601,056           | CDP             |
| 083-028560-4                                        | 7.24%       | 09/02/2021         |   | 413,958,035           | 465,188,009           | CDP             |
| 083-028562-1                                        | 7.24%       | 09/02/2021         |   | 964,657,964           | 1,083,092,465         | CDP             |
| 083-028723-8                                        | 7.50%       | 09/03/2021         |   | 1,463,366,046         | 1,640,025,271         | CDP             |
| 083-028791-1                                        | 8.00%       | 18/03/2021         |   | 698,676,075           | 780,264,215           | CDP             |
| 083-031213-3                                        | 9.10%       | 22/02/2022         |   | 1,931,690,367         | 2,113,714,750         | CDP             |
| 084-225037-6                                        | 10.20%      | 31/10/2020         |   | 9,897,567,088         | 0                     | Pagarés         |
| <b>Total</b>                                        |             |                    | ¢ | <b>17,712,578,149</b> | <b>8,728,532,034</b>  |                 |
| <b>Total Obligaciones con entidades financieras</b> |             |                    | ¢ | <b>85,272,160,723</b> | <b>74,127,838,701</b> |                 |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

| <b>Entidades no financieras</b>                        |             |                    |   |                       |                       |
|--------------------------------------------------------|-------------|--------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>GBM de Costa Rica Sociedad Anónima</b>              |             |                    |   |                       |                       |
| <b>Operación</b>                                       | <b>Tasa</b> | <b>Vencimiento</b> |   | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
| 289001356                                              | 5.25%       | 15/03/2018         | ¢ | 6,476,542,247         | 0                     |
| <b>Total Obligaciones con entidades no financieras</b> |             |                    | ¢ | <b>6,476,542,247</b>  | <b>0</b>              |
| <b>Subtotal Obligaciones con entidades</b>             |             |                    | ¢ | <b>91,748,702,970</b> | <b>74,127,838,701</b> |
| Productos por pagar                                    |             |                    | ¢ | 650,618,615           | 579,204,934           |
| <b>Total Obligaciones con entidades</b>                |             |                    | ¢ | <b>92,399,321,585</b> | <b>74,707,043,635</b> |

**Garantía**  
Contrato de arrendamiento



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**11.10 Cuentas por pagar y provisiones**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan a continuación:

| <b>Otras cuentas por pagar diversas</b>                          | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b> |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Aportaciones patronales por pagar                                | ¢ 143,416,306           | 120,234,511           |
| Impuestos retenidos por pagar                                    | 27,852,543              | 23,754,339            |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar                       | 50,192,995              | 42,057,826            |
| Otras retenciones a terceros por pagar<br>profesionales externos | 1,284,284               | 0                     |
| Vacaciones acumuladas por pagar (2)                              | 178,078,901             | 162,794,004           |
| Aguinaldo acumulado por pagar (1)                                | 45,851,675              | 38,411,416            |
| Préstamos                                                        | 112,147,126             | 68,223,839            |
| Reintegro de ahorros                                             | 24,581,247              | 20,546,390            |
| Gastos préstamos hipotecarios                                    | 40,924,572              | 37,879,714            |
| Diversos                                                         | 1,855,196,174           | 2,293,771,900         |
| Saldos por devolver                                              | 89,236,147              | 89,236,147            |
| Sumas por pagar                                                  | 132,972,330             | 137,520,926           |
| Saldo tarjeta de crédito                                         | 7,844,751               | 8,568,720             |
| Primas pólizas de accionistas                                    | 1,558,866,393           | 1,412,998,643         |
| Cuotas préstamos por aplicar                                     | 29,461,275              | 17,716,217            |
| Deducciones por Distribuir                                       | 11,893,514,653          | 10,036,794,746        |
| Depósitos directiva central ANDE                                 | 113,732                 | 97,019                |
| Depósitos pólizas bono de garantía                               | 1,240,399,638           | 785,776,428           |
| Depósitos seguros de Protección Crediticia                       | 74,141,925              | 45,245,222            |
| Reintegro contabilidad Nacional                                  | 229,734                 | 1,875,387             |
| Otras cuentas y comisiones por pagar ME                          | 2,042,066               | 2,259,615             |
| <b>Subtotal</b>                                                  | <b>¢ 17,508,348,467</b> | <b>15,345,763,009</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

| <b>Provisiones</b>                           |   | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|----------------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Provisiones para obligaciones patronales     | ¢ | 134,028,996           | 33,775,279            |
| Litigios pendientes                          |   | 82,578,379            | 32,958,147            |
| Otras provisiones (3)                        |   | 4,902,488,895         | 3,897,177,765         |
| <b>Subtotal</b>                              | ¢ | <b>5,119,096,270</b>  | <b>3,963,911,191</b>  |
| <b>Cargos por pagar diversos</b>             |   |                       |                       |
| Por cuentas por pagar diversas               | ¢ | 219,384,128           | 216,715,265           |
| <b>Subtotal</b>                              | ¢ | <b>219,384,128</b>    | <b>216,715,265</b>    |
| <b>Total cuentas por pagar y provisiones</b> | ¢ | <b>22,846,828,865</b> | <b>19,526,389,465</b> |

Desglose de aguinaldo por pagar, vacaciones y otras provisiones:

|                                             | <b>Aguinaldo<br/>acumulado por<br/>pagar (1)</b> | <b>Vacaciones<br/>(2)</b> | <b>Otras provisiones (3)<br/>Saldos<br/>Deudores</b> | <b>Usos No<br/>Autorizados</b> | <b>Total</b>    |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------|
| <b>Saldo al inicio<br/>del periodo 2013</b> | ¢ 32,721,815                                     | 129,401,469               | 3,196,333,751                                        | 88,118,791                     | 3,446,575,826   |
| Gasto del año                               | 438,898,833                                      | 256,824,123               | 1,481,297,987                                        | 27,189,291                     | 2,204,210,234   |
| Uso del año                                 | (433,209,232)                                    | (223,431,588)             | (888,079,752)                                        | (7,682,303)                    | (1,552,402,875) |
| <b>Saldo al final<br/>del periodo 2013</b>  | ¢ 38,411,416                                     | 162,794,004               | 3,789,551,986                                        | 107,625,779                    | 4,098,383,185   |
| Gasto del año                               | 536,152,240                                      | 348,105,237               | 1,712,418,679                                        | 27,919,530                     | 2,624,595,686   |
| Uso del año                                 | (528,711,981)                                    | (332,820,340)             | (725,461,251)                                        | (9,565,828)                    | (1,596,559,400) |
| <b>Saldo al final<br/>del periodo 2014</b>  | ¢ 45,851,675                                     | 178,078,901               | 4,776,509,414                                        | 125,979,481                    | 5,126,419,471   |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**11.11 Ingresos diferidos**

El detalle de los ingresos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| <b>Ingresos financieros diferidos</b> | <b>Diciembre 2014</b>  | <b>Diciembre 2013</b> |
|---------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Préstamos Personales                  | ¢ 1,583,211,478        | 1,242,232,974         |
| Préstamos Vivienda                    | 509,799,374            | 411,705,841           |
| Préstamos SLAP Fiduciario             | 3,040,989              | 3,923,328             |
| Préstamos SLAP Prendarios             | 84,388                 | 103,142               |
| Préstamos Desarrollo Económico        | 49,688,221             | 47,624,878            |
| Préstamos Personal Alternativo        | 664,031,173            | 521,086,745           |
| Préstamos Hipotecario Alternativo     | 32,862,569             | 13,663,968            |
| <b>Total</b>                          | <b>¢ 2,842,718,192</b> | <b>2,240,340,876</b>  |

**11.12 Capital social**

El capital social está formado por el aporte de los accionistas, el cual corresponde al 5% del salario. El detalle para el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| <b>Capital Social</b> | <b>Diciembre 2014</b>    | <b>Diciembre 2013</b>  |
|-----------------------|--------------------------|------------------------|
| Capital Activo        | ¢ 298,665,761,499        | 263,303,416,340        |
| Capital Receso        | 369,827,225              | 324,428,433            |
| <b>Total</b>          | <b>¢ 299,035,588,724</b> | <b>263,627,844,773</b> |

De acuerdo con el párrafo tercero del artículo N° 3 de la Ley Constitutiva de **Caja de ANDE**, los funcionarios o empleados que dejan 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 con lo anterior, mientras los funcionarios formen parte del Ministerio de Educación, mantendrán su condición de accionistas y por lo tanto sus aportes forman parte del capital social de la Institución.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**11.13 Aportes patrimoniales no capitalizados**

El detalle de los aportes patrimoniales no capitalizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

| <b>Aportes patrimoniales no capitalizables</b> | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Donaciones y contribuciones no capitalizables  | ¢ 7,429,265           | 6,779,265             |
| <b>Total</b>                                   | <b>¢ 7,429,265</b>    | <b>6,779,265</b>      |

| <b>Detalle</b>                                  |                    |                  |
|-------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Mobiliario y equipo de oficina                  | ¢ 706,486          | 706,486          |
| Equipo de informática                           | 4,778,084          | 4,778,084        |
| Computadora portátil para Caja de Ande          |                    |                  |
| Seguros                                         | 773,115            | 773,115          |
| Ajuste a la donación de la computadora portátil | (40,000)           | (40,000)         |
| Equipo de informática                           | 414,657            | 414,657          |
| Radio comunicadores portátiles                  | 146,923            | 146,923          |
| Obras de arte donado                            | 650,000            | 0                |
| <b>Total</b>                                    | <b>¢ 7,429,265</b> | <b>6,779,265</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**11.14 Ajustes al patrimonio**

El detalle de los ajustes al patrimonio en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

| <b>Ajustes al patrimonio</b>                                  | <b>Diciembre 2014</b>  | <b>Diciembre 2013</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Superávit por revaluación de terrenos                         | ¢ 2,446,906,335        | 2,446,906,335         |
| Superávit por revaluación edificio                            | 5,873,084,045          | 5,873,084,045         |
| Superávit por revaluación mejoras edificio                    | 56,307,447             | 56,307,447            |
| Superávit por revaluación mobiliario y equipo                 | 0                      | 80                    |
| Por valuación de inversiones disponibles para la venta        | 73,103,568             | 1,745,353,589         |
| Por valuación de inversiones restringidas                     | (130,453,707)          | 529,737,495           |
| Superávit por revaluación de otros activos                    | 18,595,460             | 18,595,460            |
| Por valuación inmuebles mobiliario y equipo en otras empresas | 13,166,135             | 13,166,135            |
| Por valuación participación en otras empresas                 | (2,519,709)            | 14,284,693            |
| <b>Total</b>                                                  | <b>¢ 8,348,189,574</b> | <b>10,697,435,279</b> |

**11.15 Reservas patrimoniales**

El detalle de las reservas patrimoniales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

| <b>Reservas patrimoniales</b> | <b>Diciembre 2014</b>    | <b>Diciembre 2013</b>  |
|-------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Reserva legal                 | ¢ 126,264,416,405        | 107,739,871,019        |
| Reserva de bienestar social   | 8,835,000                | 10,200,000             |
| Reserva especial              | 65,238,261,507           | 54,999,122,821         |
| <b>Total</b>                  | <b>¢ 191,511,512,912</b> | <b>162,749,193,840</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Los movimientos de las reservas durante los períodos 2014 y 2013 son los siguientes:

|                                         |   | <b>Reserva legal</b>   | <b>Reserva bienestar social</b> | <b>Reserva especial</b> |
|-----------------------------------------|---|------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldo al inicio del período 2013</b> | ¢ | <b>90,466,635,906</b>  | <b>12,100,000</b>               | <b>47,238,677,272</b>   |
| Uso de reservas                         |   | (16,939,970)           | (417,915,000)                   | (2,241,483,492)         |
| Aumento de las reservas                 |   | 17,290,175,083         | 416,015,000                     | 10,001,929,041          |
| <b>Saldo al final del período 2013</b>  | ¢ | <b>107,739,871,019</b> | <b>10,200,000</b>               | <b>54,999,122,821</b>   |
| Uso de reservas                         |   | (220,633,963)          | (557,350,000)                   | (3,865,886,721)         |
| Aumento de las reservas                 |   | 18,745,179,349         | 555,985,000                     | 14,105,025,407          |
| <b>Saldo al final del período 2014</b>  | ¢ | <b>126,264,416,405</b> | <b>8,835,000</b>                | <b>65,238,261,507</b>   |

#### 11.16 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

| <b>Gastos financieros</b>                  |   | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|--------------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Por obligaciones con el público            | ¢ | 8,518,265,956         | 6,004,643,233         |
| Por obligaciones con entidades financieras |   | 8,910,484,318         | 8,676,528,510         |
| Pérdidas por diferencial cambiario y UDES  |   | 1,519,894,163         | 514,794,236           |
| Otros gastos financieros                   |   | 278,387,492           | 237,725,692           |
| <b>Total</b>                               | ¢ | <b>19,227,031,929</b> | <b>15,433,691,671</b> |

#### 11.17 Gastos por deterioro de activos

El detalle de los gastos por estimación de deterioro de activos en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

| <b>Gastos por estimación deterioro e incobrable activos</b>               |   | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Cartera de crédito                                                        | ¢ | 6,075,372,246         | 1,954,359,183         |
| Otras cuentas por cobrar                                                  |   | 11,447,899            | 15,925,187            |
| Por estimación específica parte descubierta                               |   | 59,065,414            | 0                     |
| Por estimación genérica y contra cíclica cartera de créditos              |   | 355,398,928           | 0                     |
| Por estimación genérica y contra cíclica cartera de créditos contingentes |   | 4,204,780             | 0                     |
| <b>Total</b>                                                              | ¢ | <b>6,505,489,267</b>  | <b>1,970,284,370</b>  |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

### 11.18 Gastos operativos diversos

El detalle de los gastos operativos diversos en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

| <b>Gastos operativos diversos</b>              | <b>Diciembre<br/>2014</b> | <b>Diciembre<br/>2013</b> |
|------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Comisiones por servicios                       | ¢ 189,024,043             | 210,314,835               |
| Por bienes realizables                         | 167,714,274               | 38,063,593                |
| Por participación de capital en otras empresas | 285,277,670               | 120,456,337               |
| Cargos por bienes diversos (a)                 | 0                         | 941,704,461               |
| Por provisiones                                | 155,246,291               | 86,165,399                |
| Con partes relacionadas                        | 247,709,326               | 123,545,139               |
| Otros gastos operativos                        | 279,045,258               | 38,585,628                |
| <b>Total</b>                                   | <b>¢ 1,324,016,862</b>    | <b>1,558,835,392</b>      |

- a) Al 31 de diciembre de 2013 Caja de Ande procedió a realizar avalúos a sus terrenos y edificios mediante peritos independientes, resultado de la valuación se determinaron deterioros en el valor de mercado de los activos que se detalla a continuación (ver nota 11.6):

|                        | <b>Costo en libros</b> | <b>Avalúo 2013</b> | <b>Deterioro</b>       |
|------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
| Edificio Ciudad Neilly | ¢ 309,098,763          | 181,986,303        | ¢ (127,112,460)        |
| Edificio San Carlos    | 354,298,619            | 240,954,694        | (113,343,925)          |
| Edificio Limón         | 297,967,732            | 267,845,226        | (30,122,506)           |
| Edificio Pérez Zeledón | 321,875,528            | 144,472,826        | (177,402,702)          |
| Edificio Puntarenas    | 342,043,523            | 314,006,778        | (28,036,745)           |
| Edificio Cartago       | 672,431,220            | 405,646,779        | (266,784,441)          |
| Edificio Heredia       | 657,521,461            | 512,932,915        | (144,588,546)          |
| Terreno Limón          | 85,624,859             | 84,825,000         | (799,859)              |
| Terreno Pérez Zeledón  | 74,229,310             | 56,287,303         | (17,942,007)           |
| Terreno Puntarenas     | 119,041,611            | 83,470,341         | (35,571,270)           |
|                        |                        |                    | <b>¢ (941,704,461)</b> |

### 11.19 Gastos por participación en el capital de otras empresas

El detalle de los gastos por participación en el capital de otras empresas en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes (ver nota 11.5):



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

| <b>Gasto por participación en el capital de otras empresas</b> | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias, S.A         | ¢ 273,897,822         | 101,566,314           |
| Caja de ANDE Seguros, Sociedad Agencia de Seguros S.A          | 11,379,848            | 18,890,023            |
| <b>Total</b>                                                   | <b>¢ 285,277,670</b>  | <b>120,456,337</b>    |

**11.20 Gastos administrativos**

Los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

| <b>Gastos de personal</b>                | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b> |
|------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Sueldos y bonificaciones de personal (1) | ¢ 6,277,259,628         | 5,308,137,546         |
| Remuneraciones a directores y fiscales   | 261,365,866             | 235,882,849           |
| Tiempo extraordinario                    | 326,237,997             | 167,053,261           |
| Viáticos                                 | 135,412,007             | 83,420,892            |
| Decimotercer sueldo                      | 536,152,239             | 438,898,833           |
| Vacaciones                               | 360,592,672             | 254,042,776           |
| Cargas sociales patronales               | 1,420,552,491           | 1,161,051,820         |
| Vestimenta                               | 85,570,508              | 34,155,542            |
| Capacitación                             | 110,998,428             | 110,657,658           |
| Seguros para el personal                 | 114,349,983             | 92,620,604            |
| Fondo de capitalización laboral          | 192,740,507             | 157,558,609           |
| Otros gastos de personal                 | 543,382,638             | 416,292,945           |
| <b>Total</b>                             | <b>¢ 10,364,614,964</b> | <b>8,459,773,335</b>  |

**Otros gastos de administración**

**Gastos por servicios externos**

|                             |                      |                    |
|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| Servicios de seguridad      | ¢ 295,831,711        | 211,811,033        |
| Asesoría jurídica           | 15,954,189           | 17,528,044         |
| Auditoría externa           | 20,073,994           | 21,153,104         |
| Consultoría externa         | 23,359,355           | 19,588,473         |
| Otros servicios contratados | 81,317,992           | 43,381,159         |
| <b>Total</b>                | <b>¢ 436,537,241</b> | <b>313,461,813</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Gastos de movilidad y comunicaciones**

|                                                       |          |                    |                    |
|-------------------------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|
| Pasajes y fletes                                      | ¢        | 21,086,058         | 20,764,584         |
| Seguros sobre vehículos                               |          | 32,854,072         | 26,729,143         |
| Mantenimiento, reparación y materiales para vehículos |          | 71,536,117         | 68,264,222         |
| Alquiler de vehículos                                 |          | 674,043            | 4,443,050          |
| Depreciación de vehículos                             |          | 75,817,107         | 71,068,829         |
| Teléfonos, télex, fax                                 |          | 143,504,442        | 146,745,323        |
| Otros gastos de movilidad y comunicaciones            |          | 310,803,719        | 280,117,582        |
| <b>Total</b>                                          | <b>¢</b> | <b>656,275,558</b> | <b>618,132,733</b> |

**Gastos de infraestructura**

|                                                                                    |          | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|
| Seguros sobre bienes de uso excepto vehículos                                      | ¢        | 145,327,713           | 128,114,189           |
| Mantenimiento y reparación de inmuebles mobiliario y equipo, excepto vehículos (1) |          | 1,002,315,551         | 557,433,035           |
| Agua y energía eléctrica                                                           |          | 421,790,378           | 347,480,549           |
| Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo excepto vehículos (1)                |          | 2,983,230,849         | 1,192,724,842         |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>¢</b> | <b>4,552,664,491</b>  | <b>2,225,752,615</b>  |

**Gastos generales**

|                                              |          |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------|----------------------|----------------------|
| Otros seguros                                | ¢        | 6,579,531            | 5,173,702            |
| Papelería, útiles y otros materiales         |          | 424,286,369          | 287,257,515          |
| Suscripciones y afiliaciones                 |          | 15,859,591           | 13,420,346           |
| Promoción y publicidad                       |          | 769,717,628          | 581,259,167          |
| Amortización de software                     |          | 390,335,907          | 674,996,582          |
| Aportes presupuesto de las Superintendencias |          | 56,698,491           | 63,771,560           |
| <b>Subtotal</b>                              | <b>¢</b> | <b>1,663,477,517</b> | <b>1,625,878,872</b> |

**Gastos generales diversos**

|                                                 |          |                       |                       |
|-------------------------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|
| Actividades sociales-culturales                 | ¢        | 194,384,070           | 87,506,967            |
| Decoración                                      |          | 55,867,981            | 16,343,572            |
| Informática (1)                                 |          | 1,992,571,744         | 1,341,725,105         |
| Herramientas                                    |          | 27,720                | 0                     |
| Otros gastos generales                          |          | 270,258,608           | 157,841,649           |
| Gastos tarjeta débito Master Card               |          | 361,304,358           | 251,161,785           |
| Gastos tarjeta crédito Master Card              |          | 515,486,393           | 432,076,941           |
| Gastos provisión pago saldos deudores préstamos |          | 1,422,220,272         | 1,230,151,215         |
| Gastos por estimación de tarjetas               |          | 27,919,530            | 27,189,292            |
| <b>Subtotal</b>                                 | <b>¢</b> | <b>4,840,040,676</b>  | <b>3,543,996,526</b>  |
| <b>Total gastos generales</b>                   | <b>¢</b> | <b>6,503,518,193</b>  | <b>5,169,875,397</b>  |
| <b>Total otros gastos de administración</b>     | <b>¢</b> | <b>12,148,995,483</b> | <b>8,327,222,559</b>  |
| <b>Total Gastos de administración</b>           | <b>¢</b> | <b>22,513,610,447</b> | <b>16,786,995,894</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

(1) Debido a la apertura del nuevo edificio en oficina central, se presenta un incremento en las cuentas de personal, mantenimiento, depreciación e informática, por la contratación de nuevo personal, remodelación del edificio anexo y compra de nuevo equipo electrónico así como del sistema de monitoreo. Por otra parte, debido al aumento del valor edificio y el registro del arrendamiento financiero incide directamente en el incremento del gasto por depreciación.

#### 11.21 Ingresos financieros

Los ingresos financieros en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

| <b>Ingresos financieros</b>                        | <b>Diciembre 2014</b>   | <b>Diciembre 2013</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Por disponibilidades                               | ¢ 194,395,646           | 171,054,006           |
| Por inversiones en instrumentos financieros        | 11,195,878,190          | 10,841,039,716        |
| Por cartera de crédito vigente                     | 59,844,402,260          | 52,087,765,354        |
| Por cartera de crédito vencida y en cobro judicial | 185,247,200             | 40,923,611            |
| Ganancias por diferencial cambiario y UDES         | 2,141,545,093           | 430,380,299           |
| Otros ingresos financieros                         | 533,944,125             | 1,106,756,681         |
| <b>Total</b>                                       | <b>¢ 74,095,412,514</b> | <b>64,677,919,667</b> |

#### 11.22 Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimación y provisión

Los ingresos por recuperación de activos y disminución de estimación y provisión en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

| <b>Ingreso por recuperación de activos y disminución de estimaciones</b> | <b>Diciembre 2014</b>  | <b>Diciembre 2013</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Recuperaciones de créditos liquidados                                    | ¢ 26,683,430           | 22,604,859            |
| Recuperaciones de cuentas por cobrar liquidados                          | 17,627                 | 0                     |
| Disminución de estimación específica de cartera de créditos              | 1,704,673,934          | 125,817,148           |
| Disminución de estimaciones de otras cuentas por cobrar                  | 1,040,366              | 20,133,132            |
| Disminución de estimaciones para créditos contingentes                   | 14,370,760             | 0                     |
| <b>Total</b>                                                             | <b>¢ 1,746,786,117</b> | <b>168,555,139</b>    |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**11.23 Ingresos operativos diversos**

Los ingresos operativos diversos en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como siguen:

| <b>Ingresos operativos Diversos</b>                                 | <b>Diciembre<br/>2014</b> | <b>Diciembre<br/>2013</b> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Comisiones por servicios                                            | ¢ 325,792,307             | 275,364,126               |
| Por bienes realizables                                              | 27,765,056                | 35,164,690                |
| Por participaciones en el capital de otras empresas (ver nota 11.5) | 725,543,069               | 754,848,290               |
| Otros ingresos con partes relacionadas                              | 46,637,030                | 3,039,435                 |
| Otros ingresos operativos (1)                                       | 2,641,085,699             | 1,887,948,346             |
| <b>Total</b>                                                        | <b>¢ 3,766,823,161</b>    | <b>2,956,364,887</b>      |

(1) Debido al aumento en la colocación de préstamos, principalmente alternativo y especial extraordinario, se presenta un incremento en los ingresos diferidos.

**11.24 Ingresos por participación en el capital de otras empresas**

Los ingresos por participación en el capital de otras empresas en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue (ver nota 11.5):

| <b>Ingresos por participación en el capital de otras empresas</b> | <b>Diciembre<br/>2014</b> | <b>Diciembre<br/>2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias, S.A            | ¢ 443,029,587             | 482,994,323               |
| Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional        | 203,407,007               | 184,258,600               |
| Caja de ANDE Seguros, Sociedad Agencia de Seguros S.A             | 112,589,305               | 87,595,367                |
| <b>Total</b>                                                      | <b>¢ 758,665,899</b>      | <b>754,848,290</b>        |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**11.25 Cargos por bienes diversos**

Los cargos por bienes diversos en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

| <b>Cargos por bienes diversos</b>          | <b>Diciembre 2014</b> | <b>Diciembre 2013</b> |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pérdidas por deterioro de activos diversos | 0                     | 941,704,461           |
| <b>Total</b>                               | <b>¢ 0</b>            | <b>941,704,461</b>    |

**Nota 12. Concentración de activos, pasivos y partidas fuera de balance**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:

| <b>Cuentas contingentes deudoras</b>                           | <b>Diciembre 2014</b>    | <b>Diciembre 2013</b>  |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Obligaciones por líneas de crédito para tarjetas de crédito MN | ¢ 1,440,187,212          | 1,464,047,961          |
| Obligaciones por líneas de crédito para tarjetas de crédito ME | 7,752,391,522            | 6,437,611,540          |
| Hipotecario monto mayor                                        | 856,555,444              | 754,314,867            |
| Hipotecario intermedio                                         | 41,065,547               | 22,519,255             |
| Bienes inmuebles                                               | 500,000                  | 20,000,000             |
| Ampliación de tope                                             | 68,101,322               | 59,847,000             |
| Hipotecario alternativo                                        | 0                        | 49,369,500             |
| <b>Total cuentas contingentes deudoras</b>                     | <b>¢ 10,158,801,047</b>  | <b>8,807,710,123</b>   |
| <b>Partidas fuera de balance</b>                               | <b>Diciembre 2014</b>    | <b>Diciembre 2013</b>  |
| Créditos liquidados                                            | ¢ 297,599,014            | 255,638,403            |
| Otras cuentas por cobrar liquidadas                            | 8,009,181                | 7,859,295              |
| Productos en suspenso de cartera de crédito                    | 80,678,717               | 74,218,791             |
| Documentos de respaldo en poder de la entidad                  | 465,085,222,004          | 408,593,635,392        |
| Documentos de respaldo en poder de terceros                    | 170,333,784,917          | 124,634,355,317        |
| <b>Total otras cuentas de orden por cuenta propia deudor</b>   | <b>¢ 635,805,293,833</b> | <b>533,565,707,198</b> |

**Nota 13. Vencimiento de activos y pasivos**

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (en miles de colones):



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Calce de Plazos diciembre 2014**  
**(Cifras en miles de colones)**

**Activos**

| <b>Recuperación de activos en MN</b>    | <b>A la vista</b>   | <b>De 1 a 30 días</b> | <b>De 31 a 60 días</b> | <b>De 61 a 90 días</b> | <b>De 91 a 180 días</b> | <b>De 181 a 365 días</b> | <b>Más de 365 días</b> | <b>Vencidos a más de 30 días</b> | <b>Total</b>       |
|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Disponibilidades                        | ¢ 15,507,112        | 0                     | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0 ¢                              | 15,507,112         |
| Encaje mínimo legal con el BCCR         | 23,922,000          | 0                     | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0                                | 23,922,000         |
| Inversiones                             | 5,757,854           | 15,010,843            | 4,168,222              | 8,606,475              | 10,202,697              | 21,464,574               | 76,499,303             | 0                                | 141,709,968        |
| Cartera de crédito                      | 0                   | 10,503,039            | 6,412,902              | 6,445,363              | 19,528,516              | 39,827,906               | 441,357,878            | 4,390,841                        | 528,466,445        |
| <b>Total de recuperación de activos</b> | <b>¢ 45,186,966</b> | <b>25,513,882</b>     | <b>10,581,124</b>      | <b>15,051,838</b>      | <b>29,731,213</b>       | <b>61,292,480</b>        | <b>517,857,181</b>     | <b>4,390,841 ¢</b>               | <b>709,605,525</b> |

**Pasivos**

| <b>Vencimientos del pasivo en MN</b>    | <b>A la vista</b>   | <b>De 1 a 30 días</b> | <b>De 31 a 60 días</b> | <b>De 61 a 90 días</b> | <b>De 91 a 180 días</b> | <b>De 181 a 365 días</b> | <b>Más de 365 días</b> | <b>Vencidos a más de 30 días</b> | <b>Total</b>       |
|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Obligaciones con el público             | ¢ 96,319,107        | 0                     | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0 ¢                              | 96,319,107         |
| Obligaciones con entidades financieras  | 0                   | 1,406,923             | 1,406,299              | 1,481,591              | 4,409,476               | 7,803,029                | 75,241,385             | 0                                | 91,748,703         |
| Cargos por pagar                        | 2,471,924           | 650,619               | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0                                | 3,122,543          |
| <b>Total de vencimientos del pasivo</b> | <b>¢ 98,791,031</b> | <b>2,057,542</b>      | <b>1,406,299</b>       | <b>1,481,591</b>       | <b>4,409,476</b>        | <b>7,803,029</b>         | <b>75,241,385</b>      | <b>0 ¢</b>                       | <b>191,190,353</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Calce de Plazos diciembre 2014  
(Cifras en miles de colones)

| Activos                                 |                    |                  |                 |                 |                  |                   |                  |                           |                   |
|-----------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------------|-------------------|
| Recuperación de activos en ME           | 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 | Total             |
| Disponibilidades                        | ¢ 1,962,362        | 0                | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0                | 0 ¢                       | 1,962,362         |
| Encaje mínimo legal con el BCCR         | 78,930             | 0                | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 78,930            |
| Inversiones                             | 0                  | 1,058,420        | 596,528         | 269,109         | 554,510          | 1,333,984         | 5,416,487        | 0                         | 9,229,038         |
| Cartera de crédito                      | 0                  | 0                | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                 |
| <b>Total de recuperación de activos</b> | <b>¢ 2,041,292</b> | <b>1,058,420</b> | <b>596,528</b>  | <b>269,109</b>  | <b>554,510</b>   | <b>1,333,984</b>  | <b>5,416,487</b> | <b>0 ¢</b>                | <b>11,270,330</b> |
| Pasivos                                 |                    |                  |                 |                 |                  |                   |                  |                           |                   |
| Vencimientos del pasivo en ME           | 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 | Total             |
| Obligaciones con el público             | ¢ 1,189,419        | 0                | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0                | 0 ¢                       | 1,189,419         |
| Obligaciones con entidades financieras  | 0                  | 0                | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                 |
| Cargos por pagar                        | 0                  | 0                | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                 |
| <b>Total de vencimientos del pasivo</b> | <b>¢ 1,189,419</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>         | <b>0 ¢</b>                | <b>1,189,419</b>  |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Calce de Plazos diciembre 2013**  
(Cifras en miles de colones)

**Activos**

**Recuperación de activos en MN**

|                                         | <b>A la vista</b>   | <b>De 1 a 30 días</b> | <b>De 31 a 60 días</b> | <b>De 61 a 90 días</b> | <b>De 91 a 180 días</b> | <b>De 181 a 365 días</b> | <b>Más de 365 días</b> | <b>Vencidos a más de 30 días</b> | <b>Total</b>       |
|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Disponibilidades                        | ¢ 14,902,199        | 0                     | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0 ¢                              | <b>14,902,199</b>  |
| Encaje mínimo legal con el BCCR         | 18,144,000          | 0                     | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0                                | <b>18,144,000</b>  |
| Inversiones                             | 8,204,358           | 16,510,774            | 3,165,646              | 9,327,952              | 6,126,777               | 22,577,525               | 81,357,536             | 0                                | <b>147,270,568</b> |
| Cartera de crédito                      | 0                   | 8,861,776             | 5,728,567              | 5,756,551              | 17,424,159              | 35,300,544               | 349,808,372            | 2,251,156                        | <b>425,131,125</b> |
| <b>Total de recuperación de activos</b> | <b>¢ 41,250,557</b> | <b>25,372,550</b>     | <b>8,894,213</b>       | <b>15,084,503</b>      | <b>23,550,936</b>       | <b>57,878,069</b>        | <b>431,165,908</b>     | <b>2,251,156 ¢</b>               | <b>605,447,892</b> |

**Pasivos**

**Vencimientos del pasivo en MN**

|                                         | <b>A la vista</b>   | <b>De 1 a 30 días</b> | <b>De 31 a 60 días</b> | <b>De 61 a 90 días</b> | <b>De 91 a 180 días</b> | <b>De 181 a 365 días</b> | <b>Más de 365 días</b> | <b>Vencidos a más de 30 días</b> | <b>Total</b>       |
|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Obligaciones con el público             | ¢ 68,729,218        | 0                     | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0 ¢                              | <b>68,729,218</b>  |
| Obligaciones con entidades financieras  | 0                   | 1,100,415             | 1,135,490              | 1,163,719              | 3,400,212               | 7,252,272                | 60,075,731             | 0                                | <b>74,127,839</b>  |
| Cargos por pagar                        | 2,147,923           | 0                     | 0                      | 0                      | 0                       | 0                        | 0                      | 0                                | <b>2,147,923</b>   |
| <b>Total de vencimientos del pasivo</b> | <b>¢ 70,877,141</b> | <b>1,100,415</b>      | <b>1,135,490</b>       | <b>1,163,719</b>       | <b>3,400,212</b>        | <b>7,252,272</b>         | <b>60,075,731</b>      | <b>0 ¢</b>                       | <b>145,004,980</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Calce de Plazos diciembre 2013  
(Cifras en miles de colones)

Activos

Recuperación de activos en ME

|                                         | 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 | Total            |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| Disponibilidades                        | ¢ 441,152        | 0                | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0                | 0 ¢                       | 441,152          |
| Encaje mínimo legal con el BCCR         | 46,036           | 0                | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 46,036           |
| Inversiones                             | 0                | 1,279,779        | 687,852         | 183,127         | 1,111,434        | 1,071,405         | 3,703,061        | 0                         | 8,036,658        |
| Cartera de crédito                      | 0                | 0                | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0                | 0                         | 0                |
| <b>Total de recuperación de activos</b> | <b>¢ 487,188</b> | <b>1,279,779</b> | <b>687,852</b>  | <b>183,127</b>  | <b>1,111,434</b> | <b>1,071,405</b>  | <b>3,703,061</b> | <b>0 ¢</b>                | <b>8,523,846</b> |

Pasivos

Vencimientos del pasivo en ME

|                                         | 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 | Total            |
|-----------------------------------------|--------------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-----------------|---------------------------|------------------|
| Obligaciones con el público             | ¢ 1,156,160        | 0              | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0               | 0 ¢                       | 1,156,160        |
| Obligaciones con entidades financieras  | 0                  | 0              | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0               | 0                         | 0                |
| Cargos por pagar                        | 0                  | 0              | 0               | 0               | 0                | 0                 | 0               | 0                         | 0                |
| <b>Total de vencimientos del pasivo</b> | <b>¢ 1,156,160</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>0 ¢</b>                | <b>1,156,160</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

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 4.5%, 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 menciona que los préstamos para vivienda (cuya recuperación es a largo plazo), no representen 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.

El endeudamiento contraído por **Caja de ANDE**, se dio con el fin de proporcionar a los accionistas un crédito alternativo con una tasa de interés diferenciada. Las entidades financieras con las cuales se contrajo endeudamiento fueron Banco de Costa Rica, Banco Nacional de Costa Rica, Banco Popular y de Desarrollo Comunal, y Banco Crédito Agrícola de Cartago (Ver nota 11.9).

**Nota 14. Exposición y control de riesgos**

Caja de ANDE se encuentra expuesta a diferentes riesgos entre ellos los más relevantes se consideran dentro de la siguiente clasificación:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgos de Mercado
  - Precios de Inversiones
  - Tasas de Interés
  - Tipo de Cambio
- Riesgo Operativo



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Para la administración de los riesgos mencionados, la Institución integró un Comité de Riesgos, constituido por cuatro miembros de la Junta Directiva, el Gerente, el Jefe de la Unidad de Administración Integral de Riesgos y un miembro externo independiente.

La Institución cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos independiente de las áreas de negocio y de la Auditoría Interna.

Se han establecido y aprobado políticas de riesgos, procedimientos, manuales técnicos y planes de contingencia que formalizan la administración integral de riesgos en la Institución, estos documentos se encuentran debidamente publicados en la “Intranet” y a disposición de los funcionarios para ser consultados y aplicados en sus labores.

Por normativa interna cada uno de estos documentos se revisan y de ser necesario se actualizan al menos una vez al año, lo anterior sin detrimento de los ajustes que se deba realizar en función de mantener la normativa permanentemente actualizada con los cambios en el entorno y el perfil de riesgo de la Institución.

A continuación se enumera la forma en que se administra y reporta los riesgos mencionados:

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se establece como las pérdidas económicas debido al incumplimiento de las condiciones pactadas por parte del deudor, emisor o contraparte (Acuerdo SUGEF 2-10).

Este riesgo se asocia principalmente con la cartera de crédito y las inversiones en valores.

La administración del riesgo de crédito en las inversiones está representada por el monto de los activos del balance y se monitorea mensualmente a través de la calificación de riesgo de cada título, en la política de inversiones se establece las condiciones para determinar las estimaciones por riesgo de crédito de las inversiones.

La cartera de crédito es la principal fuente de riesgo de crédito por lo que se monitorea el cumplimiento de los límites e indicadores establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), así como los límites e indicadores internos.

Los resultados de las evaluaciones de los indicadores de riesgo, así como las pruebas de estrés pertinentes se reportan de manera mensual al Comité de Riesgos y de forma trimestral a la Junta Directiva.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Indicadores SUGEF:** Morosidad mayor a 90 días  
Pérdida Esperada cartera

**Indicadores Internos:** Morosidad Total  
Morosidad de 61 a 90 días  
Indicadores de Rentabilidad  
Indicadores de Crecimiento de cartera  
Indicadores de Categoría de Riesgo

Adicionalmente como primera barrera para proteger el patrimonio de la Institución se han determinado límites de concentración de deuda por accionista, topes y multiplicadores por producto de crédito, análisis de capacidad de pago, entre otros que son evaluados antes de aprobar cada solicitud de crédito.

**Datos relevantes sobre cartera de crédito**

Al 31 de diciembre del 2014, la cartera de crédito de Caja de ANDE presenta un saldo de ¢524,231.9 millones; mostrando una variación con respecto a diciembre del 2013 de 21.72% y un crecimiento desde setiembre 2014 de 8.19%. Este crecimiento no representa ningún inconveniente para el índice de Suficiencia Patrimonial ya que el mismo está alejado del límite del 10% establecido por SUGEF.

El siguiente cuadro muestra los resultados del monitoreo de los indicadores de morosidad de la cartera de crédito:

| <b>Estado de la Cartera de Crédito por Morosidad</b> |                     |                     |                     |                     |                     |                                 |                                |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>Rango</b>                                         | <b>Dic<br/>2013</b> | <b>Mar<br/>2014</b> | <b>Jun<br/>2014</b> | <b>Set<br/>2014</b> | <b>Dic<br/>2014</b> | <b>Límites<br/>Dic<br/>2014</b> | <b>Estado<br/>Dic<br/>2014</b> |
| 61 a 90 días                                         | 0.09%               | 0.17%               | 0.13%               | 0.12%               | 0.09%               | 0.17%                           | Normal                         |
| Mayor a 90 días<br>(SUGEF)                           | 0.18%               | 0.17%               | 0.19%               | 0.22%               | 0.26%               | 3.00%                           | Normal                         |
| Morosidad Total                                      | 1.42%               | 4.94%               | 2.32%               | 1.80%               | 2.40%               | 7.00%                           | Normal                         |

\*Datos porcentuales con respecto a la Cartera total.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Se observa un incremento atípico en los indicadores de morosidad explicado principalmente por la forma en que se efectúan las deducciones de las cuotas de los préstamos, lo cual podría afectar la manera en que se comporte la morosidad en los próximos meses.

Es importante mencionar que la morosidad de la cartera de crédito muestra un comportamiento cíclico claramente identificado y que es tomado en cuenta dentro de los análisis de la misma.

Las cuotas de los préstamos son deducidas de forma automática del salario de los deudores, lo que permite mitigar el posible incumplimiento de las obligaciones.

Con respecto a la pérdida esperada sobre la cartera de crédito, calculada según la metodología establecida en el acuerdo SUGEF 1-05, para el mes de diciembre del 2014 registra un cambio con respecto a diciembre 2013 de 0.35pp (ln), al igual que con setiembre 2014 (0.35pp).

La siguiente tabla muestra la composición de la cartera de crédito según las categorías de riesgo.

| <b>Categoría</b> | <b>Dic 2013</b> | <b>Mar 2014</b> | <b>Jun 2014</b> | <b>Set 2014</b> | <b>Dic 2014</b> |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A1               | 94.45%          | 93.85%          | 93.55%          | 93.34%          | 83.45%          |
| A2               | 0.86%           | 0.80%           | 0.86%           | 0.95%           | 0.65%           |
| B1               | 0.24%           | 0.64%           | 0.62%           | 0.46%           | 5.36%           |
| B2               | 0.04%           | 0.04%           | 0.04%           | 0.02%           | 0.14%           |
| C1               | 0.10%           | 0.20%           | 0.17%           | 0.10%           | 4.91%           |
| C2               | 0.02%           | 0.04%           | 0.02%           | 0.03%           | 0.19%           |
| D                | 0.04%           | 0.04%           | 0.07%           | 0.28%           | 0.47%           |
| E                | 4.26%           | 4.38%           | 4.66%           | 4.82%           | 4.83%           |

Las variaciones observadas en los indicadores de categorías de riesgo se asocian principalmente a los cambios normativos establecidos por el ente regulador durante el año 2014, cuya metodología fue aprobada por la Junta Directiva en la sesión No. 6930 del 28 de agosto del 2014 y que se comenzó a aplicar en el mes de setiembre del presente año.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

A la fecha del cierre no se encuentran concentraciones importantes en la cartera de crédito.

La institución ha establecido mecanismos que permiten mitigar el impacto económico de las pérdidas en caso de incumplimiento, entre éstos se puede mencionar, la provisión de saldos deudores y el mecanismo de protección crediticia.

En términos generales, la cartera de crédito muestra un comportamiento estable, dentro de los parámetros históricos para la Institución, el giro del negocio y la atomización de la cartera de crédito permiten que la Institución muestre resultados positivos en la evaluación del riesgo de crédito.

Todos estos indicadores, son parte de un proceso de mejora constante en el cual se espera alcanzar un nivel cada vez mayor de madurez en la gestión del riesgo de crédito.

### **Riesgo de Liquidez**

La definición de riesgos determinada en el Acuerdo SUGEF. 2-10 “Reglamento para Administración Integral de Riesgos”, el riesgo de liquidez se origina con la posibilidad de una pérdida económica debido a la escasez de fondos que impediría cumplir las obligaciones en los términos pactados. El riesgo de liquidez también puede asociarse a un instrumento financiero particular, y está asociado a la profundidad financiera del mercado en el que se negocia para demandar u ofrecer el instrumento sin afectación significativa de su valor.

Caja de ANDE ha establecido normativa interna en relación con el riesgo de liquidez cuyo objetivo es que en todo momento la Institución disponga de fuentes idóneas de liquidez y suficientes recursos para garantizar la continuidad de las operaciones y la atención oportuna de necesidades de fondos que demande el giro de su negocio.

Para minimizar el riesgo de liquidez se toma en consideración las siguientes variables: volatilidad de los depósitos, la estructura del pasivo (vencimientos), seguimiento al flujo de efectivo y monitoreo del indicador de liquidez ajustado.

El control de la liquidez ha permitido a la Institución mantener la normalidad en los indicadores según la metodología establecida por la SUGEF.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Se está avanzando en el uso de modelos internos que faciliten el control de la liquidez con el fin de calibrar los indicadores que permitan establecer los requerimientos de liquidez y aprovechar las oportunidades para minimizar el costo de oportunidad.

Los resultados de las evaluaciones de los indicadores de riesgo, así como las pruebas de estrés pertinentes se reportan al Comité de Riesgos, Comité de Inversiones y a Junta Directiva.

En cuanto al calce de plazos, para diciembre del 2014 la recuperación total de activos en moneda nacional cubre los vencimientos de los pasivos en moneda nacional en 3.71 veces, mostrando una variación de -0.46 veces con respecto a diciembre 2013.

La recuperación de activos en moneda extranjera al 31 de diciembre del supera el vencimiento de pasivos en 9.48 veces, reflejando un cambio con respecto a diciembre 2013 de 2,10 veces.

Estos valores del calce de plazos, permiten visualizar la solvencia de la Institución, en cuanto a la cobertura de los activos sobre los pasivos, cabe destacar que la principal fuente de fondeo de la Institución es el aporte de capital de sus accionistas.

Adicionalmente la Institución calcula el indicador de liquidez ajustado, el cual permite contrastar las disponibilidades contra las fuentes de vencimiento incierto sensibilizadas por volatilidad y las erogaciones programadas.

El indicador de liquidez ajustado para diciembre 2014 se ubica en 12.99 veces, mientras que para diciembre 2013 se ubicaba en 10.10 veces. Para setiembre 2014 el mismo fue de 8.58 veces.

El indicador de calce de plazos para uno y tres meses calculados según la metodología establecida por la SUGEF, se encuentran sobre los límites establecidos, por lo que se consideran en un nivel normal.

El calce de plazos a un mes con corte a diciembre del 2014 muestra un cambio de -6.67 veces con respecto a diciembre 2013 y de -1.60 veces en relación con setiembre 2014.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

El calce de plazos a tres meses al 31 de diciembre del 2014 muestra un cambio de -5.12 veces con respecto a diciembre 2013 y un cambio de -2.45 veces en relación con setiembre 2014.

### **Riesgos de Mercado**

Dentro del riesgo de mercado se agrupan el riesgo de precio de las inversiones, riesgo de tasas de interés y riesgo de tipo de cambio; para el seguimiento y monitoreo de estos riesgos la Junta Directiva ha aprobado políticas de riesgos, metodologías y manuales técnicos que permiten a las áreas de negocio enmarcar su gestión dentro de los límites establecidos según el apetito y perfil de riesgo de la Institución.

### **Riesgo de Precios**

Para la gestión del riesgo de precios Caja de ANDE aplica la metodología de J.P. Morgan, la cual se basa en el concepto del Value at Risk (VaR), que se define como la máxima pérdida esperada sobre un horizonte de tiempo objetivo, dentro de un intervalo de confianza, específicamente, se establece un seguimiento mediante el cálculo de exposición a riesgo de mercado teniendo como pautas un periodo de un mes (21 días hábiles de negociación) y un nivel de confianza de 95%.

Adicionalmente, para generar mayor precisión en los análisis se calcula la pérdida esperada con un 99% de confianza, con lo cual se establecen escenarios de mayores pérdidas y esto permiten visualizar en parte el riesgo inesperado; el análisis se vuelve más robusto al obtener una región de confianza, la cual da certeza de la máxima pérdida del valor de mercado.

El valor en riesgo del portafolio de inversiones al 31 de diciembre del 2014 muestra una variación de -27,09% durante el último año, y refleja un cambio del 0,59% con respecto a setiembre 2014.

Por su parte, el índice de riesgo a diciembre del 2014 se ubica en 0,57%, mientras que a diciembre 2013 este índice mostraba un valor de 0,75%, esta disminución en el valor en riesgo obedece a cambios en la composición del portafolio de las inversiones así como a la volatilidad de los precios de mercado de los diferentes instrumentos. Para setiembre 2014 este índice se ubicó en 0,51%.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

En los informes de Riesgo, el valor en riesgo es monitoreado y se reporta al Comité de Riesgos, Comité de inversiones y a Junta Directiva.

**Riesgo de Tasas de interés**

Según el Acuerdo SUGEF 2-10 el riesgo de tasas “Es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.”

Por la naturaleza del negocio de la Caja de ANDE, la mayor fuente de fondeo es el capital aportado por sus accionistas, de ahí que los activos sensibles a tasas superan ampliamente a los pasivos sensibles a tasas de interés.

El acuerdo SUGEF 24-00 establece que el “Riesgo por variaciones en las tasas de interés: Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descálces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno.”

De acuerdo con la norma supra citada la composición de las brechas de los activos y pasivos en moneda nacional y moneda extranjera, se muestra en los cuadros que se detallan a continuación:

**ACTIVOS Y PASIVOS SENSIBLES MONEDA NACIONAL**  
**Informe brechas, Diciembre 2014**

| Rubro / Plazo                          | 0 a 30 días            | 31 a 90 días          | 91 a 180 días         | 181 a 360 días        | 361 a 720 días         | Más 720 días           | Total                  |
|----------------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Inversiones MN                         | 21,271,562,134         | 12,595,384,682        | 10,147,395,411        | 21,263,985,351        | 20,839,702,014         | 53,835,061,632         | 139,953,091,224        |
| Cartera de créditos MN                 | 259,099,585,924        | 20,184,311,412        | 66,892,209,688        | 56,330,217,071        | 107,238,028,294        | 316,503,688,874        | 826,248,041,263        |
| <b>Activos sensibles</b>               | <b>280,371,148,058</b> | <b>32,779,696,094</b> | <b>77,039,605,099</b> | <b>77,594,202,422</b> | <b>128,077,730,308</b> | <b>370,338,750,506</b> | <b>966,201,132,487</b> |
| Obligaciones con el público MN         | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| Obligaciones con el BCCR MN            | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                      | 0                      | 0                      |
| Obligaciones con Entidades Financieras | 87,729,834,478         | 2,238,551,779         | 147,791,915           | 2,642,588,745         | 0                      | 0                      | 92,758,766,917         |
| <b>Pasivos sensibles</b>               | <b>87,729,834,478</b>  | <b>2,238,551,779</b>  | <b>147,791,915</b>    | <b>2,642,588,745</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>92,758,766,917</b>  |
| Recuperación Colones                   | 192,641,313,580        | 30,541,144,315        | 76,891,813,184        | 74,951,613,677        | 128,077,730,308        | 370,338,750,506        | 873,442,365,570        |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**ACTIVOS Y PASIVOS SENSIBLES MONEDA NACIONAL**  
**Informe brechas, Diciembre 2013**

| Rubro / Plazo                             | 0 a 30 días            | 31 a 90 días          | 91 a 180 días         | 181 a 360 días        | 361 a 720 días        | Más 720 días           | Total                  |
|-------------------------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Inversiones MN                            | 17,993,709,559         | 21,952,641,651        | 8,588,880,976         | 24,932,089,893        | 26,107,188,424        | 61,716,368,400         | 161,290,878,903        |
| Cartera de créditos MN                    | 393,186,558,605        | 12,494,240,555        | 43,250,902,669        | 33,986,474,317        | 61,668,337,165        | 114,298,465,340        | 658,884,978,651        |
| <b>Activos sensibles</b>                  | <b>411,180,268,164</b> | <b>34,446,882,206</b> | <b>51,839,783,645</b> | <b>58,918,564,210</b> | <b>87,775,525,589</b> | <b>176,014,833,740</b> | <b>820,175,857,554</b> |
| Obligaciones con el público MN            | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                      | 0                      |
| Obligaciones con el BCCR MN               | 0                      | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                      | 0                      |
| Obligaciones con Entidades Financieras MN | 69,370,173,456         | 2,515,736,590         | 136,852,598           | 3,008,329,269         | 0                     | 0                      | 75,031,091,913         |
| <b>Pasivos sensibles</b>                  | <b>69,370,173,456</b>  | <b>2,515,736,590</b>  | <b>136,852,598</b>    | <b>3,008,329,269</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>               | <b>75,031,091,913</b>  |
| <b>Recuperación Colones</b>               | <b>341,810,094,708</b> | <b>31,931,145,616</b> | <b>51,702,931,047</b> | <b>55,910,234,941</b> | <b>87,775,525,589</b> | <b>176,014,833,740</b> | <b>745,144,765,641</b> |

**ACTIVOS Y PASIVOS SENSIBLES MONEDA EXTRANJERA**  
**Informe brechas, diciembre del 2014**

| Rubro / Plazo                          | 0 a 30 días          | 31 a 90 días       | 91 a 180 días      | 181 a 360 días       | 361 a 720 días     | Más 720 días         | Total                |
|----------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>533.31</b>                          |                      |                    |                    |                      |                    |                      |                      |
| Inversiones ME                         | 1,043,806,834        | 858,172,923        | 563,098,770        | 1,342,358,888        | 341,220,685        | 5,106,268,016        | 9,254,926,116        |
| Cartera de créditos ME                 | 0                    | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| <b>Activos sensibles</b>               | <b>1,043,806,834</b> | <b>858,172,923</b> | <b>563,098,770</b> | <b>1,342,358,888</b> | <b>341,220,685</b> | <b>5,106,268,016</b> | <b>9,254,926,116</b> |
| Obligaciones con el público ME         | 1                    | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    | 1                    |
| Obligaciones con el BCCR ME            | 0                    | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| Obligaciones con Entidades Financieras | 0                    | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| <b>Pasivos sensibles</b>               | <b>1</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>1</b>             |
| <b>Recuperación Dólares</b>            | <b>1,043,806,833</b> | <b>858,172,923</b> | <b>563,098,770</b> | <b>1,342,358,888</b> | <b>341,220,685</b> | <b>5,106,268,016</b> | <b>9,254,926,115</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**ACTIVOS Y PASIVOS SENSIBLES MONEDA EXTRANJERA**  
**Informe brechas, diciembre 2013**

| Rubro / Plazo                             | 0 a 30 días          | 31 a 90 días       | 91 a 180 días      | 181 a 360 días       | 361 a 720 días       | Más 720 días         | Total                |
|-------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>495.01</b>                             |                      |                    |                    |                      |                      |                      |                      |
| Inversiones ME                            | 2,019,252,370        | 742,365,586        | 832,222,860        | 1,372,377,401        | 1,278,135,600        | 3,013,988,226        | 9,258,342,043        |
| Cartera de créditos ME                    | 0                    | 0                  | 0                  | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Activos sensibles</b>                  | <b>2,019,252,370</b> | <b>742,365,586</b> | <b>832,222,860</b> | <b>1,372,377,401</b> | <b>1,278,135,600</b> | <b>3,013,988,226</b> | <b>9,258,342,043</b> |
| Obligaciones con el público ME            | 1                    | 0                  | 0                  | 0                    | 0                    | 0                    | 1                    |
| Obligaciones con el BCCR ME               | 0                    | 0                  | 0                  | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| Obligaciones con Entidades Financieras ME | 0                    | 0                  | 0                  | 0                    | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Pasivos sensibles</b>                  | <b>1</b>             | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>1</b>             |
| <b>Recuperación Dólares</b>               | <b>2,019,252,369</b> | <b>742,365,586</b> | <b>832,222,860</b> | <b>1,372,377,401</b> | <b>1,278,135,600</b> | <b>3,013,988,226</b> | <b>9,258,342,042</b> |

Los activos en moneda nacional sensibles al riesgo de tasas, han mostrado una variación (ln) anual a diciembre del 2014 de 16.39%, mientras que los pasivos muestran un cambio del 21.21%. Debido al tamaño de la brecha este indicador es muy sensible al cambio de las tasas de interés; no obstante, para diciembre del 2014 el mismo se ubica por debajo del límite de 5% establecido por la Superintendencia como límite de normalidad. Este indicador muestra una variación con respecto a diciembre 2014 de -87.34%.

Con el fin de ajustar el indicador para que el mismo refleje con mayor precisión el nivel de riesgo de tasas de interés al que está expuesta Caja de ANDE, se procedió a ajustar las brechas de tal forma que los activos (cartera de crédito) colocados a tasa fija (11%), fuesen excluidos y así reducir la brecha, cabe destacar que estos activos se fondean netamente con aportes de capital.

Se calcula la variación máxima esperada de la tasa básica pasiva utilizando un modelo de suavizamiento exponencial y con un nivel de confianza del 99%.

El índice obtenido según esta metodología ubica el nivel de riesgo de tasas de interés como se muestra a continuación:

| <b>Índice de Riesgo de Tasas de Interés</b> |                 |                 |                 |                 |
|---------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Modelo Interno</b>                       |                 |                 |                 |                 |
| <b>Moneda Nacional</b>                      |                 |                 |                 |                 |
| <b>Dic 2013</b>                             | <b>Mar 2014</b> | <b>Jun 2014</b> | <b>Set 2014</b> | <b>Dic 2014</b> |
| 0.09%                                       | 0.10%           | 0.09%           | 0.08%           | 0.05%           |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Es importante mencionar que Caja de ANDE no registra pasivos sensibles a tasas de interés en moneda extranjera, por lo que para calcular los índices en moneda extranjera se hace una simulación de un pasivo equivalente a 1 dólar; los resultados obtenidos muestran niveles normales de riesgo de tasas de interés en moneda extranjera.

En los informes de Riesgo, el índice de Riesgo de tasas de interés es monitoreado y se reporta al Comité de Riesgos, Comité de inversiones y a Junta Directiva.

**Riesgo de Tipo de Cambio**

El riesgo de tipo de cambio es definido en el Acuerdo SUGEF 2-10 “Reglamento Sobre Administración Integral de Riesgos” de la siguiente manera: “es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio. Este riesgo también se presenta cuando el resultado neto del ajuste cambiario no compensa proporcionalmente el ajuste en el valor de los activos denominados en moneda extranjera, ocasionando una reducción en el indicador de suficiencia patrimonial. El riesgo cambiario también puede exacerbar el riesgo de crédito, ante la posibilidad de incumplimientos en deudores no generadores de divisas con operaciones denominadas en moneda extranjera, debido a variaciones en el tipo de cambio.”

En el acuerdo SUGEF 24-00, el riesgo de tipo de cambio se define de la siguiente manera: “Riesgo cambiario: Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.”

Caja de ANDE mantiene una posición en moneda extranjera bastante cerrada, en diciembre del 2014 ésta fue de US\$ 18.79 millones, con una variación con respecto a diciembre 2013 de \$3.97 millones. Para setiembre 2014 dicha posición se ubicó en US\$13,28 millones.

Es necesario mencionar que por política interna la Caja de ANDE, no otorga créditos en moneda extranjera, por lo que el riesgo de contraparte en moneda extranjera para la cartera de crédito esta reducido.

El índice de riesgo de tipo de cambio al cierre de diciembre del 2014 se ubica en nivel normal, en la siguiente tabla se muestran los resultados obtenidos:



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

| <b>Indicador de Riesgo Cambiario</b>       |                 |                 |                 |                 |                 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Indicador</b>                           | <b>Dic 2013</b> | <b>Mar 2014</b> | <b>Jun 2014</b> | <b>Set 2014</b> | <b>Dic 2014</b> |
| Indicador de Riesgo Tipo de Cambio (Sugef) | 0.04%           | 0.15%           | 0.18%           | 0.16%           | 0.10%           |
| Indicador Interno Ajustado                 | 0.09%           | 0.31%           | 0.38%           | 0.35%           | 0.24%           |

El índice de riesgo cambiario se calcula según la metodología establecida por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 24-00.

Para determinar la variación máxima esperada del tipo de cambio, se calculan los crecimientos interanuales del tipo de cambio de compra para los últimos doce meses. (Se toman los valores del último día del mes). Por crecimiento interanual se entiende el logaritmo natural resultante del tipo de cambio del último día de un determinado mes sobre el tipo de cambio del último día para ese mes del año anterior, se calcula la varianza de los crecimientos interanuales. Al valor obtenido se le calcula la raíz cuadrada y se le aplica un nivel de confianza de 99% por lo cual es multiplicado por 2.33 veces.

Adicionalmente, la Unidad de Administración Integral de Riesgos realiza pruebas de estrés simulando variaciones del tipo de cambio a partir del tipo de cambio de ventanilla de entidades seleccionadas, en un rango de 90 días, a través de estos tipos de cambio se determina la desviación estándar; al tipo de cambio de fin de mes se le aplica  $\pm$  una y dos desviaciones, con lo cual se obtiene el impacto sobre la posición actual en moneda extranjera y en capital base.

Caja de ANDE ha mostrado buen desempeño en la administración de este tipo de riesgo, se continua en el proceso de mejora continua incorporando el análisis de riesgo cambiario en la toma de decisiones.

El riesgo de tipo de cambio es monitoreado y reportado al Comité de Riesgos, Comité de Inversiones y a Junta Directiva.

### **Riesgo Operativo**

El acuerdo SUGEF 2-10 define el Riesgo Operativo de la siguiente Manera: “Riesgo operativo: Es la posibilidad de una pérdida económica debido a fallas o debilidades de procesos, personas, sistemas internos y tecnología, así como eventos imprevistos. El riesgo operacional incluye el Riesgo de Tecnologías de Información y el Riesgo Legal.”



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

En materia de riesgo operativo, Caja de ANDE ha establecido la política de riesgo operativo y sus complementos, la cual sirve de marco de referencia para la identificación, monitoreo y control de riesgo operativo en la Institución.

Se han impartido talleres de riesgo operativo en diferentes áreas del negocio con el objetivo de crear conciencia sobre la administración integral de los riesgos inherentes a la Institución y específicamente de cada área o unidad.

Se continúa con el levantamiento de la base de datos de eventos de riesgo operativo, para que el modelo aplicado actualmente cuente con más datos y sus resultados sean más robustos.

Se han dictado por parte de la Junta Directiva, directrices específicas para mejorar el ambiente de control interno.

Las políticas de riesgos, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por la Unidad de Planeación y Procesos, los resultados y propuestas de cambio producto de estas revisiones son discutidas con las áreas de negocio, y se remiten al Comité de Riesgos y a la Junta Directiva para su análisis y aprobación.

Adicionalmente, Caja de ANDE aprobó las políticas, los manuales técnicos y los planes de contingencia correspondientes a la administración de los Riesgos de Legitimación de Capitales, Reputación y Legal, por lo tanto, las metodologías aprobadas como las políticas establecidas inician un proceso de maduración que permitirá fortalecer la gestión del mismo.

**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 tasas de interés, la que ocurra primero:



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

## Reporte de Brechas diciembre 2014

| Moneda Nacional                                         | Activos                  |                       |                       |                       |                        |                        |                          |
|---------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|
|                                                         | 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        | Total                    |
| Inversiones MN                                          | ¢ 21,271,562,134         | 12,595,384,682        | 10,147,395,411        | 21,263,985,351        | 20,839,702,014         | 53,835,061,632         | ¢ 139,953,091,224        |
| Cartera de créditos MN                                  | 259,099,585,925          | 20,184,311,412        | 66,892,209,688        | 56,330,217,071        | 107,238,028,294        | 316,503,688,874        | 826,248,041,264          |
| <b>Total vencimiento activos MN (sensibles a tasas)</b> | <b>¢ 280,371,148,059</b> | <b>32,779,696,094</b> | <b>77,039,605,099</b> | <b>77,594,202,422</b> | <b>128,077,730,308</b> | <b>370,338,750,506</b> | <b>¢ 966,201,132,488</b> |

|                                                             |   | Pasivos               |                      |                    |                      |                   |                 |                       |
|-------------------------------------------------------------|---|-----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|
|                                                             |   | 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 | Total                 |
| Obligaciones con el público MN                              | ¢ | 0                     | 0                    | 0                  | 0                    | 0                 | 0               | 0                     |
| Obligaciones con el BCCR                                    |   | 0                     | 0                    | 0                  | 0                    | 0                 | 0               | 0                     |
| Obligaciones con entidades financieras                      |   | 87,729,834,478        | 2,238,551,779        | 147,791,915        | 2,642,588,745        | 0                 | 0               | 92,758,766,917        |
| <b>Total recuperación de pasivos MN (sensibles a tasas)</b> | ¢ | <b>87,729,834,478</b> | <b>2,238,551,779</b> | <b>147,791,915</b> | <b>2,642,588,745</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>        | <b>92,758,766,917</b> |

| Moneda extranjera                                              | Activos              |                    |                    |                      |                    |                      | Total                |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                | 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      |                      |
| Inversiones ME                                                 | 1,043,806,834        | 858,172,923        | 563,098,770        | 1,342,358,888        | 341,220,685        | 5,106,268,016        | 9,254,926,116        |
| Cartera de créditos ME                                         | 0                    | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    | 0                    |
| <b>Total de recuperación de activos ME (sensibles a tasas)</b> | <b>1,043,806,834</b> | <b>858,172,923</b> | <b>563,098,770</b> | <b>1,342,358,888</b> | <b>341,220,685</b> | <b>5,106,268,016</b> | <b>9,254,926,116</b> |

[illegible]

## Reporte de Brechas diciembre 2013

|                                                                |          | Pasivos   |            |             |              |              |            |          |
|----------------------------------------------------------------|----------|-----------|------------|-------------|--------------|--------------|------------|----------|
|                                                                |          | De 1 a 30 | De 31 a 90 | De 91 a 180 | De 181 a 360 | De 361 a 720 | Más de 720 | Total    |
|                                                                |          | días      | días       | días        | días         | días         | días       |          |
| Obligaciones con el público                                    | ¢        | 0         | 0          | 0           | 0            | 0            | 0 ¢        | 0        |
| Obligaciones con el BCCR                                       |          | 0         | 0          | 0           | 0            | 0            | 0          | 0        |
| Obligaciones con entidades financieras                         |          | 0         | 0          | 0           | 0            | 0            | 0          | 0        |
| <b>Total de recuperación de pasivos ME (sensibles a tasas)</b> | <b>¢</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0 ¢</b> | <b>0</b> |



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Nota 16. Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, **Caja de ANDE** no tenía instrumentos financieros fuera del balance general.

**Nota 17. Fideicomiso y comisiones de confianza**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, **Caja de ANDE** no tenía registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

**Nota 18. Hechos relevantes y subsecuentes**

**Políticas del Banco Central de Costa Rica**

Con fecha 31 de enero del 2013, el Banco Central de Costa Rica remite el oficio J.D. 5582/07, en el cual se considera la situación presentada por el ingreso de capitales y las medidas que podría aplicar, amparado en su ley orgánica.

Señala el crecimiento del sector privado que en el año 2012 se ubicó en un 14,3%. Por moneda, se observó una mayor preferencia por el crédito en dólares, cuyo crecimiento anual fue del 18,7%, el cual superó en alrededor de 8 pp (puntos porcentuales) en moneda nacional.

En virtud de lo anterior, el BCCR estableció un límite global de un 9% al crecimiento acumulado entre el 1 de febrero y el 31 de octubre del 2013, para el saldo de la cartera de crédito e inversiones al sector privado no financiero, concedida por los intermediarios financieros supervisados por la SUGEF; para una tasa expresada en términos anualizados que corresponde a un 12,2%.

**Caja de ANDE**, presentó un crecimiento para el 2012, en su saldo de la cartera de crédito de un 24,71%, donde pasó en el 2011 de ₡296.816,0 millones a ₡370.160,9 millones en el año 2012.

**Caja de ANDE** estableció medidas a partir del 20 de febrero del 2013 para cumplir con las políticas establecidas por el BCCR, dichas medidas consisten en suspender el otorgamiento de créditos que no son consideradas como las más solicitadas por sus accionistas.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Sin embargo, mediante comunicado del 31 de julio del 2013 del Banco Central de Costa Rica referente a la revisión del Programa Macroeconómico 2013-2014, en el párrafo sexto se indica lo siguiente...*la Junta Directiva del Banco Central ha decidido eliminar la restricción global al crecimiento del crédito del sistema financiero al sector privado...* dicha medida rige a partir del 01 de agosto del 2013.

**Sistema Integral de Riesgos y Sistema de Información Gerencial**

En virtud del incumplimiento del contrato, por parte del proveedor para la adquisición de un Sistema Integral de Riesgos y un Sistema de Información Gerencial para la **Caja de ANDE**, la Junta Directiva acordó, dar por terminado el contrato con la empresa proveedora.

**Proyecto de modernización y actualización tecnológica**

En virtud del incumplimiento del contrato informático para la adquisición de una solución integral para el proyecto de modernización y actualización tecnológica de **Caja de ANDE**, el 20 de octubre de 2008, se interpuso formalmente la demanda contra la empresa que fue contratada.

La parte demandada interpuso incidente de objeción a la cuantía, según resolución del 17 de febrero de 2009.

Actualmente, el proceso se encuentra en etapa intermedia. El proceso continua en la audiencia de conciliación.

**Cambios en normativa**

Con fecha 21 de agosto del 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) remite el oficio CNS-1058/07, referente a las reformas en los acuerdos Sugef 1-05, 15-10, 2-10, 7-06, 33-07 y 3-06, donde se indica...*es necesario el reforzamiento de los marcos de gobierno corporativo y de gestión de riesgos, con la definición de políticas claras de otorgamiento de créditos y la aplicación de análisis de estrés que fortalezcan los procesos y sistemas para la identificación y medición del riesgo de crédito. Mediante la práctica de efectuar análisis de estrés de variaciones en el tipo de cambio y las tasas de interés, se espera que las entidades tomen mejor conciencia del riesgo de fluctuaciones de estas variables sobre la capacidad de pago de los deudores, y con una visión prospectiva del riesgo...* dado lo anterior es necesario a partir de enero 2014 la creación de dos estimaciones, una para la cartera crediticia de mejor calidad para las categorías de riesgo A-1 y A-2 y para las categorías de B1 a E la creación de una estimación adicional, denominada específica, sobre la parte cubierta con mitigadores.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Bono abierto de garantía del INS**

Mediante oficio SUGEF-3786-2012 del 18 de diciembre de 2012, la Dirección General de Supervisión de Bancos Públicos y Mutuales de la Superintendencia General de Entidades Financieras comunica a **Caja de ANDE** que debe ajustar la estimación de crédito que se haya garantizado con el “Bono Abierto de Garantía del INS” ya que dicho instrumento no se encuentra reconocido como mitigador.

El 20 de diciembre de 2012 **Caja de ANDE** interpone un recurso de revocatoria con apelación en subsidio, nulidad concomitante y solicitud de suspensión del acto administrativo. Posteriormente adiciona el oficio G-00692-2013 del 11 de febrero de 2013, suscrito por el Gerente General del INS.

El Superintendente General de Entidades Financieras, mediante resolución SUGEF 1191-201209651 del 30 de mayo de 2013 declara sin lugar el recurso de revocatoria, se remite el expediente al CONASSIF.

CONASSIF mediante acuerdo del 22 de octubre de 2013, visible en el artículo 14 de la sesión 1070-2013, declaró sin lugar el recurso de apelación, asimismo, se dio por agotada la vía administrativa.

Al 31 de octubre de 2013 **Caja de ANDE** realiza el ajuste en la estimación de crédito, aumentando de ¢4,884 millones a ¢6,241 millones.

El 20 de noviembre de 2013 **Caja de ANDE** interpone un recurso de revisión del acuerdo tomado por el CONASSIF, en donde se declaró sin lugar el recurso de apelación; fundamentada en que se realizó una adenda al contrato de “Bono Abierto de Garantía del INS”, por el que se cumplen los requerimientos de la normativa SUGEF 1-05.

**Nota 19. Contratos**

A continuación se detallan los contratos más importantes que tiene **Caja de ANDE** al 31 de diciembre de 2014:

- Contrato de compra con la empresa GBM de Costa Rica, S.A. Consiste en la compra de un computador ZSeries y un equipo de almacenamiento.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

En setiembre del 2008, **Caja de ANDE** y GBM de Costa Rica, S.A., firmaron el primer adendum a este contrato y por medio de su cláusula primera se modificó el objeto contractual definido en el contrato principal, estableciéndose de la siguiente manera:

Objeto contractual: Venta financiada, sin el pago de intereses corrientes, de un computador ZSeries y un equipo de almacenamiento, ambos con su respectivo licenciamiento IBM. Las licencias de software se emitirán a nombre del Contratante (**Caja de ANDE**).

Las principales características técnicas se detallan a continuación: Equipo IBM ZSeries 360 MIPS, el cual se entregó totalmente nuevo, según las tablas de rendimiento relativo de IBM. Equipo de almacenamiento IBM Storage Server.

Componentes y servicios adicionales: Mediante la cláusula décima, del soporte de los componentes de la solución arrendada, del Contrato Principal; GBM y **Caja de ANDE** suscribieron el contrato de soporte y mantenimiento.

- Contrato con la empresa BD Consultores para la implementación del Proyecto Adquisición de un Sistema de Administración de Inversiones (incluye la implementación de sistema de soporte administrativo +ERP y TRM para manejo de Inversiones y costo de licencias SAP-ERP Y TRM).
- La Junta Directiva de la Caja de ANDE, acordó la adquisición de la plataforma IBM zSeries zBC12 modelo W01 bajo la modalidad de arrendamiento financiero compuesto de la siguiente forma: servicio de Data Center el cual incluye infraestructura y servicios de soporte. Dicho servicio consta del pago de 48 mensualidades el cual rige a partir de abril de 2014.

## **Nota 20. Contingencias**

### **Cesantía**

La legislación laboral costarricense requiere el pago de auxilio de cesantía equivalente a los días de sueldo estipulados por cada año laborado con límite de ocho años. Si el contrato de trabajo por tiempo indeterminado concluye por despido injustificado, o alguna de las causas previstas en el artículo 83, u otra ajena a la voluntad del trabajador, el patrono deberá pagarle un auxilio de cesantía.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Dicho pago se aplica a los empleados que se pensionan o a favor de los deudores en caso de fallecimiento. La entidad gira un 2% de los salarios a la Asociación Solidarista de Empleados de **Caja de ANDE** y Afines (ASECA), con el objetivo de cubrir los compromisos que pudieran presentarse por este concepto. Adicionalmente se cumple con el aporte de un 3% al fondo de capitalización laboral, establecida por la Ley de Protección al Trabajador.

**Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS)**

La Entidad está afecta a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social y otras entidades estatales en materia laboral y a criterio de ellos requerir reclasificaciones de sus declaraciones.

**Nota 21. Normas de Contabilidad recientemente emitidas**

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte el CONASSIF establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rige a partir del 1 de enero de 2008, habiendo existido cambios en las NIIF que han regido posteriormente.

Con fecha 4 de abril del 2013 se emite el C.N.S 1034/08 donde se establece que para el periodo que inicia el 1 de enero del 2014 se aplicarán las NIIF 2011 con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la normativa aplicable a las entidades reguladas.

**NIC 1: Presentación de estados financieros**

La nueva NIC 1 entró en vigencia a partir de los periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2009.

Variación en el nombre de algunos estados financieros. La nueva NIC 1 utiliza el término “estado de posición financiera” en lugar del término balance general.

Se requiere que cuando haya ajustes y reclasificaciones cuando la entidad aplica retroactivamente un cambio en una política contable o ajusta o reclasifica cuentas en estados financieros ya presentados, se incluya un estado de posición financiera al inicio del periodo comparativo que se está presentando.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

El formato de presentación de estados financieros es establecido por el regulador, lo que puede ser diferente a las opciones permitidas en las distintas NIIF y NIC.

**NIIF 9: Instrumentos financieros**

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. La norma incluye tres capítulos referidos a reconocimiento y medición, deterioro en el valor de los activos financieros e instrumentos financieros de cobertura.

Esta Norma sustituye a la NIIF 9 de (2009), la NIIF 9 (2010) y la NIIF 9 (2013). Sin embargo, para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2018, una entidad puede optar por aplicar las versiones anteriores de la NIIF 9 en lugar de aplicar esta Norma, si, y solo si, la fecha correspondiente de la entidad de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015.

**NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes (NIIF 15) establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

**La NIIF 15 deroga:**

- (a) la NIC 11 Contratos de Construcción;
- (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias;
- (c) la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- (d) la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- (e) la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes
- (f) la SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Los ingresos de actividades ordinarias son un dato importante, para los usuarios de los estados financieros, al evaluar la situación y rendimiento financieros de una entidad. Sin embargo, los requerimientos anteriores de reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) diferían de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América (PCGA de los EE.UU.) y ambos conjuntos de requerimientos necesitaban mejoras. Los requerimientos de reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias de las NIIF previas proporcionaban guías limitadas y, por consiguiente, las dos principales Normas de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, NIC 18 y NIC 11, podrían ser difíciles de aplicar en transacciones complejas. Además, la NIC 18 proporcionaba guías limitadas sobre muchos temas importantes de los ingresos de actividades ordinarias, tales como la contabilización de acuerdos con elementos múltiples. Por el contrario, los PCGA de los EE.UU. comprendían conceptos amplios de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, junto con numerosos requerimientos para sectores industriales o transacciones específicos, los cuales daban lugar, en algunas ocasiones, a una contabilización diferente para transacciones económicamente similares.

Por consiguiente, el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) y el emisor nacional de normas de los Estados Unidos, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB), iniciaron un proyecto conjunto para clarificar los principios para el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias y para desarrollar una norma común sobre ingresos de actividades ordinarias para las NIIF y los PCGA de los EE.UU., que:

- (a) eliminara las incongruencias y debilidades de los requerimientos anteriores sobre ingresos de actividades ordinarias;
- (b) proporcionara un marco más sólido para abordar los problemas de los ingresos de actividades ordinarias;
- (c) mejorara la comparabilidad de las prácticas de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias entre entidades, sectores industriales, jurisdicciones y mercados de capitales;
- (d) proporcionara información más útil a los usuarios de los estados financieros a través de requerimientos sobre información a revelar mejorados; y
- (e) simplificara la preparación de los estados financieros, reduciendo el número de requerimientos a los que una entidad debe hacer referencia.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

(a) Etapa 1: Identificar el contrato (o contratos) con el cliente—un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles. Los requerimientos de la NIIF 15 se aplican a cada contrato que haya sido acordado con un cliente y cumpla los criterios especificados. En algunos casos, la NIIF 15 requiere que una entidad combine contratos y los contabilice como uno solo. La NIIF 15 también proporciona requerimientos para la contabilización de las modificaciones de contratos.

(b) Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato—un contrato incluye compromisos de transferir bienes o servicios a un cliente. Si esos bienes o servicios son distintos, los compromisos son obligaciones de desempeño y se contabilizan por separado. Un bien o servicio es distinto si el cliente puede beneficiarse del bien o servicio en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el cliente y el compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato.

(c) Etapa 3: Determinar el precio de la transacción—el precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente. El precio de la transacción puede ser un importe fijo de la contraprestación del cliente, pero puede, en ocasiones, incluir una contraprestación variable o en forma distinta al efectivo. El precio de la transacción también se ajusta por los efectos de valor temporal del dinero si el contrato incluye un componente de financiación significativo, así como por cualquier contraprestación pagadera al cliente. Si la contraprestación es variable, una entidad estimará el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios comprometidos. El importe estimado de la contraprestación variable se incluirá en el precio de la transacción solo en la medida en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso de actividades ordinarias acumulado reconocido cuando se resuelva posteriormente la incertidumbre asociada con la contraprestación variable.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

(d) Etapa 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato—una entidad habitualmente asignará el precio de la transacción a cada obligación de desempeño sobre la base de los precios de venta independientes relativos de cada bien o servicio distinto comprometido en el contrato. Si un precio de venta no es observable de forma independiente, una entidad lo estimará.

En algunas ocasiones, el precio de la transacción incluye un descuento o un importe variable de la contraprestación que se relaciona en su totalidad con una parte del contrato. Los requerimientos especifican cuándo una entidad asignará el descuento o contraprestación variable a una o más, pero no a todas, las obligaciones de desempeño (o bienes o servicios distintos) del contrato.

(e) Etapa 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño—una entidad reconocerá el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio comprometido con el cliente (que es cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio). El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha. Una obligación de desempeño puede satisfacerse en un momento determinado (lo que resulta habitual para compromisos de transferir bienes al cliente) o a lo largo del tiempo (habitualmente para compromisos de prestar servicios al cliente). Para obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo, una entidad reconocerá un ingreso de actividades ordinarias a lo largo del tiempo seleccionando un método apropiado para medir el progreso de la entidad hacia la satisfacción completa de esa obligación de desempeño.

### **El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados**

#### **(Modificaciones a la NIC 27)**

Estados financieros separados son los presentados por una controladora (es decir, un inversor con el control de una subsidiaria) o un inversor con control conjunto en una participada o influencia significativa sobre ésta, entidad en los que ésta podría elegir, sujeta a los requerimientos de esta norma, contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas se contabilizan al costo, o de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, o utilizando el método de la participación como se describe en la NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Cuando una entidad elabore estados financieros separados, contabilizará las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas:

- (a) al costo, o;
- (b) de acuerdo con la NIIF 9.; o
- (c) utilizando el método de la participación tal como se describe en la NIC 28.

La entidad aplicará el mismo tratamiento contable a cada categoría de inversión. Las inversiones contabilizadas al costo o utilizando el método de la participación se contabilizarán de acuerdo con la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones

Discontinuada en aquellos casos en que éstas se clasifiquen como mantenidas para la venta o para distribución (o se incluyan en un grupo de activos para su disposición que se clasifique como mantenido para la venta o para distribución). En estas circunstancias, no se modificará la medición de las inversiones contabilizadas de acuerdo con la NIIF 9.

El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27), emitida en agosto de 2014, modificó los párrafos 4 a 7, 10, 11B y 12. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

**Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto**

**(Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28)**

**Pérdida de control**

Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria, la controladora:

- (a) Dará de baja en cuentas los activos y pasivos de la antigua subsidiaria del estado de situación financiera consolidado.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

(b) Cuando se pierda el control, reconocerá cualquier inversión conservada en la antigua subsidiaria a su valor razonable, y posteriormente contabilizará dicha inversión y los importes adeudados por la antigua subsidiaria o a ésta, de acuerdo con las NIIF correspondientes. Esa participación conservada a valor razonable se medirá nuevamente, como se describe en los párrafos B98 (b) (iii) y B99A. El valor nuevamente medido en la fecha en que se pierde el control se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto, si procede.

(c) Reconocerá la ganancia o pérdida asociada con la pérdida de control atribuible a la anterior participación controladora, como se especifica en los párrafos B98 a B99A.

**Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto  
(Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).**

Emitida en setiembre de 2014, modificó los párrafos 25 y 26 y añadió el párrafo B99A. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

**Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas**

**(Modificaciones a la NIIF 11)**

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de Negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además, la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11), emitida en mayo de 2014, modificó el encabezamiento después del párrafo B33 y añadió párrafos.**

Si una entidad aplica estas modificaciones pero no aplica todavía la NIIF 9, la referencia en estas modificaciones a la NIIF 9 deberá interpretarse como una referencia a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Modificaciones a la NIIF 11—mayo de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

**Beneficios a empleados**

**(Modificaciones a la NIC 19)**

Se modifica esta norma para reconocer que la tasa de descuento a ser utilizada debe corresponder con bonos en la moneda local.

La fecha de transición es para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2016 pudiendo aplicarlo anticipadamente debiendo revelar ese hecho. Cualquier ajuste por su aplicación debe realizarse contra las utilidades retenidas al inicio del periodo.

Esta norma también tiene cambios que aplicaron para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

**NIIF 10: Estados financieros consolidados**

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**NIIF 11: Arreglos conjuntos**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

**NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

**NIIF 13: Medición del valor razonable**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define “valor razonable”, establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

**NIC 27 revisada: Estados financieros separados**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

**NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

**NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

**IFRIC 21: Gravámenes**

Esta Interpretación aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro de la NIC 37. También aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen cuyo importe y vencimiento son ciertos.

Esta interpretación no trata la contabilización de los costos que surgen del reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen. Las entidades deberían aplicar otras Normas para decidir si el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen da lugar a un activo o a un gasto.

El suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen, en los términos señalados por la legislación. Por ejemplo, si la actividad que da lugar al pago de un gravamen es la generación de un ingreso de actividades ordinarias en el periodo presente y el cálculo de ese gravamen se basa en el ingreso de actividades ordinarias que tuvo lugar en un periodo anterior, el suceso que da origen a la obligación de ese gravamen es la generación de ingresos en el periodo presente. La generación de ingresos de actividades ordinarias en el periodo anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

Una entidad no tiene una obligación implícita de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro como consecuencia de que dicha entidad esté forzada económicamente a continuar operando en ese periodo futuro.

La preparación de los estados financieros según la hipótesis de negocio en marcha no implica que una entidad tenga una obligación presente de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro.

El pasivo para pagar un gravamen se reconoce de forma progresiva si ocurre el suceso que da origen a la obligación a lo largo de un periodo de tiempo (es decir si la actividad que genera el pago del gravamen, en los términos señalados por la legislación, tiene lugar a lo largo de un periodo de tiempo). Por ejemplo, si el suceso que da lugar a la obligación es la generación de un ingreso de actividades ordinarias a lo largo de un periodo de tiempo, el pasivo correspondiente se reconocerá a medida que la entidad produzca dicho ingreso.

Una entidad aplicará esta Interpretación en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

**NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.**

Tratamiento de penalidades por pago anticipado de préstamos como íntimamente relacionado a un derivado implícito. Exención del alcance de esta norma en contratos para combinaciones de negocios.

**Modificaciones a normas existentes:**

**Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas  
(Modificaciones a la NIC 39)**

Este documento establece modificaciones a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Estas modificaciones proceden de las propuestas del Proyecto de Norma 2013/2 Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas, y las correspondientes respuestas recibidas (Modificaciones Propuestas a la NIC 39 y NIIF 9) que se publicó en febrero de 2013.



Notas a los Estados Financieros Individuales  
(en colones sin céntimos)

IASB ha modificado la NIC 39 para eximir de interrumpir la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura cumple ciertas condiciones. Una exención similar se incluirá en la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Es efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2014.

Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros.

Este documento establece modificaciones a la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Estas modificaciones proceden de las propuestas del Proyecto de Norma 2013/1 Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros, y las correspondientes respuestas recibidas (Modificaciones Propuestas a la NIC 36) que se publicó en enero de 2013.

En mayo de 2013, se modificaron los párrafos 130 y 134, y el encabezamiento sobre el párrafo 138. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad no aplicará esas modificaciones a periodos (incluyendo periodos comparativos) en los que no se aplique la NIIF 13.

Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU.

**Nota 22. Autorización para emitir estados financieros**

La emisión de los Estados Financieros individuales de **Caja de ANDE** fueron autorizados por la Unidad de Contabilidad, el viernes 30 de enero de dos mil quince, por el Comité de Auditoría el 18 de febrero de 2015 y la Junta Directiva el 19 de febrero de 2015.

La SUGEF tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.



Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores

**Ajustes a los estados financieros**

Periodos de un año terminados el 31 de diciembre

(en colones sin céntimos)

**Anexo 1**

**Al 31 de diciembre del 2014**

|                                                        | <b>Débitos</b> | <b>Créditos</b> |
|--------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>1</b> Participación en el capital de otras empresas | 33,122,830     |                 |
| Ingreso p/part de capital en otras empresas            |                | 33,122,830      |

*Para reajustar el método de participación del periodo 2014 con Corporación.*

**Al 31 de diciembre del 2013**

|                                                        | <b>Débitos</b> | <b>Créditos</b> |
|--------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>1</b> Participación en el capital de otras empresas | 20,650,643     |                 |
| Ingreso p/part de capital en otras empresas            |                | 20,650,643      |

*Para reajustar el método de participación del periodo 2013 con Corporación.*

|                                          |            |            |
|------------------------------------------|------------|------------|
| <b>2</b>                                 |            |            |
| Deterioro de terrenos                    | 50,733,141 |            |
| Deterioro de edificios                   | 28,435,553 |            |
| Superávit de edificios                   | 81,423,946 |            |
| Superávit de terrenos                    | 50,733,141 |            |
| Revaluación de terrenos                  |            | 50,733,141 |
| Revaluación de edificios                 |            | 73,123,747 |
| Depreciación acumulada de la revaluación |            | 8,300,198  |
| Pérdida por deterioro                    |            | 79,168,695 |

*Para corregir los registros de los ajustes por valoración de edificios y terrenos.*