

Estados Financieros Consolidados y
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio del 2007

Índice de contenido

	Página
Balance General Consolidado	3
Estado de Resultados Consolidado	5
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	9
 Notas a los Estados Financieros Consolidados	 10



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA**

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

al 30 de junio del 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

	NOTA	2007	2006
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	11,1	¢ 3.472.865.017	¢ 2.513.068.887
Inversiones en valores y depósitos	11,2	37.359.925.920	36.478.548.932
Negociables		1.836.277.302	0
Disponibles para la venta		22.049.074.529	2.625.888.638
Mantenidos hasta el vencimiento		13.474.574.089	33.852.660.294
Cartera de créditos		115.867.196.579	94.277.104.010
Créditos vigentes	11,3	117.162.659.644	93.015.934.590
Créditos vencidos	11,3	2.466.215.336	1.949.956.809
Crédito cobro judicial	11,3	17.069.322	3.883.624
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)		(3.778.747.723)	(692.671.013)
Cuentas y productos por cobrar		1.806.676.265	2.225.568.826
Impuesto Renta diferido e imp. Renta por cobrar		3.123.600	3.739.032
Otras cuentas por cobrar		88.858.375	35.243.658
Productos por cobrar		1.716.361.719	2.186.874.474
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(1.667.429)	(288.338)
Bienes Realizables		0	2.126.100
Participaciones en el capital de otras empresas	11,5	875.689.093	784.194.932
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11,6	4.824.831.512	3.332.109.758
Otros activos	11,7	1.822.259.596	2.563.063.863
Activos intangibles		105.608.222	36.730.680
Otros activos		1.716.651.374	2.526.333.183
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 166.029.443.982	¢ 142.175.785.308
		sigue...	sigue...



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

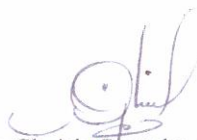
al 30 de junio del 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

...viene

	NOTA	2007	2006
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público	11,8 ¢	6.210.031.040	4.784.087.449
Captaciones a la vista	10.0	5.145.804.467	4.257.819.835
Captaciones a plazo	10.0	1.064.226.573	526.267.614
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.9	4.870.423.057	4.077.392.936
Cargos financieros por pagar		26.866.919	20.483.646
Provisiones		1.015.160.343	801.882.091
Otras cuentas por pagar diversas		3.828.395.795	3.255.027.199
Otros pasivos		565.708.777	414.276.126
Ingresos diferidos		565.708.777	414.276.126
TOTAL DE PASIVOS		11.646.162.874	9.275.756.511
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11.10	87.131.901.462	75.149.141.886
Capital pagado		87.131.901.462	75.149.141.886
Aportes Patrimoniales no capitalizados		6.217.685	6.217.685
Donaciones no capitalizadas y otras contrib. No capitalizadas		6.217.685	6.217.685
Ajustes al patrimonio		3.901.224.475	1.815.021.584
Superávit por revaluación de propiedad		2.144.182.209	1.795.517.680
Ganancia o pérdida no realizada		1.743.876.131	6.337.769
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		13.166.135	13.166.135
Reservas patrimoniales	11.11	56.769.862.911	49.983.893.291
Resultados acumulados de periodos anteriores		6.574.074.575	5.945.754.351
TOTAL DEL PATRIMONIO		154.383.281.108	132.900.028.797
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	¢	166.029.443.982	¢ 142.175.785.308
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		1.117.571.910	993.946.349
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12.0	153.429.157.226	124.946.497.774



Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpízar
Contadora



Heriberto Martínez Fuentes
Auditor a.i.



CAJA DE AHORROS Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 30 de junio del 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

	Nota	2007	2006
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	42.366.832	¢ 48.640.539
Por inversiones en valores y depósitos		1.668.000.734	2.384.811.930
Por cartera de crédito		6.691.787.586	5.343.368.564
Por diferencial cambiario, neto		11.393.668	123.159.294
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables neto		161.224.980	0
Por otros ingresos financieros		0	220.544.842
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		0	0
		0	0
Total de ingresos financieros		<u>8.574.773.800</u>	<u>8.120.525.169</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		179.458.392	133.883.001
Por obligaciones financieras		0	0
Liquidación de pérdida no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		319.375.521	0
Por otros gastos financieros		38.659.331	49.120.850
Total de gastos financieros		<u>537.493.244</u>	<u>183.003.851</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		2.171.347.710	129.418.523
Por recuperación de activos financieros		3.106.136.719	64.965
RESULTADO FINANCIERO		<u>8.972.069.565</u>	<u>7.808.167.760</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		45.128.922	14.178.672
Por participaciones en el capital de otras empresas		54.577.953	63.789.385
Por otros ingresos operativos		269.921.611	213.221.720
Total otros ingresos de operación		<u>369.628.486</u>	<u>291.189.777</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		25.009.681	15.266.525
Por bienes realizables		1.434.611	41.646
Por participaciones de capital en entidades		52.101.608	64.622.246
Por amortización de activos intangibles		15.854.300	5.901.542
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		15.094.764	10.203.606
Total otros gastos de operación		<u>109.494.964</u>	<u>96.035.565</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	¢	<u>9.232.203.087</u>	¢ <u>8.003.321.972</u>
		sigue...	5



**CAJA DE AHORROS Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**

Para el periodo terminado el 30 de junio del 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	2007	2006
Gastos administrativos			
Gastos de personal	¢	1.354.861.799	¢ 1.099.625.233
Otros gastos de administración		<u>1.299.030.918</u>	<u>957.542.388</u>
Total gastos administrativos	11,12	<u>2.653.892.717</u>	<u>2.057.167.621</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>6.578.310.370</u>	<u>5.946.154.351</u>
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>6.578.310.370</u>	<u>5.946.154.351</u>
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Gastos extraordinarios		<u>4.235.795</u>	<u>400.000</u>
RESULTADO DEL PERIODO		¢ <u><u>6.574.074.575</u></u>	¢ <u><u>5.945.754.351</u></u>



Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Heriberto Martínez Fuentes
Auditor a.i.



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 30 de junio del 2007 y 2006

(en colones sin céntimos)

Nota

Flujos de efectivo de las actividades de operación

	2007	2006
Resultados del periodo	¢ 6.574.074.575	¢ 5.945.754.351

Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos

Ganancia o pérd. P/venta de activos recib. en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo	1.434.611	41.646
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, netas	(12.964.724)	(118.280.154)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	(934.423.810)	128.905.881
Perdidas por estimación por deterioro o desvalorizac. de inversiones	103.090	30.454
Pérdidas por otras estimaciones	(468.289)	417.223
Gastos por provisión p/ prestaciones sociales, neto de pagos	70.667.268	57.016.154
Depreciaciones y amortizaciones	202.027.260	185.626.749
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	(2.476.345)	832.861
	<u>5.897.973.636</u>	<u>6.200.345.165</u>

Variación en los activos, (aumento) o disminución:

Valores negociables	(3.039.631.045)	(1.188.349.921)
Créditos y avances de efectivo	(14.685.173.736)	(11.667.938.920)
Bienes realizables	0	6.726.400
Productos por cobrar	131.768.890	(146.149.865)
Otros activos	(233.626.215)	(282.175.459)
	<u>(17.826.662.106)</u>	<u>(13.277.887.765)</u>

Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):

Obligaciones a la vista y a plazo	642.876.250	607.745.678
Otras cuentas por pagar y provisiones	2.811.998.912	364.978.267
Productos por pagar	(1.343.025)	3.412.056
Otros pasivos	88.744.816	80.398.229
	<u>3.542.276.953</u>	<u>1.056.534.230</u>

Flujos netos de efectivo de actividades de operación:

<u>(8.386.411.517)</u>	<u>(6.021.008.370)</u>
------------------------	------------------------

sigue...



CAJA DE AHORROS Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

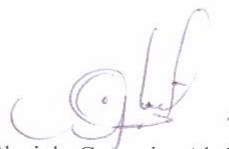
Para el periodo terminado el 30 de junio del 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	2007	2006
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(178.069.205)	(69.257.873)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		<u>(0)</u>	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(178.069.205)</u>	<u>(69.257.873)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:			
Devolución de excedentes y reserva previsión social		(919.714.387)	(496.751.382)
Disminución Reserva Legal		(2.731.386)	(2.731.386)
Otras actividades de financiamiento		<u>4.531.281.128</u>	<u>5.391.333.360</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de activid. de financiamiento		<u>3.608.835.355</u>	<u>4.891.850.592</u>
Flujos de efectivo durante el periodo		(4.955.645.367)	(1.198.415.651)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>12.343.179.724</u>	<u>9.911.156.623</u>
Efectivo y equivalentes al final del primer trimestre	4	<u>¢ 7.387.534.357</u>	<u>¢ 8.712.740.972</u>



Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Heriberto Martínez Fuentes
Auditor a.i.

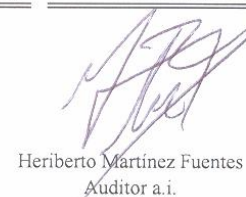


CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
 Para el periodo terminado el 30 de junio del 2007 y 2006
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas al principio del período	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2006	¢	69.757.808.526	5.484.570	2.037.226.961	40.097.822.496	10.385.553.563 ¢	122.283.896.116
Aportes de capital		5.391.333.360	0	0	0	0	5.391.333.360
Reasignacion de utilidades		0	0	0	10.385.553.563	(10.385.553.563)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(496.751.382)	0	(496.751.382)
Resultado del periodo		0	0	0	0	5.945.754.351	5.945.754.351
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	0	0	0	0
Otros		0	733.115	(222.205.377)	(2.731.386)	0	(224.203.648)
Saldo al 30 de junio del 2006	¢	<u>75.149.141.886</u>	<u>6.217.685</u>	<u>1.815.021.584</u>	<u>49.983.893.291</u>	<u>5.945.754.351 ¢</u>	<u>132.900.028.797</u>
Saldo al 1 de enero del 2007	¢	82.600.620.334	6.217.685	3.459.682.054	49.677.262.135	8.015.046.549	143.758.828.757
Aportes de capital		4.531.281.128	0	0	0	0	4.531.281.128
Reasignacion de utilidades		0	0	0	8.015.046.549	(8.015.046.549)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(922.445.774)	0	(922.445.774)
Resultado del periodo		0	0	0	0	6.574.074.575	6.574.074.575
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	(1.497.939)	0	0	(1.497.939)
Otros		0	0	443.040.360	0	0	443.040.360
Saldo al 30 de junio del 2007	¢	<u>87.131.901.462</u>	<u>6.217.685</u>	<u>3.901.224.475</u>	<u>56.769.862.910</u>	<u>6.574.074.575 ¢</u>	<u>154.383.281.107</u>


 Gonzalo Ortiz Brenes
 Gerente


 Ana Gloriela Camacho Alpizar
 Contadora


 Heriberto Martínez Fuentes
 Auditor a.i.

Notas a los estados financieros consolidados

Al 30 de junio 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

Nota 1 Naturaleza de las operaciones

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

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

Además como servicios complementarios a sus accionistas ha desarrollado mediante su subsidiaria la actividad de comercialización de seguros del INS (Caja de Ande Seguros S.A.) quienes actualmente realizan sus operaciones en las instalaciones físicas de Caja de Ande.

Al 30 de junio del 2007 y 2006 Caja de Ande y subsidiaria contaban con 312 y 283 empleados respectivamente.

Al 30 de junio del 2007 Caja de Ande ha abierto oficinas regionales en Ciudad Neily, Limón y Liberia. No se cuenta con cajeros automáticos.

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

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

A) Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y en los aspectos no provistos se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera

(NIIF, NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados fueron preparados tomando como base los siguientes principios:

- Los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio del 2007 y 2006 comprenden la información financiera de Caja de Ande y subsidiaria. La información principal de la subsidiaria se describe seguidamente:

Nombre	Domicilio Legal	Porcentaje participación	Porcentaje de voto
Caja de Ande Seguros S.A.	San José	100%	100%

- Se consolidan todas las subsidiarias donde exista directa o indirectamente control total.
- En caso de existir restricciones a largo plazo tanto financieras como legales para el traslado de recursos, o si el control fuese temporal, no se presentarían los estados financieros en forma consolidada.
- Se eliminó el efecto del método de participación en los estados financieros de la matriz sin consolidar de la subsidiaria.
- Todas las transacciones recíprocas entre la matriz y la subsidiaria fueron eliminadas en los estados financieros consolidados.
- La consolidación se llevó a cabo con políticas contables uniformes para la matriz y la subsidiaria.
- La consolidación se llevó a cabo eliminando las transacciones entre compañías, las cuales tuvieron efecto en los estados financieros en cuanto a su presentación, no habiendo diferencia entre el resultado de la matriz sin consolidar y el resultado consolidado, por cuanto se utiliza el método de participación en los estados financieros de la matriz sin consolidar.

La inversión en otras empresas asociadas (nota 11.5) se registra por el método de participación de acuerdo con autorización emitida por la SUGEF.

- Caja de Ande y Subsidiaria no tienen operaciones en el extranjero.
- La principal actividad de Caja de Ande Seguros S.A. es servir de intermediario en la comercialización de seguros para satisfacer la necesidad de protección de los bienes materiales y personales de cada uno de sus accionistas, de conformidad con el reglamento para entidades comercializadoras y demás normas emitidas por el Instituto Nacional de Seguros (INS).
- La subsidiaria no es regulada por una autoridad de supervisión nacional.
- La subsidiaria no participa en el capital social de otras empresas.
- Al 30 de junio del 2007 y 2006 los activos, pasivos y patrimonio de la subsidiaria fueron los siguientes:

Caja de Ande Seguros S.A.	Al 30/06/2007	Al 30/06/2006
Activo	<u>¢99.635.522</u>	<u>¢84.118.040</u>
Pasivo	7.944.485	5.316.512
Patrimonio	<u>91.691.037</u>	<u>78.801.528</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>¢99.635.522</u>	<u>¢84.118.040</u>

B) Principales políticas contables utilizadas:

Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:

2.1. Valuación de las inversiones en valores y depósitos

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

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

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

Las inversiones en valores hasta su vencimiento se mantienen en cumplimiento de lo indicado en el objetivo de la política de inversiones de la entidad, en su “propósito de proteger y aumentar el patrimonio institucional”. La valoración de estos activos se realiza con base en su costo amortizado.

Las primas y descuentos en las inversiones mantenidas al vencimiento son amortizadas por el método de interés efectivo.

La compra y venta de activos financieros se reconoce por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega o recibe un activo. Las recompras no se valoran a precios de mercado, ni los títulos con vencimiento original a menos de 180 días.

Al 30 de junio del 2007 y 2006 el monto de las inversiones en títulos valores de Caja de Ande Seguros, asciende a ¢19.741.314 y ¢18.493.721 respectivamente.

2.2. Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

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

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

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

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

2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

2.4. Ingresos por comisiones

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

2.5. Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

Si después de registrado un bien en particular se determina que su valor de mercado es inferior al valor de registro, este 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 recuperación de los bienes adquiridos, según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable.

2.6. Valuación de participaciones en otras empresas:

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

2.7. Valuación de bienes de uso y su depreciación:

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

Al 30 de setiembre del 2002 se registró una revaluación de edificio y terreno con base en avalúo realizado por un perito independiente. Al 30 de junio del 2007 se registró la actualización de la revaluación mediante la utilización del Índice de Precios al Productor Industrial al 30 de noviembre del 2006.

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.9. Monedas extranjeras

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

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

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones, Caja de Ande y subsidiaria valúan y ajustan sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio de compra del BCCR vigente a la fecha de cierre.

2.10. Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente, a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes relacionados con periodos 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 periodo cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de periodos anteriores.

2.11. Errores fundamentales

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

2.12. Beneficios de empleados

Caja de Ande y subsidiaria no tienen planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos excepto los requeridos por la legislación laboral.

2.13. Tratamiento contable del efecto del impuesto sobre la renta

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

Caja de Ande Seguros (subsidiaria) si está sujeta al pago de impuesto sobre la renta, conforme lo estipula la Ley 7092.

2.14. Valuación de otras cuentas por cobrar

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

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

2.15. Uso de estimaciones

Los Estados Financieros son preparados con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEF, y 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 de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales pueden diferir de tales estimados.

2.16. Arrendamientos

El arrendamiento es operativo, los contratos existentes son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

2.17. Costos por intereses

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el periodo 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. Valuación de activos intangibles

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

2.20. Acumulación de vacaciones

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

2.21. Provisión para prestaciones legales

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

2.22. Capital

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

El capital de Caja de Ande Seguros S.A. es la suma de ¢30.000.000 representado por 10 acciones comunes nominativas de ¢3.000.000 cada una.

2.23. Reservas patrimoniales

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 Seguros S.A. de acuerdo con el código de comercio, destina el 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital social y sus utilidades se registran en la cuenta utilidades acumuladas, al final del periodo.

2.24. Destino de las utilidades

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

2.25. Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢).

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

El tipo de cambio de dólares de los Estados Unidos de América (\$) usados para el cierre del primer semestre del año 2007 fue de ¢516.53 para la compra y ¢520.72 para la venta.

El tipo de cambio utilizado para el primer semestre del año 2006 fue ¢511.93 para la compra y para la venta ¢514.06. Ambos fueron determinados por el BCCR de acuerdo a las políticas cambiarias de esa fecha.

2.26. Cuentas de orden

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

2.27. Deterioro en el valor de los activos

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

Nota 3 Principales diferencias entre la base contable utilizada y las NIIF

Al 30 de junio del 2007 las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), son las siguientes:

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

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

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

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

a. Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos

La evaluación de cobrabilidad de créditos se efectúa considerando parámetros y porcentajes de estimación que dejan por fuera otros aspectos significativos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

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

Según el artículo No.20 del acuerdo SUGEF 1-05 independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 120 días desde su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIIF.

c. Estimación por deterioro de bienes realizables

La normativa emitida por la SUGEF indica que el valor contable de los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años, contados a partir de la fecha de su adquisición, deben ser considerados como un deterioro, independientemente de su valor de mercado u otros métodos de medición establecidos en la NIC 36 “Deterioro en el Valor de los activos”

Nota 4 Equivalentes de efectivo

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

	2007	2006
Caja y bancos	¢ 3.472.865.017	¢ 2.513.068.887
Inversiones en valores y depósitos	<u>37.359.925.920</u>	<u>36.478.548.932</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	40.832.790.937	38.991.617.819
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	<u>(33.445.256.580)</u>	<u>(30.278.876.847)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>7.387.534.357</u>	¢ <u>8.712.740.972</u>

Nota 5 Inversiones en valores

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

Caja de Ande y Subsidiaria no tienen inversiones cuyo emisor sea del exterior y las inversiones en las que el emisor es del país son las siguientes:

	2007	2006
Negociables	1.836.277.302	
Disponibles para la venta	22.049.074.529	2.625.888.638
Mantenidas hasta el vencimiento	13.462.446.857	33.840.532.665
Valores y depósitos comprometidos	<u>12.127.232</u>	<u>12.127.629</u>
	¢ <u>37.359.925.920</u>	¢ <u>36.478.548.932</u>

Nota 6 Cartera de créditos

6.1. Cartera de créditos originada por la entidad y comprada

Todos los préstamos son originados por la Caja de Ande.

6.2. Estimación para créditos incobrables

Para la cobertura de riesgos Caja de Ande aplica lo indicado en el acuerdo SUGEF 1-05 y sus modificación, correspondiente a los grupos 1 y 2.

Para los períodos 2007 y 2006 seguidamente se presenta el detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables.

	2007	2006
Estimación para incobrables al inicio del periodo	¢ 4.715.412.634	¢ 563.765.132
Mas: Efecto en resultados	(934.423.811)	128.905.881
Menos: Créditos dados de baja	(2.241.100)	0
Estimación para incobrables al final del periodo	¢ <u>3.778.747.723</u>	¢ <u>692.671.013</u>

El incremento que presenta la estimación al 30 de junio del 2007 se debe al ajuste realizado con la entrada en vigencia de la normativa SUGEF 1-05 la cual contempla no solo la morosidad, sino también el comportamiento histórico de pago del deudor, así como la obligación que tiene de dar una autorización abierta para consultar la información ante la SUGEF. Lo que conlleva, que para toda operación nueva si no existe esta autorización, debe clasificarse el deudor en categoría C1.

6.3. Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Los intereses con atraso mayor a 180 días se acumulan en cuentas de orden como intereses en suspenso, que al 30 de junio ascienden a:

	2007	2006
Productos en suspenso	¢2.941.046	¢ 411.969 ver nota (12)

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

6.4.1. Concentración de la cartera por tipo de garantía

Garantía	2007	2006
Cuota de Capital	¢ 49.513.711.097	¢ 37.530.331.961
Fiduciaria	13.602.531.415	9.563.641.866
Hipotecaria	40.094.568.939	33.938.173.815
Póliza	16.316.347.621	13.815.137.977
Prenda	3.438.670	5.036.414
Otras	22.013.226	24.119.656
Letra de cambio	<u>93.333.334</u>	<u>93.333.334</u>
Total cartera	¢ <u>119.645.944.302</u>	¢ <u>94.969.775.023</u>

6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

	2007	2006
Personales	¢ 74.862.264.932	¢ 60.667.757.895
Vivienda	43.112.574.887	33.500.852.401
Construcción	109.013.770	0
Agricultura y Silvicultura	83.612.146	63.646.472
Ganadería, Caza y Pesca	342.425.744	176.771.282
Industria de manufactura y extracción	55.044.605	22.899.510
Turismo	37.708.374	14.271.090
Comercio	504.170.973	255.906.208
Servicios	328.905.436	184.317.276
Transporte y Comunicaciones	<u>210.223.435</u>	<u>83.352.889</u>
Total cartera	<u>¢119.645.944.302</u>	<u>¢ 94.969.775.023</u>

6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

	2007	2006
Al día	¢117.162.659.644	¢ 93.015.934.590
De 1 a 30 días	1.530.864.192	1.212.205.197
De 31 a 60 días	506.197.805	398.640.088
De 61 a 90 días	255.217.167	192.444.006
De 91 a 120 días	108.399.472	91.874.732
De 121 a 180 días	45.085.574	43.143.376
Más de 180 días	20.451.126	11.649.410
Cobro judicial	<u>17.069.322</u>	<u>3.883.624</u>
Total cartera	<u>¢ 119.645.944.302</u>	<u>¢ 94.969.775.023</u>

6.4.4. Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 30 de junio de 2007 existen 17 préstamos por un total de ¢34.817.025 en los que ha cesado la acumulación de intereses y al 30 de junio del 2006 existen 13 préstamos por un total de ¢11.649.409 en los que ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial:

Al 30 de junio de 2007 y 2006 el monto de la cartera en cobro judicial asciende a ¢ 17.069.322 y ¢ 3.883.624 respectivamente.

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

		2007	
<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>	
De ¢ 1 hasta ¢7.195.000.000	¢119.645.944.302	68.074	
De ¢ 7.195.000.001 a ¢14.390.000.000	0	0	
De ¢14.390.000.001 a ¢21.585.000.000	0	0	
De ¢21.585.000.001 a ¢28.780.000.000	0	0	
TOTALES	<u>¢119.645.944.302</u>	<u>68.074</u>	

		2006	
<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>	
De ¢1 hasta ¢ 6.257.000.000	¢94.969.775.023	66.313	
De ¢ 6.257.000.001 a ¢12.514.000.000	0	0	
De ¢12.514.000.001 a ¢18.771.000.000	0	0	
De ¢18.771.000.001 a ¢25.028.000.000	0	0	
TOTALES	<u>¢94.969.775.023</u>	<u>66.313</u>	

Todas las operaciones de crédito están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢7.195.000.000 por ¢119.645.944.302 al 30 de junio del 2007 y en el rango de ¢1 hasta ¢6.257.000.000 por ¢94.969.775.023 al 30 de junio del 2006, del total que compone la cartera de crédito.

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

Al 30 de junio del 2007 Caja de Ande y subsidiaria no tienen operaciones con grupos de interés económico vinculados, por propiedad o gestión, que sean iguales o mayores a 20% del capital ajustado de acuerdo con lo que establece SUGEF 4-04, “Reglamento sobre el Grupo Vinculado a la Entidad.”

Al 30 de junio del 2007 Caja de Ande y subsidiaria no tienen conformación de grupos de interés económico, según lo normado en los artículos 5, 6 y 7 del acuerdo SUGEF 5-04 “Reglamento sobre Grupos de Interés Económico.”

De acuerdo con su Ley Constitutiva y las disposiciones reglamentarias vigentes, los miembros directivos, administradores y empleados que lo soliciten son accionistas de Caja de Ande y las operaciones que tienen con la institución corresponden a las que tendría cualquier accionista.

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

Tipo de Persona	Tipo de Vinculación	2007		2006	
		Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas	Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas
Física	Nivel Directivo	¢ 49.445.113	¢ 25.473.416	¢ 13.426.975	¢ 29.153.505
Física	Nivel Administrativo	<u>53.936.547</u>	<u>54.097.096</u>	<u>23.988.224</u>	<u>23.467.519</u>
TOTAL		¢ <u>103.381.660</u>	¢ <u>79.570.512</u>	¢ <u>37.415.199</u>	¢ <u>52.621.024</u>

Nota 8 Activos sujetos a restricciones

Caja de Ande y subsidiaria tienen los siguientes activos sujetos a restricciones:

<u>Activo restringido</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	¢ 17.175.154.529	¢ 12.846.343.283	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	10.008.093	10.008.490	Gtía cumplimiento I.N.S.
Inversiones en valores	2.119.139	2.119.139	Gtía arrendamiento local Caja de Ande Seguros
Nota 5 TOTAL	¢ <u>17.187.281.761</u>	¢ <u>12.858.470.912</u>	

Nota 9 Posición en monedas extranjeras

Al 30 de junio 2006 y 2005 la posición en monedas extranjeras se detalla como sigue:

	2007		2006	
	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo Pasivo</u>	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>
Disponibilidades	¢ 181.290.476	0	¢ 87.712.955	0
Inversiones temporales y permanentes	5.116.674.242	0	5.010.008.790	0
Cartera de créditos	0	0	0	0
Productos p/ cobrar	62.887.166	0	58.883.826	0
Obligaciones con el público	0	487.224.732	0	693.479.519

Cargos por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>72</u>
TOTAL	<u>¢5.360.851.884</u>	<u>¢487.224.732</u>	<u>¢5.156.605.571</u>	<u>¢693.479.591</u>
Posición Neta	<u>¢4.873.627.152</u>		<u>¢4.463.125.980</u>	

Nota 10 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

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

	2007		2006	
	Saldo	Clientes	Saldo	Clientes
Depósitos a la vista				
Ahorro a la vista	¢ 3.277.923.579	84.521	¢ 2.436.585.877	79.611
Ahorro Tarjetas	225.206.002	27.000	181.679.059	25.038
Ahorro a la vista de Dólares	487.224.732	828	693.479.519	774
Depósitos prestatarios	122.892.872	6.469	139.456.875	8.153
Depósito Préstamos Hipotecarios	560.453.439	122	434.078.761	118
Depósitos Inversión Previa	11.914.625	6	22.051.000	12
Depósitos de Ahorro Slap	<u>460.189.218</u>	<u>7192</u>	<u>350.488.744</u>	<u>6.077</u>
	<u>¢5.145.804.467</u>	<u>126.138</u>	<u>¢ 4.257.819.835</u>	<u>119.783</u>
Captaciones a plazo				
Ahorro a Plazo	1.039.232.896	991	519.515.004	763
Ahorro Marchamo	24.958.665	879	6.722.743	356
Depósito Directiva Central Ande	<u>35.012</u>	<u>1</u>	<u>29.867</u>	<u>1</u>
	<u>¢ 1.064.226.573</u>	<u>1.871</u>	<u>¢ 526.267.614</u>	<u>1.120</u>
Total	<u>¢ 6.210.031.040</u>	<u>128.009</u>	<u>¢4.784.087.449</u>	<u>120.903</u>

Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades al 30 de junio del 2007 y 2006 se detallan así:

	2007	2006
Caja principal	¢ 223.615.570	¢ 186.000.000
Fondo de trabajo	5.330.000	7.388.510
Cuentas corrientes	<u>3.243.919.447</u>	<u>2.319.680.377</u>
Total	<u>¢ 3.472.865.017</u>	<u>¢ 2.513.068.887</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 30 de junio del 2007 y 2006 las inversiones en valores y depósitos están depositadas en la Central de Valores (CEVAL) y en las custodias de los puestos de bolsa con que trabaja Caja de Ande y subsidiaria, excepto los que se encuentran en garantía en el Instituto Nacional de Seguros y otros en custodia de la entidad. Los títulos que componen el portafolio de inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de junio del 2007 y 2006 son los siguientes:

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
del 30 de Junio 2007**

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Valores negociables					
	BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRCP	5,40%	A la Vista	¢ 259.641.370
	BN Fondos S.F.I	DINER	3,80%	A la Vista	32.729.988
	INS Bancredito SAFI S.A	INSPC	5,45%	A la Vista	151.541.581
	Interbolsa S.F.I	IBLIQ	6,52%	A la Vista	171.938.891
	Multifondos de C.R S.F.I	MVSUM	6,98%	A la Vista	225.761.337
	Popular SAFI	MKDIC	4,81%	A la Vista	259.751.915
	San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	6,34%	A la Vista	717.290.045
	Popular SAFI	MKDIC	11,19%	A la Vista	17.622.175
					¢ <u>1.836.277.302</u>

Mantenidos hasta su Vencin.

¢ -
-
¢ -

A-2) Dólares:

Disponible para la Venta:

¢ -
-
¢ -

Total Colones y dólares Sector Privado ¢ **1.836.277.302**

Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos del 30 de Junio 2007

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Disponibles para la Venta.					
	Banco Central	BEM	17,31%	De 061 a 090	156.541.250
	Banco Central	BEM	15,72%	De 091 a 180	494.825.800
	Banco Central	BEM	6,66%	Mayor a 360	332.670.000
	Banco Central	BEM0C	12,47%	De 000 a 030	504.181.900
	Banco Central	BEM0C	11,72%	De 091 a 180	2.360.877.760
	Banco Central	BEMV	7,32%	Mayor a 360	5.662.250.000
	Gobierno Central	TP	17,73%	De 181 a 360	201.463.150
	Gobierno Central	TPTBA	13,51%	De 091 a 180	6.439.020
	Gobierno Central	TPTBA	9,94%	Mayor a 360	11.879.075.290
					¢ 21.598.324.170
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	BEM	17,93%	De 061 a 090	637.830.630
	Banco Central	BEM	15,69%	De 091 a 180	1.514.681.037
	Banco Central	BEM0C	12,46%	De 000 a 030	823.429.318
	Banco Central	BEM0C	11,72%	De 091 a 180	1.827.717.271
	Gobierno Central	TP	18,96%	De 181 a 365	31.899.745
	Gobierno Central	TPTBA	6,51%	De 000 a 030	840.839.971
	Gobierno Central	TPTBA	13,20%	De 031 a 060	10.064.635
	Gobierno Central	TPTBA	13,96%	De 091 a 180	92.301.839
	Gobierno Central	TPTBA	13,19%	De 181 a 365	10.476.060
	Gobierno Central	TPTBA	10,27%	Mayor a 360	2.740.509.101
	Gobierno Central	TUDES	2,78%	Mayor a 360	266.773.366
	Gobierno Central	TPTBA	16,83%	Mayor a 360	2.119.139
					¢ 8.798.642.112
B-2) Dólares:					
Disponibles para la Venta.					
	Gobierno Central	BDE08	6,79%	De 181 a 360	¢ 110.762.565
	Gobierno Central	BDE12	7,92%	Mayor a 360	55.836.893
	Gobierno Central	TP\$	7,06%	Mayor a 360	284.150.901
					¢ 450.750.359
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	C\$A10	7,65%	Mayor a 360	¢ 398.371.960
	Banco Central	CD\$A	7,00%	Mayor a 360	232.515.695
	Banco Central	CD\$H5	7,09%	De 181 a 360	103.907.804
	BN Fiduciaria S.A	BFT10	7,44%	Mayor a 360	520.835.097
	BN Fiduciaria S.A	BFT13	8,98%	Mayor a 360	256.839.713
	BN Fiduciaria S.A	BFT15	8,06%	Mayor a 360	208.371.730
	BN Fiduciaria S.A	BFT17	7,85%	Mayor a 360	552.020.415
	Gobierno Central	BDE08	6,71%	Mayor a 360	45.180.440
	Gobierno Central	BDE09	8,39%	Mayor a 360	1.054.531.279
	Gobierno Central	BDE11	7,83%	Mayor a 360	147.114.195
	Gobierno Central	BDE13	7,90%	Mayor a 360	85.673.959
	Gobierno Central	BDE14	6,83%	Mayor a 360	205.912.686
	Gobierno Central	TP\$	8,12%	Mayor a 360	151.805.657
	Inst. Costarricense Elect.	ICE13	7,23%	Mayor a 360	667.848.016
	Inst. Costarricense Elect.	ICE14	7,37%	Mayor a 360	34.995.238
					¢ 4.665.923.884
C-1) Colones:					
Inv. en Valores y Dep. Comprometidas					
	Gobierno Central	TPTBA	14,28%	Mayor a 360	¢ 10.008.093
Total Colones y dólares Sector Público					¢ 35.523.648.618
Total Colones y dólares Sector Privado y Público					¢ 37.359.925.920

**Inversiones en valores y depósitos
Al 30 de Junio 2006**

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Disponible para la Venta:					
	Banex S.F.I S.A	BNXCP	8.14%	A la Vista	¢ 331,290,933
	BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRCP	9.35%	A la Vista	362,113,373
	BN Fondos S.F.I	DINER	9.19%	A la Vista	419,589,784
	INS Bancredito SAFI S.A	INSPC	9.72%	A la Vista	338,160,935
	Interbolsa S.F.I	IBLIQ	9.34%	A la Vista	374,660,395
	Multifondos de C.R S.F.I	MVSUM	10.82%	A la Vista	353,339,034
	San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	11.04%	A la Vista	430,359,603
	Popular SAFI	PFSI	12.20%	A la Vista	16,374,581
					¢ 2,625,888,638
Mantenidos hasta su Vencin.					
					¢ -
					¢ -
					¢ -
A-2) Dólares:					
Disponible para la Venta:					
					¢ -
					¢ -
Total Colones y dólares Sector Privado					¢ 2,625,888,638

**Inversiones en valores y depósitos
Al 30 de Junio 2006**

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	BEM	17.50%	De 00 a 030	¢ 420,675,720
	Banco Central	BEM	17.66%	De 61 a 090	1,001,525,523
	Banco Central	BEM	16.92%	De 181 a 360	1,514,488,309
	Banco Central	BEM	16.30%	Mayor a 360	2,718,371,148
	Banco Central	BEM0C	13.23%	De 00 a 30	1,144,553,338
	Banco Central	BEM0C	14.13%	De 091 a 180	2,463,890,858
	Banco Central	BEM0C	12.10%	De 181 a 360	548,038,102
	Gobierno Central	TP	11.24%	De 00 a 030	201,400,015
	Gobierno Central	TP	17.86%	De 61 a 090	1,434,692,544
	Gobierno Central	TP	17.89%	Mayor a 360	230,005,333
	Gobierno Central	TP0C	14.13%	De 00 a 30	1,490,445,552
	Gobierno Central	TP0C	14.15%	De 91 a 180	1,675,425,559
	Gobierno Central	TP0C	14.94%	De 181 a 360	682,902,489
	Gobierno Central	TPTBA	16.07%	De 61 a 090	33,076,274
	Gobierno Central	TPTBA	15.92%	De 91 a 180	84,630,676
	Gobierno Central	TPTBA	16.08%	De 181 a 360	13,084,053
	Gobierno Central	TPTBA	15.73%	Mayor a 360	13,173,318,381
					¢ 28,830,523,874

B-2) Dólares:

Mantenidos hasta su Vencin.

Banco Central	CD\$D	4.88%	De 91 a 180	¢ 51,250,131
Banco Central	CD\$A	2.57%	Mayor a 360	230,480,925
Banco Central	C\$A10	7.66%	Mayor a 360	394,940,132
Banco Central	CD\$G5	6.88%	De 181 a 360	102,747,832
Banco Central	CD\$H5	1.01%	Mayor a 360	104,084,911
BN Fiduciaria S.A	BFTCB	4.57%	Mayor a 360	979,421,230
Gobierno Central	BDE11	2.78%	De 00 a 030	70,440,467
Gobierno Central	BDE11	0.39%	Mayor a 360	147,074,515
Gobierno Central	BDE09	4.93%	De 00 a 030	195,018,223
Gobierno Central	BDE09	3.09%	Mayor a 360	1,066,809,355
Gobierno Central	BDE08	0.56%	Mayor a 360	154,516,702
Gobierno Central	TP\$A	2.23%	De 181 a 360	51,366,447
Gobierno Central	TP\$A	0.81%	Mayor a 360	424,603,061
Gobierno Central	BDE12	0.13%	Mayor a 360	51,526,733
Gobierno Central	BDE13	0.20%	Mayor a 360	84,970,157
Gobierno Central	BDE14	0.39%	Mayor a 360	204,010,325
Inst. Costarricense Elect.	ICE13	1.03%	Mayor a 360	662,472,723
Inst. Costarricense Elect.	ICE14	0.05%	Mayor a 360	34,274,922
				¢ 5,010,008,791

C-1) Colones:

Inv. en Valores y Dep. Comprometidas

Gobierno Central	TPTBA	16.12%	Mayor a 360	¢ 10,008,490
Gobierno Central	TPTBA	16.83%	Mayor a 360	2,119,139
				¢ 12,127,629

Total Colones y dólares Sector Público ¢ 33,852,660,294

Total Colones y dólares Sector Privado y Público ¢ 36,478,548,932

Al 30 de junio la reserva de liquidez se compone de los siguientes
Títulos del sector público:

	2007	2006
Títulos propiedad tasa básica	¢11.885.514.310	¢12.412.746.692
Títulos de Propiedad	201.463.150	0
Bonos Estabilización Monetaria	651.367.050	0
Bonos Estabilización Monetaria		
Cero Cupón	2.865.059.660	0
Bonos Estabilización Monetaria		
renta variable	1.121.000.000	
Títulos Propiedad \$	284.150.901	0
Bono deuda externa \$08	110.762.565	0
Bono deuda externa \$12	55.836.893	433.596.591
	<u>¢17.175.154.529</u>	<u>¢12.846.343.283</u>

Conforme criterio emitido por la SUGEF, al 30 de junio del 2007 Caja de Ande tiene en su reserva de liquidez un monto superior al 15% requerido de los recursos captados de sus accionistas por concepto de ahorros y aportes de capital. Al 30 de junio del 2006 la reserva de liquidez tiene un monto superior al 15% requerido.

11.3 Cartera de crédito

Al 30 de junio del 2007 y 2006 la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

	2007	2006
<u>Créditos vigentes</u>		
Corrientes	¢ 49.946.621.343	¢39.081.397.794
Especial	5.832.130.978	5.830.428.958
Vivienda Hipotecario	25.536.756.122	22.875.483.353
Vivienda Fiduciario	3.400.198.074	2.718.548.992
Vivienda Intermedio	3.322.575.950	3.135.483.648
Compra, construcción B	3.264.509.874	988.628.991
Vivienda Cancelación de Hipoteca	4.975.863.343	4.564.818.510
Especial adicional	129.937.858	142.084.748
Pago de Pólizas	4.778.372	7.080.758
Salud	2.612.045.800	303.787.843
Readecuación de deudas	400.172.681	989.692.180
Hipotecario ampliación de tope	1.300.081.614	1.033.481.376
Extraordinario	9.830.803.496	6.769.434.763

	2007	2006
<u>Créditos vigentes</u>		
Fiduciario SLAP (1)	¢ 376.908.588	¢ 405.285.388
Hipotecario SLAP (1)	4.568.189	9.999.478
Prendario SLAP (1)	3.438.670	5.036.414
Préstamo Desarrollo Económico	1.569.092.236	783.459.001
Siniestros	15.076.104	0
Préstamos Servicios Funerarios	4.712.664	
Préstamo Equipo de Cómputo	18.824.366	
Tarjetas de Crédito	4.420.845.732	3.171.592.636
Préstamos a partes relacionadas	192.717.590	83.175.183
Total Créditos Vigentes	¢ 117.162.659.644	¢ 93.015.934.590

	2007	2006
<u>Créditos vencidos</u>		
Corrientes	¢ 742.312.074	¢ 638.064.377
Especial	104.052.232	115.971.582
Vivienda Hipotecario	852.568.643	645.408.055
Vivienda Fiduciario	53.040.277	53.150.755
Vivienda Intermedio	93.886.252	97.535.466
Compra, construcción B	65.025.770	21.739.460
Vivienda Cancelación de Hipoteca	117.137.951	117.826.568
Especial adicional	1.827.981	3.422.941
Pago de Pólizas	66.595	152.093
Salud	28.651.310	10.563.520
Readecuación de deudas	10.638.555	36.555.665
Hipotecario ampliación tope	22.502.051	20.621.085
Extraordinario	218.694.371	110.649.295
Fiduciario SLAP (1)	4.240.855	2.492.895
Hipotecario SLAP (1)	0	755.357
Desarrollo Económico	38.272.066	17.705.715
Tarjeta de Crédito	113.298.353	57.341.980
Total Créditos Vencidos	¢ 2.466.215.336	¢ 1.949.956.809

	2007	2006
<u>Créditos en Cobro Judicial</u>		
Especial	¢ 62.778	¢ 62.778
Vivienda Hipotecario	12.841.223	0
Vivienda Fiduciario	1.023.127	509.944
Salud	40.389	40.389
Readecuación de deudas	564.702	579.992
Extraordinario	2.373.455	2.373.455
Tarjetas de Crédito	163.648	317.066
Total Créditos Cobro Judicial	¢ 17.069.322	¢ 3.883.624

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

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

11.4 Clasificación de la cartera de crédito según su riesgo:

La clasificación de la cartera se realizó al 30 de junio del 2007 con base en el acuerdo SUGEF 1-05 y al 30 de junio del 2006 con base en el acuerdo SUGEF 1-95, con el siguiente resultado:

2007		
GRUPO 1		
<u>Categoría</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>Por cobrar</u>
A1	¢ 192.717.590	¢ 2.490.459
A2	0	0
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
D	0	0
E	0	0
TOTAL	¢ <u>192.717.590</u>	¢ <u>2.490.459</u>

GRUPO 2		
<u>Categoría</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>por cobrar</u>
A1	¢103.510.405.988	¢724.429.534
A2	894.528.889	6.830.200
B1	552.505.734	11.700.399
B2	44.996.944	1.056.103
C1	12.240.027.819	84.832.423

C2	36.619.784	947.686
D	143.405.897	5.259.802
E	<u>2.030.735.657</u>	<u>23.087.000</u>
TOTAL	<u>¢119.453.226.712</u>	<u>¢858.143.147</u>

2006
CRITERIO 1

<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos Por cobrar</u>
A	129.959.642	1.361.373
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
C3	0	0
D	0	0
E	<u>106.876.425</u>	<u>1.424.233</u>
TOTAL	<u>¢ 236.836.067</u>	<u>¢ 2.785.606</u>

2006

<u>Categoría</u>	CRITERIO 2		CRITERIO 3	
	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	¢91.396.336.526	¢ 639.658.717	¢2.345.935.798	¢16.002.819
B1	474.503.243	10.506.908	13.523.509	352.196
B2	287.085.123	8.631.618	10.175.184	356.164
C1	130.207.376	5.460.536	709.140	66.265
C2	0	0	10.214.732	540.848
C3	0	0	0	0
D	45.786.623	2.123.060	0	0
E	<u>18.461.702</u>	<u>1.142.771</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>¢92.352.380.593</u>	<u>¢ 667.523.610.</u>	<u>¢2.380.558.363</u>	<u>¢17.318.292</u>

11.5 Participaciones en otras empresas

Al 30 de junio del 2007 se participa en el capital social de Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional y de Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias S. A. El control sobre dichas entidades se explica seguidamente:

2007

	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%
Saldo de la participación	¢257.689.552	¢601.225.406
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas) al primer trimestre 2007	¢ (9.043.294)	¢ (5.254.496)
Dividendos recibidos	0	0

2006

	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%
Saldo de la participación	¢ 212.208.890	¢ 571.986.042
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas) al primer semestre 2006	¢ (34.106.306)	¢ 33.273.446
Dividendos recibidos	0	0

La Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional fue creada con capital de Caja de Ande, Sociedad de Seguros de Vida del Magisterio Nacional y la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional como una institución sin fines de lucro, con el propósito de servir al Magisterio Nacional. Caja de Ande está representada en el consejo directivo de la Corporación por dos miembros de su Junta Directiva, nombrados por períodos anuales con derecho a reelección y por el gerente con carácter de miembro permanente.

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

De acuerdo con las normas legales vigentes Vida Plena OPC está constituida por la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias (Operadora) y los Fondos de Pensiones Complementarias (Fondo). La Operadora es la

encargada de recibir los aportes, constituir los fondos, administrarlos y otorgar los beneficios correspondientes conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes. Cada fondo es constituido con las contribuciones de los afiliados y los cotizantes de los planes de pensiones, así como por los rendimientos obtenidos de las inversiones.

11.6 Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso

Al 30 de junio el detalle de esta cuenta es el siguiente:

Nota 6	Descripción	2007	2006
	Terrenos	¢ 1.399.333.163	¢ 588.945.061
	Edificios	3.469.996.337	2.796.376.103
	Mobiliario y equipo oficina	657.834.490	531.631.861
	Equipo de cómputo	1.591.193.323	1.438.846.096
	Vehículos	<u>193.084.331</u>	<u>163.693.731</u>
	Subtotal	7.311.441.644	5.519.492.852
	Depreciación acumulada	<u>(2.486.610.132)</u>	<u>(2.187.383.094)</u>
	Saldo Total	¢ <u><u>4.824.831.512</u></u>	¢ <u><u>3.332.109.758</u></u>

El movimiento contable al 30 de junio del 2007 y 2006 fue:

11,6 Bienes de Uso Consolidado

Los rubros principales de los bienes de uso al 30 de Junio del 2007 se presentan a continuación

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Vehículos	Total
Costo										
Al inicio del Año	1.009.652.704	372.195.556	1.095.435.148	52.636.633	2.257.391.187	48.148.890	646.035.274	1.548.880.541	171.587.115	7.201.963.048
Revaluación										-
Adiciones	17.484.904	-	20.580.318	10.800.900	-	-	32.066.713	97.747.206	21.497.216	200.177.257
Retiros	0	-	(14.965.230)	0	(31.509)	-	(20.267.497)	(55.434.424)	-	(90.698.660)
Al 30 Junio 2007	1.027.137.608	372.195.556	1.101.050.236	63.437.533	2.257.359.678	48.148.890	657.834.490	1.591.193.323	193.084.331	7.311.441.645
Dep. Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	230.268.553	30.611.997	613.298.594	8.904.223	322.358.214	1.063.372.297	97.281.350	2.366.095.228
Gasto del Año	0	0	13.539.626	2.448.675	41.230.444	2.762.012	25.513.476	85.964.627	14.714.101	186.172.961
Ajustes	0	0	1.873.580	-	1.285.228	181.193	-	-	-	3.340.001
Retiros	0	0	-	-	-	-	(15.856.211)	(53.141.846)	-	(68.998.057)
Al 30 Junio 2007	0	0	245.681.759	33.060.672	655.814.266	11.847.428	332.015.479	1.096.195.078	111.995.451	2.486.610.133
Saldo al 30 de junio 2007	1.027.137.608	372.195.556	855.368.477	30.376.861	1.601.545.412	36.301.462	325.819.011	494.998.245	81.088.880	4.824.831.512

11,6 Bienes de Uso Consolidado

Los rubros principales de los bienes de uso al 30 de Junio del 2006 se presentan a continuación

Costo	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Vehículos	Total
Al inicio del Año	3.535.223	384.298.252	800.464.558	52.636.633	1.905.083.159	40.079.964	537.033.149	1.366.099.935	163.693.731	5.252.924.604
Revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-
Adiciones	201.111.586	0	0	0	0	581.128	21.757.645	75.128.401	0	298.578.760
Retiros	0	0	0	0	0	(2.469.339)	(27.158.933)	(2.382.240)	0	(32.010.512)
Al 30 de Junio 2006	204.646.809	384.298.252	800.464.558	52.636.633	1.905.083.159	38.191.753	531.631.861	1.438.846.096	163.693.731	5.519.492.852
Dep. Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	152.847.408	19.657.278	397.411.358	4.286.491	278.823.734	860.059.150	76.672.025	1.789.757.443
Gasto del Año	0	0	10.464.376	2.359.158	33.068.758	993.509	22.041.355	96.544.406	14.253.643	179.725.205
Ajustes	0	0	55.407.267	6.236.404	148.897.863	447.565	6.391.063	6.367.783	0	223.747.945
Retiros	0	0	0	0	0	0	(5.510.491)	(337.008)	0	(5.847.499)
Al 30 de Junio 2006	0	0	218.719.051	28.252.840	579.377.979	5.727.565	301.745.661	962.634.331	90.925.668	2.187.383.094
Saldo 30 Junio 2006	204.646.809	384.298.252	581.745.507	24.383.793	1.325.705.180	32.464.188	229.886.200	476.211.765	72.768.063	3.332.109.758

11.7 Otros activos

El rubro de otros activos al 30 de junio del 2007 y 2006 se desglosa de la siguiente manera:

	2007	2006
Gastos anticipados	¢ 52.300.189	¢ 43.350.137
Bienes diversos (1)	1.640.856.346	2.466.739.225
Operaciones pendientes de imputación	17.243.715	12.376.909
Software	648.369.043	557.623.733
Amortización del software (2)	(554.920.780)	(534.900.095)
Otros bienes intangibles (3)	12.159.959	14.007.042
Activos restringidos	<u>6.251.124</u>	<u>3.866.912</u>
Total otros activos, neto	¢ <u>1.822.259.596</u>	¢ <u>2.563.063.863</u>

(1) Con fecha 17 de setiembre del 2004, Caja de Ande firmó un contrato informático con una empresa desarrolladora de software para la adquisición de una solución integral para el proyecto de modernización y actualización tecnológica. Al 30 de junio del 2007 los bienes diversos incluyen la inversión en dicho proyecto por un monto de ¢1.247.545.170.

(2) La amortización del software al 30 de junio presentó el siguiente comportamiento:

	2007	2006
Saldo Inicial	¢ 539.990.020	¢ 529.919.083
Amortización del periodo	<u>14.930.759</u>	<u>4.981.012</u>
Saldo Final	¢ <u>554.920.779</u>	¢ <u>534.900.095</u>

(3) Los otros bienes intangibles al 30 de junio presentaron el siguiente comportamiento:

	2007	2006
Saldo Inicial	¢ 13.083.501	¢ 14.930.583
Amortización	<u>(923.542)</u>	<u>(923.541)</u>
Saldo Final	¢ <u>12.159.959</u>	¢ <u>14.007.042</u>

11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 30 de junio del 2007 y 2006 se componen de:

	2007	2006
Depósitos por ahorro voluntario	¢ 3.990.354.314	¢ 3.311.744.456
Depósitos de prestatarios	122.892.872	139.456.874
Depósitos préstamos hipotecarios	560.453.439	434.078.761
Depósitos e inversiones previas	11.914.625	22.051.000
Depósitos ahorros SLAP	460.189.218	350.488.744
Depósito plan ahorro a plazo	1.039.232.895	519.515.004
Depósito Ahorro Marchamo	24.958.665	6.722.743
Depósito Directiva Central de Ande	<u>35.012</u>	<u>29.867</u>
Total	¢ <u>6.210.031.040</u>	¢ <u>4.784.087.449</u>

11.9 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de junio del 2007 y 2005 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

<u>Otras cuentas por pagar</u>	2007	2006
Aportes patronales por pagar	¢ 38.099.137	¢ 31.125.914
Impuestos por pagar	9.142.647	7.701.763
Aportes laborales retenidos por pagar	12.426.046	10.085.870
Acreedores varios	3.768.727.965	3.206.113.652
Cargos por pagar	26.866.919	20.483.646
 <u>Provisiones</u>		
Provisiones para obligaciones patronales	135.648.877	112.230.790
Otras provisiones	<u>879.511.466</u>	<u>689.651.301</u>
Total	¢ <u>4.870.423.057</u>	¢ <u>4.077.392.936</u>

11.10 Capital social

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

	2007	2006
Capital activo	¢ 87.020.773.815	¢ 75.056.850.387
Capital receso	<u>111.127.647</u>	<u>92.291.499</u>
Total	¢ <u>87.131.901.462</u>	¢ <u>75.149.141.886</u>

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

11.11 Reservas patrimoniales

El detalle de las reservas patrimoniales es el siguiente al 30 de junio del 2007 y 2006:

	2007	2006
Legal	¢ 39.014.388.700	¢ 35.281.333.504
Previsión social	227.400.000	242.600.000
Especial	<u>17.528.074.211</u>	<u>14.459.959.787</u>
Total	¢ <u>56.769.862.911</u>	¢ <u>49.983.893.291</u>

A continuación se presenta el propósito de las reservas patrimoniales:

- 1- **Reserva legal:** Su propósito es fortalecer y consolidar la situación patrimonial.
- 2- **Reserva de Previsión Social:** Fue creada con el propósito de tener capital adicional para brindar mayor ayuda a los accionistas en la solución de sus problemas de orden económico y social.
- 3- **Reserva Especial:** Se utiliza para responder a los egresos por el pago de excedentes a los accionistas que se retiran o se pensionan como servidores del Magisterio. La política 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.

11.12 Gastos administrativos

Al 30 de junio del 2007 y 2006 los gastos administrativos incluyen lo siguiente:

	2007	2006
Gastos de personal	¢ 1.354.861.799	¢ 1.099.625.233
Gastos por servicios externos	42.141.263	34.113.284
Gastos movilidad y comunicaciones	96.588.493	77.547.271
Gastos de infraestructura	300.582.946	273.064.907
Gastos generales	<u>859.718.216</u>	<u>572.816.926</u>
Total	¢ <u>2.653.892.717</u>	¢ <u>2.057.167.621</u>

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

Al 30 de junio del 2007 y 2006 las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:

	2007	2006
Cuentas castigadas	¢ 24.848.936	¢ 22.689.043
Productos en suspenso	2.941.046	411.970
Documentos de respaldo	<u>153.401.367.244</u>	<u>124.923.396.761</u>
Total	¢ <u>153.429.157.226</u>	¢ <u>124.946.497.774</u>

Nota 13 Vencimiento de activos y pasivos

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 30 de junio del 2007 y 2006 (en miles de colones):

Calce de Plazos Consolidado Junio 2007

COLONES (MILES)

		Activos							Total
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	
Disponibilidades	¢ 3.248.854	0	0	0	0	0	0	0 ¢	3.248.854
Inversiones	1.836.277	2.172.270	10.304	831.361	6.474.650	254.846	22.332.075	0	33.911.783
Cartera de crédito	0	2.612.610	2.638.736	2.665.124	8.156.347	17.061.620	86.419.719	952.420	120.506.576
	¢ 5.085.131	4.784.880	2.649.040	3.496.485	14.630.997	17.316.466	108.751.794	952.420	157.667.213

Obligaciones con el público	¢ (4.658.580)	(130.016)	(157.438)	(210.403)	(428.016)	(131.791)	(6.562)	0 ¢	(5.722.806)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	(26.867)	0	0	0	0	0	0	0	(26.867)

		Pasivos							Total
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	
Obligaciones con el público	¢ (4.658.580)	(130.016)	(157.438)	(210.403)	(428.016)	(131.791)	(6.562)	0 ¢	(5.722.806)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	(26.867)	0	0	0	0	0	0	0	(26.867)
	¢ (4.685.447)	(130.016)	(157.438)	(210.403)	(428.016)	(131.791)	(6.562)	0	(5.749.673)

DOLARES (MILES)

		Activos							Total
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	
Disponibilidades	¢ 181.290	0	0	0	0	0	0	0 ¢	181.290
Inversiones	0	0	0	0	0	267.877	4.911.685	0	5.179.562
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 181.290	0	0	0	0	267.877	4.911.685	0 ¢	5.360.852

Obligaciones con el público	¢ (487.225)	0	0	0	0	0	0	0 ¢	(487.225)
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

		Pasivos							Total
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	
Obligaciones con el público	¢ (487.225)	0	0	0	0	0	0	0 ¢	(487.225)
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
	¢ (487.225)	0	0	0	0	0	0	0 ¢	(487.225)

Calce de Plazos Consolidado Junio 2006

COLONES (MILES)

		Activos									
		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	¢	2,425,356	0	0	0	0	0	0	0	¢	2,425,356
Inversiones		2,625,889		0	2,580,342	4,548,009	2,907,969	17,539,770	0		30,201,979
Cartera de crédito		0	2,318,559	2,341,745	2,365,162	7,238,344	15,141,321	65,510,567	741,704		95,657,402
	¢	5,051,245	2,318,559	2,341,745	4,945,504	11,786,353	18,049,290	83,050,337	741,704		128,284,737

		Pasivos									
		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	¢	(3,564,344)	(91,631)	(74,799)	(78,995)	(221,464)	(52,581)	(6,794)	0	¢	(4,090,608)
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0		0
Cargos por pagar		(20,484)	0	0	0	0	0	0	0		(20,484)
	¢	(3,584,828)	(91,631)	(74,799)	(78,995)	(221,464)	(52,581)	(6,794)	0		(4,111,092)

DOLARES (MILES)

		Activos									
		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	¢	87,713	0	0	0	0	0	0	0	¢	87,713
Inversiones		195,493	0	122,155	0	0	156,379	4,594,866	0		5,068,893
Cartera de crédito		0	0	0	0	0	0	0	0		0
	¢	283,206	0	122,155	0	0	156,379	4,594,866	0	¢	5,156,606

		Pasivos									
		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	¢	(693,480)	0	0	0	0	0	0	0	¢	(693,480)
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
	¢	(693,480)	0	0	0	0	0	0	0	¢	(693,480)

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

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

Nota 14 Exposición y control de riesgos

Riesgo de Liquidez

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

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

Conforme mayor sea la volatilidad de los créditos y las inversiones y mayor el flujo de pasivos y depósitos, mayor será la necesidad de liquidez para una entidad financiera.

Entonces la severidad del problema está definida por la magnitud de las diferencias entre los orígenes y los usos de los fondos. Para lo anterior Caja de Ande prepara en forma mensual el flujo de caja y los calces de plazos.

Todas las bandas de tiempo muestran una relación positiva entre la recuperación de activos y el vencimiento de pasivos. La recuperación de activos a un mes asciende a ¢10.034 millones, mientras que el vencimiento de los pasivos asciende a ¢5.303 millones para una diferencia de ¢4.731 millones. Para el calce a tres meses la recuperación de los activos asciende a ¢16.179 millones en tanto el vencimiento de los pasivos son ¢5.671 millones, mostrando una diferencia de ¢10.508 millones.

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

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

Riesgo de Tasas de Interés

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

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

Caja de Ande cuenta con un total de activos por ¢166.025 millones y un total de pasivos por ¢11.638 millones, lo que representa una diferencia de ¢154.387 millones. Es importante mencionar que más del 81% de la cartera de crédito se encuentra colocada a una tasa fija anual del 11%. Esta cartera está financiada en más del 90% por aportes de capital de los accionistas a los cuales se les reconoce una tasa fija del 4.50% anual no capitalizable.

Tomando en cuenta lo anterior, los activos sensibles a tasas de interés ascienden a ¢218.044 millones, mientras que los pasivos sensibles ascienden a ¢1.110 millones, para un activo neto a valor presente de ¢178.256. El cálculo de la duración permite pronosticar de una manera aproximada el monto del impacto en el valor actual de los activos y pasivos. La duración de los activos sensibles es de 978 días y la duración de los pasivos sensibles es de 274 días.

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

Como sana práctica financiera se ha establecido por medio de la política de inversiones un indicador que mide la relación de inversiones en valores negociables a patrimonio líquido. Esta relación indica qué porcentaje del patrimonio líquido (definido como la suma de las reservas patrimoniales menos el activo fijo), se encuentra invertido en títulos valores. El límite establecido para

esta relación es de 90% mínimo, por cuanto permite la ejecución de un programa crediticio que satisface las necesidades de crédito de sus accionistas y permite una adecuada protección del patrimonio. Al 30 de junio 2007 este indicador es de 98.5%.

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

Riesgo Cambiario

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

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

Al cierre del segundo trimestre del 2007 la Caja de Ande presenta activos en moneda extranjera por un monto de \$10.38 millones y pasivos por \$0.94 millones, para una posición de \$9.44 millones. El indicador de riesgo cambiario es de 0.12%, muy por debajo del límite establecido.

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

Nota 15 Riesgo por tasa de interés

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

REPORTE DE BRECHAS CONSOLIDADO

Activos Junio 2007

En Colones

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	1.877.648.489	1.459.094.237	6.953.191.809	1.094.902.834	2.004.325.748	28.838.697.003	0	0 ¢	42.227.860.120
Préstamos más producto		3.347.938.757	6.646.917.440	9.859.431.166	19.084.691.658	33.332.863.577	96.661.574.714	0	0	168.933.417.312
Otros activos (resto del activo)			0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	5.225.587.246	8.106.011.677	16.812.622.975	20.179.594.492	35.337.189.325	125.500.271.717	0	0 ¢	211.161.277.432

Pasivos 2007

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢	164.230.206	330.698.006	344.978.375	129.008.503	6.766.590	134.142.553	0	0 ¢	1.109.824.233
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)										0
	¢	164.230.206	330.698.006	344.978.375	129.008.503	6.766.590	134.142.553	0	0 ¢	1.109.824.233

Activos 2007

En Dólares

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	5.298.353	187.443.567	118.866.900	346.563.004	1.682.014.852	4.546.353.671	0	0 ¢	6.886.540.347
Préstamos más producto		-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	5.298.353	187.443.567	118.866.900	346.563.004	1.682.014.852	4.546.353.671	0	0 ¢	6.886.540.347

Pasivos 2007

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢	0	0	0	0	0	0	0	0 ¢	0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	0	0	0	0	0	0	0	0 ¢	0

REPORTE DE BRECHAS CONSOLIDADO

Activos Junio 2006

En Colones

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢ 6,256,608,412	3,372,332,452	5,270,395,270	4,244,210,773	5,167,242,227	25,837,616,318	0	0	¢ 50,148,405,452
Préstamos más producto	2,876,238,743	5,682,420,961	8,324,124,341	15,636,185,159	27,178,567,290	71,574,925,099	0	0	131,272,461,593
Otros activos (resto del activo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 9,132,847,155	9,054,753,413	13,594,519,611	19,880,395,932	32,345,809,517	97,412,541,417	0	0	¢ 181,420,867,045

Pasivos Junio 2006

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢ 76,810,177	140,544,038	188,428,833	49,928,203	6,714,649	95,150,486	0	0	¢ 557,576,386
Obligaci. con entidades financieras									
Otros pasivos (resto del pasivo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 76,810,177	140,544,038	188,428,833	49,928,203	6,714,649	95,150,486	0	0	¢ 557,576,386

Activos Junio 2006

En Dólares

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢ 202,947,697	188,191,862	110,523,557	335,781,757	609,042,097	5,271,556,367	0	0	¢ 6,718,043,337
Préstamos más producto	-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 202,947,697	188,191,862	110,523,557	335,781,757	609,042,097	5,271,556,367	0	0	¢ 6,718,043,337

Pasivos Junio 2006

	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢ 0	0	0	0	0	0	0	0	¢ 0
Obligaci. con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 0	0	0	0	0	0	0	0	¢ 0

Nota 16 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

Al 30 de junio del 2007 Caja de Ande y subsidiaria no tenían instrumentos financieros fuera de balance general.

Nota 17 Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 30 de junio del 2007 Caja de Ande y subsidiaria no tenían registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

Nota 18 Hechos Relevantes y Subsecuentes

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

Además la Caja de Ande en este momento contrató un grupo de tres abogados que se abocarán al estudio y análisis técnico-jurídico, que deberá hacerse en torno al tema del incumplimiento contractual de la empresa CESA.

Nota 19 Contingencias

1. El balance general de Caja de Ande al 30 de junio del 2007 muestra como parte de los otros activos, una partida de ¢1.247.545.170 producto del desarrollo de un sistema informático para un proyecto de modernización y actualización tecnológica, contratado a partir del 17 de setiembre del 2004.

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

A la fecha, de acuerdo con cálculos realizados por Caja de Ande, se estima que el Proyecto tiene un grado de terminación de un 74%. Del 31 de Diciembre 2006 al 30 de junio 2007, no se han realizado desembolsos al contratista con respecto al contrato original.

Derivado de la situación anterior, la SUGEF emitió el pasado 14 de marzo una calificación de “grado de riesgo 1” para Caja de Ande, la cual corresponde a “inestabilidad financiera”. Con base en el acuerdo SUGEF 24-00 “Reglamento para juzgar la situación económica financiera de las entidades fiscalizadas”, los grados de riesgo son cuatro: nivel normal, nivel uno, nivel dos y nivel tres, siendo éste último el de mayor nivel. Con fecha 30 de enero del 2007, Caja de Ande presentó el Plan de Acción a la SUGEF para solventar la situación indicada.

2. Adicionalmente, como resultado de que el sistema mencionado no ha podido ser puesto en práctica, Caja de Ande ha tenido que continuar operando en su sistema anterior (sistema 390) y en su equipo de contingencia, lo cual presenta riesgos funcionales importantes que podrían llegar a afectar a la Institución.