

**Caja de Ahorro y Préstamos de la  
Asociación Nacional de Educadores**

Estados Financieros Consolidados

Información Financiera Requerida por la  
Superintendencia General de Entidades Financieras

Al 30 de junio de 2016  
*(Con cifras correspondientes de 2015)*

**CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS  
DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio 2015  
(En colones sin céntimos)**

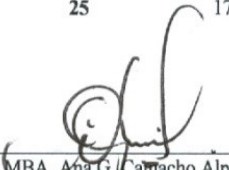
|                                                               | Nota       | Junio 2016             | Diciembre 2015         | Junio 2015             |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                                |            |                        |                        |                        |
| <b>Disponibilidades</b>                                       | <b>5</b>   | <b>49.719.160.634</b>  | <b>51.363.748.839</b>  | <b>44.884.021.778</b>  |
| Efectivo                                                      |            | 2.570.557.043          | 2.337.861.733          | 2.070.962.883          |
| Banco central                                                 |            | 34.658.735.757         | 33.398.859.985         | 30.316.524.618         |
| Entidades financieras del país                                |            | 12.489.867.834         | 15.627.027.121         | 12.496.534.277         |
| <b>Inversiones en instrumentos financieros</b>                | <b>2-a</b> | <b>195.595.035.844</b> | <b>185.439.785.536</b> | <b>174.543.275.013</b> |
| Mantenidas para negociar                                      |            | 8.661.859.069          | 15.322.903.139         | 14.663.814.326         |
| Disponibles para la venta                                     |            | 184.595.280.022        | 167.670.847.013        | 157.374.321.238        |
| Productos por cobrar                                          |            | 2.337.896.753          | 2.446.035.384          | 2.505.139.449          |
| <b>Cartera de créditos</b>                                    | <b>2-a</b> | <b>645.805.496.251</b> | <b>596.608.528.058</b> | <b>564.526.023.534</b> |
| Créditos vigentes                                             |            | 656.044.919.696        | 600.308.741.328        | 565.722.933.458        |
| Créditos vencidos                                             |            | 21.681.201.515         | 18.509.809.769         | 11.138.270.943         |
| Créditos en Cobro judicial                                    |            | 305.249.705            | 279.498.033            | 240.823.752            |
| Productos por cobrar                                          |            | 5.620.127.316          | 5.170.348.843          | 4.557.719.778          |
| (Estimación por deterioro)                                    |            | (37.846.001.981)       | (27.659.869.915)       | (17.133.724.397)       |
| <b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>                        |            | <b>254.251.844</b>     | <b>179.746.499</b>     | <b>233.080.191</b>     |
| Comisiones por cobrar                                         |            | 32.306.705             | 28.978.775             | 34.561.530             |
| Otras cuentas por cobrar                                      |            | 235.660.196            | 166.011.513            | 211.651.490            |
| (Estimación por deterioro)                                    |            | (13.715.057)           | (15.243.789)           | (13.132.829)           |
| <b>Bienes realizables</b>                                     | <b>7</b>   | <b>34.711.275</b>      | -                      | -                      |
| Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos       |            | 65.493.949             | -                      | -                      |
| (Estimación por deterioro y por disposición legal)            |            | (30.782.674)           | -                      | -                      |
| <b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b> | <b>6</b>   | <b>1.577.969.894</b>   | <b>1.438.730.397</b>   | <b>1.300.096.195</b>   |
| <b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>                  | <b>8</b>   | <b>31.061.394.857</b>  | <b>32.646.883.205</b>  | <b>31.196.926.758</b>  |
| <b>Otros activos</b>                                          | <b>9</b>   | <b>2.653.834.879</b>   | <b>1.980.316.001</b>   | <b>4.681.002.536</b>   |
| Activos Intangibles                                           |            | 558.342.085            | 696.165.603            | 663.478.214            |
| Otros activos                                                 |            | 2.095.492.794          | 1.284.150.398          | 4.017.524.322          |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                                       |            | <b>926.701.855.478</b> | <b>869.657.738.535</b> | <b>821.364.426.005</b> |

Continúa

**CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS  
DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio 2015  
(En colones sin céntimos)**

|                                                               | Nota        | Junio 2016             | Diciembre 2015         | Junio 2015             |
|---------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                   |             |                        |                        |                        |
| <b>PASIVOS</b>                                                |             |                        |                        |                        |
| <b>Obligaciones con el público</b>                            | <b>10</b>   | <b>159.745.598.251</b> | <b>133.900.401.198</b> | <b>119.078.099.617</b> |
| A la vista                                                    |             | 156.054.080.918        | 130.494.526.337        | 116.231.979.438        |
| Cargos financieros por pagar                                  |             | 3.691.517.333          | 3.405.874.861          | 2.846.120.179          |
| <b>Obligaciones con entidades</b>                             | <b>11</b>   | <b>110.658.050.088</b> | <b>112.306.997.666</b> | <b>112.026.376.730</b> |
| A plazo                                                       |             | 107.728.404.133        | 109.203.778.228        | 105.944.242.741        |
| Otras obligaciones con entidades                              |             | 2.218.227.565          | 2.407.615.012          | 5.360.994.995          |
| Cargos financieros por pagar                                  |             | 711.418.390            | 695.604.426            | 721.138.994            |
| <b>Cuentas por pagar y provisiones</b>                        |             | <b>29.585.817.998</b>  | <b>27.190.454.503</b>  | <b>26.449.489.654</b>  |
| Impuesto sobre la renta diferido                              |             | 5.180.851              | 10.758.380             | 5.548.923              |
| Cuentas por pagar por servicios bursátiles                    |             | 6.209                  | -                      | -                      |
| Provisiones                                                   | <b>12</b>   | 5.884.480.238          | 5.757.769.913          | 5.397.499.363          |
| Otras Cuentas por pagar diversas                              | <b>13</b>   | 23.469.104.395         | 21.198.318.552         | 20.825.107.559         |
| Cargos financieros por pagar                                  |             | 227.046.305            | 223.607.658            | 221.333.809            |
| <b>Otros pasivos</b>                                          | <b>14</b>   | <b>5.255.855.226</b>   | <b>3.428.817.236</b>   | <b>3.195.091.576</b>   |
| Ingresos diferidos                                            |             | 5.050.409.725          | 3.278.859.671          | 3.075.985.535          |
| Estimación por deterioro de créditos contingentes             |             | 202.858.081            | 145.616.484            | 107.402.257            |
| Otros pasivos                                                 |             | 2.587.420              | 4.341.081              | 11.703.784             |
| <b>TOTAL DE PASIVOS</b>                                       |             | <b>305.245.321.563</b> | <b>276.826.670.603</b> | <b>260.749.057.577</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                             |             |                        |                        |                        |
| <b>Capital social</b>                                         | <b>16-a</b> | <b>352.865.858.462</b> | <b>335.279.328.245</b> | <b>316.462.148.100</b> |
| Capital pagado                                                |             | 352.865.858.462        | 335.279.328.245        | 316.462.148.100        |
| <b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>                 | <b>16-b</b> | <b>7.429.265</b>       | <b>7.429.265</b>       | <b>7.429.265</b>       |
| <b>Ajustes al patrimonio</b>                                  |             | <b>12.760.038.477</b>  | <b>13.502.847.785</b>  | <b>10.883.837.709</b>  |
| Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo      | <b>16-c</b> | 8.376.297.827          | 8.376.297.827          | 8.376.297.827          |
| Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta |             | 3.795.448.495          | 4.233.398.184          | 2.290.209.342          |
| Ajuste por valuación de Instrumentos financieros restringidos |             | 544.441.908            | 836.287.292            | 172.621.458            |
| Superávit por revaluación de otros activos                    | <b>16-c</b> | 18.595.460             | 18.595.460             | 18.595.460             |
| Ajuste por valuación en participaciones en otras empresas     |             | 25.254.787             | 38.269.022             | 26.113.622             |
| <b>Reservas patrimoniales</b>                                 | <b>16-d</b> | <b>241.266.202.743</b> | <b>217.338.390.900</b> | <b>218.975.856.257</b> |
| <b>Resultado del periodo</b>                                  |             | <b>14.557.004.968</b>  | <b>26.703.071.737</b>  | <b>14.286.097.097</b>  |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                                   |             | <b>621.456.533.915</b> | <b>592.831.067.932</b> | <b>560.615.368.428</b> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                          |             | <b>926.701.855.478</b> | <b>869.657.738.535</b> | <b>821.364.426.005</b> |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>                          | <b>25</b>   | <b>12.391.525.645</b>  | <b>11.348.168.804</b>  | <b>11.399.515.235</b>  |
| <b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>                        |             | <b>981.403.684.097</b> | <b>914.477.754.258</b> | <b>852.209.125.820</b> |
| Cuenta de orden por cuenta propia deudoras                    | <b>25</b>   | 802.198.791.155        | 733.509.637.509        | 688.658.622.881        |
| Cuenta de orden por cuenta terceros deudores                  | <b>25</b>   | 179.204.892.942        | 180.968.116.749        | 163.550.502.939        |

  
Lic. Adrian Soto Fernández.  
Gerente

  
MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora

  
MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

**CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS  
DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO  
Por los periodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2015  
(En colones sin céntimos)**

|                                                                                             | Nota | Trimestre del<br>01 de abril al 30 de junio |                       |                       |                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                             |      | 2016                                        | 2015                  | 2016                  | 2015                  |
| <b>Ingresos financieros</b>                                                                 |      |                                             |                       |                       |                       |
| Por disponibilidades                                                                        |      | 85.030.980                                  | 95.458.306            | 42.384.264            | 40.546.093            |
| Por inversiones en instrumentos financieros                                                 | 17   | 6.107.097.689                               | 5.857.436.348         | 3.040.539.728         | 3.026.604.631         |
| Por cartera de créditos                                                                     | 18   | 41.685.433.050                              | 35.796.459.459        | 21.334.796.683        | 18.286.496.911        |
| Por ganancia por diferencias de cambios y UD                                                | 19   | 125.013.949                                 | -                     | 125.013.949           | (82.605.470)          |
| Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar                           |      | 213.798.744                                 | 204.208.119           | 92.314.168            | 87.512.112            |
| Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta                          |      | 792.087.141                                 | 126.735.969           | 586.987.953           | 75.994.283            |
| Por otros ingresos financieros                                                              |      | 104.858                                     | 3.914.065             | -                     | -                     |
| <b>Total de ingresos financieros</b>                                                        |      | <b>49.008.566.411</b>                       | <b>42.084.212.266</b> | <b>25.222.036.745</b> | <b>21.434.548.560</b> |
| <b>Gastos financieros</b>                                                                   |      |                                             |                       |                       |                       |
| Por Obligaciones con el Público                                                             | 21   | 6.646.855.593                               | 5.131.839.444         | 3.456.786.675         | 2.691.897.858         |
| Por Obligaciones con entidades financieras                                                  | 22   | 5.616.562.573                               | 5.412.703.119         | 2.783.543.039         | 2.757.805.673         |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD                                                 | 19   | -                                           | 112.828.743           | (45.153.583)          | 112.828.743           |
| Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar                          |      | 10.990.813                                  | 3.953.758             | 3.461.329             | 880                   |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta                         |      | 9.107.952                                   | 59.970.480            | 6.682.175             | 9.130.946             |
| Por otros gastos financieros                                                                |      | 6.178.075                                   | 7.321.375             | 4.114.950             | 4.637.375             |
| <b>Total de gastos financieros</b>                                                          |      | <b>12.289.695.006</b>                       | <b>10.728.616.919</b> | <b>6.209.434.585</b>  | <b>5.576.301.475</b>  |
| Por estimación de deterioro de activos                                                      |      | 10.419.753.076                              | 6.436.128.779         | 5.528.711.922         | 4.050.635.068         |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones                                   |      | 24.601.150                                  | 32.343.047            | 14.386.387            | 11.930.560            |
| <b>RESULTADO FINANCIERO</b>                                                                 |      | <b>26.323.719.479</b>                       | <b>24.951.809.615</b> | <b>13.498.276.625</b> | <b>11.819.542.577</b> |
| <b>Otros ingresos de operación</b>                                                          |      |                                             |                       |                       |                       |
| Por comisiones por servicios                                                                | 20   | 1.313.728.443                               | 1.212.299.721         | 613.839.690           | 570.797.205           |
| Por bienes realizables                                                                      |      | 16.977.618                                  | -                     | -                     | -                     |
| Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas                            |      |                                             |                       |                       |                       |
| Por ganancia por participaciones en el capital de entidades no supervisadas                 |      | 113.023.159                                 | 128.185.000           | 61.465.307            | 46.694.936            |
| Por otros ingresos operativos                                                               |      | 2.177.038.753                               | 1.796.499.005         | 1.173.631.425         | 910.679.097           |
| <b>Total Otros ingresos de operación</b>                                                    |      | <b>3.620.767.973</b>                        | <b>3.136.983.726</b>  | <b>1.848.936.422</b>  | <b>1.528.171.238</b>  |
| <b>Otros Gastos de Operación</b>                                                            |      |                                             |                       |                       |                       |
| Por comisiones por servicios                                                                |      | 284.167.052                                 | 198.763.126           | 150.967.008           | 98.282.062            |
| Por bienes realizables                                                                      |      | 20.762.716                                  | 40.012.807            | 11.659.486            | 37.436.554            |
| Por provisiones                                                                             |      | 46.199.275                                  | 115.262.689           | 13.973.402            | 75.908.552            |
| Por otros gastos operativos                                                                 |      | 52.552.715                                  | 47.609.013            | 23.736.898            | 18.221.089            |
| <b>Total Otros Gastos de Operación</b>                                                      |      | <b>403.681.758</b>                          | <b>401.647.635</b>    | <b>200.336.794</b>    | <b>229.848.257</b>    |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>                                                          |      | <b>29.540.805.694</b>                       | <b>27.687.145.706</b> | <b>15.146.876.253</b> | <b>13.117.865.558</b> |
| <b>Gastos administrativos</b>                                                               |      |                                             |                       |                       |                       |
| Por gastos de personal                                                                      | 23   | 7.669.397.080                               | 6.649.444.691         | 3.619.431.188         | 3.202.795.827         |
| Por otros gastos de administración                                                          | 24   | 7.224.511.264                               | 6.687.769.967         | 3.816.850.331         | 3.372.913.898         |
| <b>Total gastos administrativos</b>                                                         |      | <b>14.893.908.344</b>                       | <b>13.337.214.658</b> | <b>7.436.281.519</b>  | <b>6.575.709.725</b>  |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>    |      | <b>14.646.897.350</b>                       | <b>14.349.931.048</b> | <b>7.710.594.734</b>  | <b>6.542.155.833</b>  |
| Impuesto sobre la renta                                                                     | 15   | 89.892.382                                  | 63.833.951            | 42.760.683            | 27.615.640            |
| <b>RESULTADO DEL PERIODO</b>                                                                |      | <b>14.557.004.968</b>                       | <b>14.286.097.097</b> | <b>7.667.834.051</b>  | <b>6.514.540.193</b>  |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>                                        |      |                                             |                       |                       |                       |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta |      | (437.949.689)                               | 2.217.105.775         | (457.865.935)         | 1.917.150.790         |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre          |      | (291.845.384)                               | 303.075.165           | (463.694.427)         | 295.486.416           |
| Otro                                                                                        |      | (13.014.235)                                | 15.467.195            | (13.477.127)          | 14.031.424            |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>                            |      | <b>(742.809.308)</b>                        | <b>2.535.648.135</b>  | <b>(935.037.489)</b>  | <b>2.226.668.630</b>  |
| <b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>                                            |      | <b>13.814.195.660</b>                       | <b>16.821.745.232</b> | <b>6.732.796.562</b>  | <b>8.741.208.823</b>  |

Lic. Adrian Soto Fernández.  
Gerente

MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora

MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

**CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS  
DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO  
Por los años terminados el 30 de junio de 2016 y 2015  
(En colones sin céntimos)**

| Nota                                                                                 | Capital social        | Aportes patrimoniales<br>no capitalizados | Total ajustes al<br>patrimonio | Reservas<br>patrimoniales | Resultado del año | Total            |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Saldo al 01 de enero de 2015</b>                                                  | ¢ 299.035.588.724     | 7.429.265                                 | 8.348.189.574                  | 191.511.512.912           | 30.038.873.287    | 528.941.593.762  |
| <b>Transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio</b>       |                       |                                           |                                |                           |                   |                  |
| Aporte de capital asociados                                                          | 16-a 34.779.530.638   | -                                         | -                              | -                         | -                 | 34.779.530.638   |
| Retiros de capital asociados                                                         | 16-a (17.352.971.262) | -                                         | -                              | -                         | -                 | (17.352.971.262) |
| Otros aportes                                                                        | -                     | -                                         | -                              | -                         | -                 | -                |
| Reasignación de utilidades                                                           | -                     | -                                         | -                              | 30.038.873.287            | (30.038.873.287)  | -                |
| Distribución de reservas patrimoniales                                               | -                     | -                                         | -                              | (2.574.529.942)           | -                 | (2.574.529.942)  |
| <b>Total transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio</b> | ¢ 17.426.559.376      | -                                         | -                              | 27.464.343.345            | (30.038.873.287)  | 14.852.029.434   |
| <b>Resultado integral del período</b>                                                |                       |                                           |                                |                           |                   |                  |
| Resultado del período                                                                | -                     | -                                         | -                              | -                         | 14.286.097.097    | 14.286.097.097   |
| Ajuste por participación en el capital de otras empresas                             | -                     | -                                         | -                              | -                         | -                 | -                |
| Superávit por revaluación de inmuebles                                               | -                     | -                                         | 15.467.195                     | -                         | -                 | 15.467.195       |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros                                     | -                     | -                                         | 2.586.946.429                  | -                         | -                 | 2.586.946.429    |
| Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos financieros               | -                     | -                                         | (66.765.489)                   | -                         | -                 | (66.765.489)     |
| <b>Total resultado integral del período</b>                                          | ¢ -                   | -                                         | 2.535.648.135                  | -                         | 14.286.097.097    | 16.821.745.232   |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>                                                  | ¢ 316.462.148.100     | 7.429.265                                 | 10.883.837.709                 | 218.975.856.257           | 14.286.097.097    | 560.615.368.428  |
| <b>Saldo al 01 de enero de 2016</b>                                                  | ¢ 335.279.328.245     | 7.429.265                                 | 13.502.847.785                 | 217.338.390.900           | 26.703.071.737    | 592.831.067.932  |
| <b>Transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio</b>       |                       |                                           |                                |                           |                   |                  |
| Aporte de capital asociados                                                          | 16-a 37.800.243.877   | -                                         | -                              | -                         | -                 | 37.800.243.877   |
| Retiros de capital asociados                                                         | 16-a (20.213.713.660) | -                                         | -                              | -                         | -                 | (20.213.713.660) |
| Otros aportes                                                                        | -                     | -                                         | -                              | -                         | -                 | -                |
| Reasignación de utilidades                                                           | -                     | -                                         | -                              | 26.703.071.737            | (26.703.071.737)  | -                |
| Distribución de reservas patrimoniales                                               | -                     | -                                         | -                              | (2.775.259.894)           | -                 | (2.775.259.894)  |
| <b>Total transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio</b> | ¢ 17.586.530.217      | -                                         | -                              | 23.927.811.843            | (26.703.071.737)  | 14.811.270.323   |
| <b>Resultado integral del período</b>                                                |                       |                                           |                                |                           |                   |                  |
| Resultado del período                                                                | -                     | -                                         | -                              | -                         | 14.557.004.968    | 14.557.004.968   |
| Ajuste por participación en el capital de otras empresas                             | -                     | -                                         | (13.014.235)                   | -                         | -                 | (13.014.235)     |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros                                     | -                     | -                                         | 53.184.116                     | -                         | -                 | 53.184.116       |
| Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos financieros               | -                     | -                                         | (782.979.189)                  | -                         | -                 | (782.979.189)    |
| <b>Total resultado integral del período</b>                                          | ¢ -                   | -                                         | (742.809.308)                  | -                         | 14.557.004.968    | 13.814.195.660   |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>                                                  | ¢ 352.865.858.462     | 7.429.265                                 | 12.760.038.477                 | 241.266.202.743           | 14.557.004.968    | 621.456.533.915  |

  
Lic. Adrian Soto Fernández.  
Gerente

  
MBA Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora

  
MBA Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

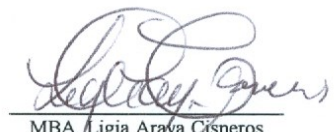
**CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS  
DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
Por los períodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2015  
(En colones sin céntimos)**

|                                                                               | Nota | 2016                    | 2015                    |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>                      |      |                         |                         |
| Resultados del año                                                            |      | 14.557.004.968          | 14.286.097.097          |
| <b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>         |      |                         |                         |
| Ganancias por diferencias de cambio y UD, netas                               |      | (142.437.518)           | 43.015.761              |
| Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos                     |      | 10.416.865.197          | 6.430.637.316           |
| Pérdidas por estimación por bienes realizables                                |      | 13.902.716              | -                       |
| Pérdidas por estimación de cuentas por cobrar                                 |      | 2.887.879               | 5.491.463               |
| Disminución de la estimación de cartera contingente                           |      | (16.054.166)            | (16.054.166)            |
| Disminución de la estimación de cuentas por cobrar                            |      | (4.416.611)             | (6.579.213)             |
| Depreciaciones y amortizaciones                                               |      | 2.130.923.590           | 1.961.089.890           |
| Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos                 |      | 3.513.770               | 46.975.837              |
| Ganancia neta en participaciones en el capital de otras empresas              |      | (152.253.732)           | (112.717.804)           |
| Otras provisiones                                                             |      | 42.685.505              | 68.286.852              |
| Pérdidas por retiro de activos fijos                                          |      | 135.902.393             | 453.428.070             |
| Ingreso por intereses                                                         |      | (47.792.530.739)        | (41.653.895.808)        |
| Gasto por intereses                                                           |      | 12.263.418.166          | 10.544.542.563          |
|                                                                               |      | <b>(8.540.588.582)</b>  | <b>(7.949.682.142)</b>  |
| <b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>                      |      |                         |                         |
| Valores negociables                                                           |      | 6.661.044.073           | (8.882.667.096)         |
| Créditos y avances de efectivo                                                |      | (58.999.542.947)        | (52.892.995.911)        |
| Bienes realizables                                                            |      | 16.879.958              | -                       |
| Cuentas por cobrar y comisiones                                               |      | (72.984.514)            | (110.423.973)           |
| Otros activos                                                                 |      | (813.040.094)           | (1.919.140.595)         |
| <b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>                 |      |                         |                         |
| Obligaciones a la vista y a plazo                                             |      | 25.861.657.512          | 17.656.034.421          |
| Otras cuentas por pagar y provisiones                                         |      | 2.349.164.220           | 3.325.357.477           |
| Otros pasivos                                                                 |      | 1.783.572.858           | 254.535.474             |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>                   |      | <b>(31.753.837.516)</b> | <b>(50.518.982.345)</b> |
| Intereses recibidos                                                           |      | 47.280.404.276          | 41.170.170.170          |
| Intereses pagados                                                             |      | (11.961.961.731)        | (10.099.826.226)        |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación</b>        |      | <b>3.564.605.029</b>    | <b>(19.448.638.401)</b> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                     |      |                         |                         |
| Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)        |      | (57.831.433.105)        | (42.392.123.888)        |
| Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)    |      | 40.424.577.041          | 31.362.473.590          |
| Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.                                 |      | (508.620.121)           | (1.268.951.033)         |
| Adquisición de sistemas informáticos                                          |      | (33.196.298)            | (464.790.410)           |
| <b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>        |      | <b>(17.948.672.483)</b> | <b>(12.763.391.741)</b> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>                |      |                         |                         |
| Otras obligaciones financieras nuevas                                         |      | 7.000.000.000           | 29.000.000.000          |
| Pago de obligaciones                                                          |      | (9.071.791.074)         | (8.327.917.981)         |
| Aportes de capital recibidos en efectivo                                      |      | 37.800.243.877          | 34.779.530.638          |
| Retiros de aportes de capital de asociados                                    |      | (20.213.713.660)        | (17.352.971.262)        |
| Distribución de reservas                                                      |      | (2.775.259.894)         | (2.574.529.942)         |
| <b>Flujos netos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b> |      | <b>12.739.479.249</b>   | <b>35.524.111.453</b>   |
| <b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes</b>                             |      | <b>(1.644.588.205)</b>  | <b>3.312.081.311</b>    |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>                              |      | <b>51.363.748.839</b>   | <b>41.571.940.467</b>   |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>                               |      | <b>49.719.160.634</b>   | <b>44.884.021.778</b>   |

5

  
Lic. Adrián Soto Fernández  
Gerente

  
MBA. Ana G. Camacho Alpízar  
Contadora

  
MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**1. Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad**

(a) 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 que corresponden a las deducciones mensuales que realiza la Administración Pública, además de los funcionarios de Caja de ANDE y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, Caja de ANDE contaba con 737, 716 y 699 empleados respectivamente, Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A contaba con 126, 128 y 123 empleados respectivamente y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. con 28, 26 y 27 empleados, respectivamente.

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, Caja de ANDE cuenta con oficinas desconcentradas en las poblaciones de Ciudad Neilly, Pérez Zeledón, Limón, Liberia, Santa Cruz, San Carlos, Puntarenas, Cartago, Heredia, Alajuela y Guápiles. En las oficinas desconcentradas y en las oficinas centrales no se cuenta con cajeros automáticos.

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Caja de ANDE es accionaria al 100% de:

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.

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.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

De acuerdo con las normas legales vigentes, la 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.

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados han sido preparados con base a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Los estados financieros han sido autorizados para ser emitidos por la Unidad de Contabilidad el 29 de julio de 2016.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Principios de consolidación

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

- Los Estados Financieros Consolidados Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, comprenden la información financiera de Caja de ANDE y su conglomerado financiero. La información principal del Conglomerado financiero de Caja de ANDE se describe seguidamente:

| <b>Nombre</b>                                                     | <b>Porcentaje participación</b> | <b>Porcentaje de voto</b> |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.            | 100%                            | 100%                      |
| Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. | 33,33%                          | 33,33%                    |

- 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, excepto el de la Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional (33,33%).
- Todas las transacciones recíprocas entre la matriz y el conglomerado financiero fueron eliminadas en los estados financieros consolidados.
- La consolidación se llevó a cabo con políticas contables uniformes para la matriz y el conglomerado financiero.
- 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 se registra por el método de participación de acuerdo con autorización emitida por la SUGEF.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Caja de ANDE y su conglomerado financiero no tienen operaciones en el extranjero.
- Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A., está regulada por la SUGESE y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. está regulada por la SUPEN.
- Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., no participan en el capital social de otras empresas.

Los activos, pasivos y patrimonio del conglomerado financiero fueron los siguientes:

a) Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A

|                           |   | Junio 2016  | Diciembre 2015 | Junio 2015  |
|---------------------------|---|-------------|----------------|-------------|
| Activo                    | ¢ | 758.236.073 | 660.452.281    | 579.903.823 |
| Pasivo                    |   | 82.898.147  | 96.006.693     | 79.398.949  |
| Patrimonio                |   | 675.337.926 | 564.445.588    | 500.504.874 |
| Total Pasivo y Patrimonio | ¢ | 758.236.073 | 660.452.281    | 579.903.823 |

b) Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

|                           |   | Junio 2016    | Diciembre 2015 | Junio 2015    |
|---------------------------|---|---------------|----------------|---------------|
| Activo                    | ¢ | 1.622.823.159 | 1.661.044.091  | 1.619.259.998 |
| Pasivo                    |   | 161.541.186   | 151.084.543    | 132.504.393   |
| Patrimonio                |   | 1.461.281.973 | 1.509.959.548  | 1.486.755.605 |
| Total Pasivo y Patrimonio | ¢ | 1.622.823.159 | 1.661.044.091  | 1.619.259.998 |

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten a la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan periódicamente sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

resultados del año, en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Deterioro de activos no financieros – nota 1.l
- Reevaluación de los activos fijos – nota 1.j
- Estimación por deterioro de la cartera de crédito – nota 1.i
- Medición del valor razonable – nota 1.m

(e) Participaciones en el capital de otras empresas

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

- Por el método de participación: Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional 33,33%.
- Por el método de consolidación proporcional: Caja de ANDE Seguros Agencia de Seguros, S.A., 100% y Vida Plena Operadora de Pensiones, S.A., 33,33%.

Las cooperativas de ahorro y crédito y la Caja de Ahorro y Préstamos para la Educación como controladoras no consolidarán los estados financieros intermedios y anuales auditados de las participaciones en empresas como funerarias y otras de índole diferente a la actividad financiera y bursátil, excepto las empresas propietarias o administradoras de los bienes muebles o inmuebles de la cooperativa, las cuales se consolidarán. Estas empresas continúan formando parte del respectivo grupo o conglomerado financiero, de conformidad con el artículo 63 inciso e del Acuerdo SUGEF 8-08, y sus estados financieros individuales deben remitirse conforme lo dispone el artículo 15 del acuerdo Sugef 31-04.

(f) Moneda extranjera

i. *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

ii. *Unidad monetaria y regulaciones cambiarias*

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, de acuerdo con las disposiciones emitidas por el CONASSIF y la SUGEF.

Conforme a lo establecido en el plan de cuentas, los activos y pasivos deben expresarse en colones utilizando el tipo de cambio de compra de referencia que divulga el Banco Central de Costa Rica.

Al 30 de junio de 2016 el tipo de cambio se estableció en ¢541,67 y ¢554,20 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 fue de ¢531,94 y ¢544,87 (¢528,71 y ¢540,97 al 30 de junio de 2015).

iii. *Método de valuación de activos y pasivos*

Al 30 de junio de 2016, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢541,67 por US\$1,00, 31 de diciembre de 2015 fue de ¢531,94 (¢528,71 el 30 de junio de 2015). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

(g) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen: disponibilidades, inversiones, cartera de crédito, cuentas por cobrar, depósitos a la vista y a plazo, obligaciones y cuentas por pagar, según se indica más adelante.

Las inversiones que mantiene el Conglomerado Financiero Caja de Ande, como instrumentos mantenidos para negociar son aquellas inversiones en fondos de inversión abiertos, de conformidad con la regulación vigente. Las inversiones restantes se clasifican como activos disponibles para la venta.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente originando fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de originación y cualquier medición subsecuente al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

La cartera de crédito se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base en el valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, se tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 180 días.

Los préstamos en no acumulación de intereses se presentan a su valor estimado de recuperación aplicando la política de deterioro.

Las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

*i. Clasificación*

Los instrumentos mantenidos para negociar son aquellos que el Conglomerado Financiero Caja de ANDE, mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo y que corresponden a fondos de inversión a la vista.

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por el Conglomerado Financiero Caja de ANDE, puesto que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos disponibles para la venta son aquellos activos financieros que no se han mantenido para negociar, no han sido originados por el Conglomerado Financiero Caja de ANDE, ni se van a mantener hasta su vencimiento. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen algunos títulos de deuda.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. *Reconocimiento*

Los préstamos y cuentas por cobrar originados por Caja de ANDE, se reconocen en la fecha de su liquidación, es decir en el momento en el que se transfieran a Caja de ANDE.

iii. *Medición*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente a su valor razonable, que incluye los costos de transacción.

Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos negociables y disponibles para la venta se miden al valor razonable, excepto por las inversiones que no se cotizan en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda medir de manera confiable, las cuales se registran al costo, incluyendo los costos de transacción menos las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar, se miden al costo amortizado menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluyen en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

iv. *Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción.

v. *Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

vi. *Liquidación de activos y pasivos financieros*

Un activo financiero se da de baja cuando el Conglomerado Financiero Caja de ANDE, pierde el control de los derechos contractuales que conforman al

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se reconocen cuando se liquidan.

vii. *Compensación de saldos*

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto se reporta neto en los estados financieros, cuando el Conglomerado Financiero Caja de ANDE, tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(h) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Conglomerado Financiero Caja de ANDE, considera como efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, correspondiente a dinero en cajas y bóvedas y los depósitos a la vista en entidades financieras.

(i) Estimación por deterioro de la cartera de crédito

La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por SUGEF en la Normativa SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”, las disposiciones más relevantes del acuerdo se resumen como sigue:

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo total adeudado (tal como lo define SUGEF) sea mayor a ¢65.000.000 se clasifican como Grupo 1 y cuyo saldo total adeudado sea menor o igual a ¢65.000.000 se clasifican como Grupo 2.

Para determinar la clasificación de riesgo, las operaciones son clasificadas considerando tres criterios básicos: el comportamiento de pago histórico suministrado por SUGEF, la morosidad y el nivel de capacidad de pago.

Para que un deudor sea calificado en una categoría de riesgo, éste debe cumplir con las condiciones de todos los parámetros de evaluación del cuadro siguiente:

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Categoría de riesgo | Morosidad                | Comportamiento de pago histórico | Capacidad de pago                   |
|---------------------|--------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| 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, Nivel 2 o Nivel 3          |
| C2                  | igual o menor a 90 días  | Nivel 2                          | Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3          |
| D                   | igual o menor a 120 días | Nivel 1 o Nivel 2                | Nivel 1, Nivel 2, Nivel 3 o Nivel 4 |

Asimismo, existen otras consideraciones particulares establecidas en la normativa, que de no cumplirse, definen la categoría de riesgo máxima que puede tener el cliente

La entidad debe calificar en categoría de riesgo E, al deudor del Grupo 1 o del Grupo 2 que no cumple con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías de riesgo definidas anteriormente, haya sido declarado en quiebra o se encuentre en procedimiento de concurso de acreedores.

A partir de enero de 2014, el cálculo de las estimaciones para las operaciones de crédito, se determina bajo los siguientes criterios:

- Estimación genérica, se calcula sobre los saldos adeudados sin considerar las garantías mitigantes.
- Estimación específica sobre la parte cubierta con garantías mitigadoras de la operación crediticia.
- Estimación específica sobre la parte descubierta (sin garantías mitigadoras) de la operación crediticia.

La primera aplica únicamente para las operaciones de crédito de clientes deudores con categoría de riesgo A1 y A2 y las dos últimas aplican para todos los clientes deudores a excepción de los que tengan categoría A1 y A2. Hasta diciembre de 2013, sólo aplicaba el tercer requerimiento de estimaciones.

A partir de enero de 2014 la estimación específica se calcula sobre la parte cubierta y descubierta de cada operación crediticia.

La estimación sobre la parte descubierta es igual al saldo total adeudado de cada operación crediticia menos el valor ajustado ponderado de la correspondiente garantía, multiplicado el monto resultante por el porcentaje de estimación que corresponda a la categoría de riesgo del deudor o del codeudor con la categoría de menor riesgo. Si el resultado del cálculo anterior es un monto negativo o igual a cero, la estimación es igual a cero. En caso que el saldo

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

total adeudado incluya un saldo de principal contingente, debe considerarse el equivalente de crédito de éste. La estimación sobre la parte cubierta de cada operación crediticia es igual al importe correspondiente a la parte cubierta de la operación, multiplicado por el porcentaje de estimación que corresponde.

De acuerdo a las categorías de riesgo asignadas los porcentajes de estimación requeridos para cada deudor a partir de enero de 2014, se detallan a continuación:

| Categoría de riesgo | Estimación genérica | Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia | Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia |
|---------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| A1                  | 0,5%                | 0%                                                                                        | 0%                                                                                     |
| A2                  | 0,5%                | 0%                                                                                        | 0%                                                                                     |
| B1                  | -                   | 5%                                                                                        | 0,5%                                                                                   |
| B2                  | -                   | 10%                                                                                       | 0,5%                                                                                   |
| C1                  | -                   | 25%                                                                                       | 0,5%                                                                                   |
| C2                  | -                   | 50%                                                                                       | 0,5%                                                                                   |
| D                   | -                   | 75%                                                                                       | 0,5%                                                                                   |
| E                   | -                   | 100%                                                                                      | 0,5%                                                                                   |

Hasta el 31 de diciembre de 2013, solo existía un tipo de estimación (la específica) y se aplicaba la siguiente tabla para el cálculo:

| Categoría de riesgo | Porcentaje de estimación |
|---------------------|--------------------------|
| A1                  | 0,5%                     |
| A2                  | 2%                       |
| B1                  | 5%                       |
| B2                  | 10%                      |
| C1                  | 25%                      |
| C2                  | 50%                      |
| D                   | 75%                      |
| E                   | 100%                     |

Como excepción para la categoría de riesgo E, la entidad con operaciones crediticias con un deudor cuyo nivel de Comportamiento de Pago Histórico está en Nivel 3, debe calcular el monto mínimo de la estimación específica para dichos deudores de acuerdo con el siguiente cuadro:

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Morosidad en la entidad | Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia | Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia | Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 1) | Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 2) |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Igual o menor a 30 días | 20%                                                                                       | 0,5%                                                                                   | Nivel 1                                  | Nivel 1                                  |
| Igual o menor a 60 días | 50%                                                                                       | 0,5%                                                                                   | Nivel 2                                  | Nivel 2                                  |
| Más de 60 días          | 100%                                                                                      | 0,5%                                                                                   | Nivel 1 o Nivel 2 ó Nivel 3 o Nivel 4    | Nivel 1 o Nivel 2                        |

La entidad debe mantener registrado al cierre de cada mes, un monto de estimación genérica que como mínimo será igual al 0,5% del saldo total adeudado, correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores, de las operaciones crediticias, según los artículos 11.bis y 12 del acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”. Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se encuentra en aplicación el transitorio XII de dicha norma, por lo que el porcentaje aplicado por Caja de ANDE corresponde a 0,23, 0,20% y 0,17% respectivamente. Dicho porcentaje se irá incrementando en forma trimestral hasta alcanzar el 0,5%, de acuerdo a la gradualidad aprobada en dicho transitorio.

Las estimaciones genérica y específica sobre la parte cubierta, se incrementará gradualmente según se indica a continuación:

| Gradualidad trimestral<br>Plazo contado a partir del<br>1° de enero de 2014 | Porcentaje de estimación genérica | Porcentaje de estimación específica sobre parte cubierta |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------------------------------|
| A los 3 meses                                                               | 0,02%                             | 0,02%                                                    |
| A los 6 meses                                                               | 0,02%                             | 0,02%                                                    |
| A los 9 meses                                                               | 0,02%                             | 0,02%                                                    |
| A los 12 meses                                                              | 0,02%                             | 0,02%                                                    |
| A los 15 meses                                                              | 0,03%                             | 0,03%                                                    |
| A los 18 meses                                                              | 0,03%                             | 0,03%                                                    |
| A los 21 meses                                                              | 0,03%                             | 0,03%                                                    |
| A los 24 meses                                                              | 0,03%                             | 0,03%                                                    |
| A los 27 meses                                                              | 0,03%                             | 0,03%                                                    |
| A los 30 meses                                                              | 0,03%                             | 0,03%                                                    |
| A los 33 meses                                                              | 0,03%                             | 0,03%                                                    |
| A los 36 meses                                                              | 0,03%                             | 0,03%                                                    |
| A los 39 meses                                                              | 0,03%                             | 0,03%                                                    |
| A los 42 meses                                                              | 0,05%                             | 0,05%                                                    |
| A los 45 meses                                                              | 0,05%                             | 0,05%                                                    |
| A los 48 meses                                                              | 0,05%                             | 0,05%                                                    |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Caja de ANDE tiene como política interna mantener un saldo mínimo de acuerdo con el análisis de la Administración en la estimación para incobrables de la cartera de crédito bruta más los productos por cobrar, siempre y cuando no se encuentre dicho saldo de estimación por debajo del mínimo establecido en la normativa SUGEF 1-05 vigente. El análisis de la estimación se efectúa con base en los indicadores de riesgo de crédito y con base en la consideración de riesgo potencial adicional, según la matriz de transición de la cartera de pérdida no prevista.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

i. *Activos propios*

Los inmuebles, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Las propiedades (terrenos e inmuebles) son objeto de ajustes por revaluación, al menos cada cinco años mediante un avalúo hecho por un perito independiente. El efecto de esta reevaluación es llevado al patrimonio.

ii. *Activos arrendados*

Actualmente, Caja de ANDE cuenta con 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.

iii. *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los ítems reemplazados son dados de baja. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iv. *Depreciación*

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

|                                  |                                                |
|----------------------------------|------------------------------------------------|
| Edificio                         | 50 años                                        |
| Vehículos                        | 5 años                                         |
| Mobiliario y equipo              | 10 años                                        |
| Equipo cómputo                   | 5 años                                         |
| Software                         | 3 años                                         |
| Mejoras a la propiedad arrendada | Duración del contrato o<br>vida útil, el menor |

v. *Superávit por revaluación*

El valor de los activos fijos se revisa mediante avalúos de peritos independientes, los cuales deben efectuarse al menos una vez cada cinco años. El último avalúo realizado fue en el año 2013.

El superávit por revaluación que se incluye en el patrimonio se puede trasladar directamente a los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el momento de su realización. La totalidad del superávit se realiza cuando los activos se retiran de circulación o se dispone de ellos. El traslado del superávit por revaluación a los resultados acumulados de ejercicios anteriores no se registra a través del estado de resultados.

(k) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos por el Conglomerado Financiero Caja de ANDE se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

i. *Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. *Amortización*

La amortización se carga a los resultados de operación, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. En el caso de programas de cómputo, la vida estimada es de 3 años.

(l) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de un activo no financiero se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se ajusta a través del estado de resultado integral o de patrimonio según sea el caso.

(m) Valor razonable

La determinación del valor razonable para activos y pasivos financieros para los cuales no se dispone de precios de mercado, requiere el uso de técnicas de valuación. Para los instrumentos financieros que se transan con poca regularidad y los precios son poco transparentes, el valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento específicamente.

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, en comparación con instrumentos similares para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, Caja de ANDE determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

La Administración de Caja de ANDE considera que estas valoraciones son necesarias y apropiadas para presentar los instrumentos adecuadamente en los estados financieros.

(n) Bienes realizables

Los bienes realizables comprenden los bienes recibidos como cancelación parcial o total de préstamos que no se recuperan según los términos de pago establecidos. Los bienes realizables se registran al valor menor que resulta de la comparación de:

- El saldo contable correspondiente al capital, así como los intereses corrientes y los moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien.

Para los bienes realizables que no fueren vendidos en el plazo de dos años, contados desde la fecha de su adquisición, de finalización de la producción o de su retiro del uso, según corresponda, se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable.

Mediante el comunicado C.N.S 413-10 del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, se establece sin excepción, que el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el cien por ciento del valor contable del bien, y su registro iniciará a partir del cierre de mes en que el bien fue adquirido, producido para su venta o dejado de utilizar.

(o) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando Caja de ANDE adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultado integral.

i. *Provisión 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.

ii. *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.

iii. *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.

(p) Capital social

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

(q) Reservas patrimoniales

i. *Reserva legal*

Según lo establece el artículo 154 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, se debe asignar el 10% de las utilidades netas del año para la constitución de una reserva legal Su propósito es fortalecer y consolidar la situación patrimonial.

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

Entre las reservas especiales patrimoniales, Caja de ANDE mantiene las siguientes:

ii. *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.

iii. *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.

Caja de ANDE distribuye la utilidad anual en su totalidad entre las reservas patrimoniales.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(r) 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. Según lo indica la misma Ley, Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. sí están sujetas al pago de impuesto sobre la renta.

El impuesto sobre la renta se registra con base en la utilidad contable ajustada por los ingresos no gravables y los gastos no deducibles. El impuesto sobre la renta diferido se contabiliza por el método pasivo y se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos y los valores utilizados para efectos fiscales. Un pasivo diferido por impuesto sobre la renta representa una diferencia temporal gravable y un activo diferido por impuesto sobre la renta representa una diferencia temporal deducible. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe probabilidad razonable de su realización.

(s) Reconocimientos de ingresos y gastos

i. *Por intereses*

Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en instrumentos financieros y otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y el interés pactado.

En los créditos y otras cuentas por cobrar que tienen atraso de más de 180 días se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso por intereses hasta que se haga efectivo. El principal y los intereses acumulados por esas colocaciones, créditos y otras cuentas por cobrar requieren una estimación conforme las disposiciones de la SUGEF.

La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones se debe registrar por el método del interés efectivo.

ii. *Ingreso por comisiones*

A partir del 1 de enero de 2014, las comisiones por el otorgamiento de créditos y los costos directos incrementales se tratan como ajustes al rendimiento efectivo (método de tasa de interés efectivo), durante la vida de los créditos. Los ingresos y gastos se reconocen como ingresos por comisiones y gastos

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

administrativos conforme se difieren. También se incluyen los ingresos por comisiones por colocación de seguros.

(t) Beneficios a empleados

El Conglomerado Financiero Caja de ANDE, no tiene planes de beneficios definidos para sus empleados excepto los requeridos por la legislación laboral.

i. *Beneficios por despido o finalización de relación laboral*

De acuerdo con las leyes laborales, se establece el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días por cada año de trabajo hasta un máximo de ocho períodos, efectivos a la muerte, retiro por pensión o separación del empleado sin causa justa. El auxilio de cesantía no es operante cuando el empleado es despedido con causa justificada. En acuerdo con la Asociación Solidarista de Empleados de Caja de ANDE, este aporta mensualmente a la asociación 5,33% de los salarios devengados por los trabajadores asociados, para atender esa contingencia.

ii. *Beneficios a empleados en el corto plazo*

*Vacaciones*

La legislación costarricense establece que por cada año laborado los trabajadores tienen derecho a un número determinado de días de vacaciones. Caja de ANDE tiene la política de acumular los días de vacaciones sobre la base de devengado. Por tal concepto se establece una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

iii. *Otros planes de beneficios*

Caja de ANDE cuenta con un incentivo económico por formación institucional, el cual es aplicable cada cinco años sobre el salario base del funcionario, según acuerdo tomado por la Junta Directiva en sesión N.º 6712 del 22 de noviembre del 2012. Este incentivo no es aplicable a la Gerencia de la Institución.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**2. Administración de riesgos**

Caja de ANDE está expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de intermediación y de servicios financieros:

- (a) Riesgo de crédito
- (b) Riesgo de liquidez
- (c) Riesgo de mercado, que incluye:
  - i. Riesgo de tasas de interés y
  - ii. Riesgo cambiario
- (d) Riesgo operativo
- (e) Administración de capital

Caja de ANDE aplica un modelo de gestión integral de los riesgos que consiste en identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a los que está expuesta, entre ellos: riesgo de crédito, liquidez, mercado (que incluye tasas y cambiario), operativo, en la seguridad de la información y en el cumplimiento de la Ley 8204. Dicha gestión está basada en los lineamientos internos y externos establecidos.

Para tal efecto se realiza un constante seguimiento de todos los riesgos específicos de la entidad; además se ha establecido 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, encargado de velar por el cumplimiento de las directrices vigentes en la organización. Los reportes deben ser generados oportunamente a la Junta Directiva, Gerente General y cuando sea necesario o apropiado, a otros personeros de Caja de ANDE.

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.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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.

Caja de ANDE es supervisada y monitoreada por parte de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Auditoría Interna, la Auditoría Externa y Comités Internos. Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A., está regulada por la Superintendencia General de Seguros (SUGESE) y Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias, S.A., está regulada por la Superintendencia General de Pensiones (SUPEN).

(a) Riesgo crediticio

El riesgo crediticio surge de la eventualidad de pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados; así como, pérdidas de valor por el simple deterioro en la calidad crediticia.

En este aspecto Caja de ANDE posee políticas claras y procedimientos bien definidos para una sana gestión de crédito. Contempla lo estipulado en la normativa de SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”, los procesos claves de otorgamiento, tramitación, control y seguimiento del crédito; además se definen los límites, responsabilidad y parámetros para un ambiente apropiado de mitigación del riesgo crediticio.

El área de gestión de riesgos realiza el monitoreo periódico, mediante indicadores de riesgo de crédito orientados al análisis de concentraciones, morosidad, cobertura, madurez de cartera, recuperación, cosecha del crédito, migración, probabilidad de incumplimiento, exposición crediticia y pérdida esperada.

Además Caja de ANDE tiene como política interna mantener un saldo mínimo de acuerdo con el análisis de la Administración en la estimación para incobrables de la cartera de crédito bruta más los productos por cobrar, siempre y cuando no se encuentre dicho saldo de estimación por debajo del mínimo establecido en la normativa SUGEF 1-05 vigente. El análisis de la estimación se efectúa con base en los indicadores de riesgo de crédito y con base en la consideración de riesgo potencial adicional, según la matriz de transición de la cartera de pérdida no prevista.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La estimación estructural es la que resulte de la aplicación de la Normativa SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”. La estimación ajustada es el monto absoluto que resulta de sumar el monto de la estimación estructural más los ajustes que determine la Administración según su política. Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la estimación estructural resultante de dicho análisis ascendió a ¢37.846.001.981, ¢27.659.869.915 y ¢17.133.724.397, respectivamente.

Al 30 de junio de 2016, de acuerdo con la consideración de la Administración sobre el riesgo potencial adicional y del cálculo de la estimación estructural, la estimación por deterioro de la cartera de crédito quedo establecida en un monto total de ¢37.846.001.981 (¢27.659.869.915 para el 31 diciembre de 2015 y ¢17.133.724.397 para el 30 de junio de 2015).

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por el monto en libros de cada activo financiero, tal y como se describe a continuación:

|                                         | Junio 2016        | Diciembre 2015  | Junio 2015      |
|-----------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Disponibilidades                        | ¢ 49.719.160.634  | 51.363.748.839  | 44.884.021.778  |
| Inversiones en instrumentos financieros | 195.595.035.844   | 185.439.785.536 | 174.543.275.013 |
| Cartera de créditos                     | 645.805.496.251   | 596.608.528.058 | 564.526.023.534 |
| Cuentas y comisiones por cobrar         | 254.251.844       | 179.746.499     | 233.080.191     |
|                                         | ¢ 891.373.944.573 | 833.591.808.932 | 784.186.400.516 |

Las disponibilidades corresponden a efectivo en caja y bóveda y a depósitos en bancos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de primer orden, por lo tanto, se considera que el riesgo crediticio es menor.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

|                           |   | Junio 2016             | Diciembre 2015         | Junio 2015             |
|---------------------------|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Mantenidas para negociar  | ¢ | 8.661.859.069          | 15.322.903.139         | 14.663.814.326         |
| Disponibles para la venta |   | 184.595.280.022        | 167.670.847.013        | 157.374.321.238        |
| Productos por cobrar      |   | 2.337.896.753          | 2.446.035.384          | 2.505.139.449          |
|                           | ¢ | <u>195.595.035.844</u> | <u>185.439.785.536</u> | <u>174.543.275.013</u> |

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, las inversiones mantenidas para negociar corresponden principalmente a fondos de inversión líquidos en colones.

Las inversiones disponibles para la venta (excepto las inversiones restringidas) a su valor razonable se detallan como sigue:

|                                     |   | Junio 2016             | Diciembre 2015         | Junio 2015             |
|-------------------------------------|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| <u>Colones</u>                      |   |                        |                        |                        |
| Gobierno de Costa Rica              | ¢ | 53.389.229.399         | 44.678.089.672         | 45.499.807.511         |
| Bancos del estado y creados por Ley |   | 50.823.074.293         | 46.818.196.520         | 46.747.665.541         |
| Bancos privados                     |   | 13.838.013.081         | 11.038.086.928         | 11.735.471.853         |
| Mutuales                            |   | 20.796.305.780         | 17.330.738.373         | 8.657.449.182          |
| Otros                               |   | 718.276.583            | 213.921.988            | 213.395.818            |
| <u>Dólares</u>                      |   |                        |                        |                        |
| Gobierno de Costa Rica              |   | 5.523.743.466          | 5.109.729.444          | 4.841.695.921          |
| Bancos del estado y creados por Ley |   | 2.850.704.039          | 1.799.461.122          | 1.505.086.006          |
| Bancos privados                     |   | 3.443.494.075          | 3.448.551.088          | 2.426.174.563          |
| Mutuales                            |   | 948.978.881            | 679.529.104            | 1.213.080.858          |
| Otros                               |   | 731.064.101            | 1.270.205.467          | 203.936.115            |
|                                     | ¢ | <u>153.062.883.698</u> | <u>132.386.509.706</u> | <u>123.043.763.368</u> |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las inversiones disponibles para la venta restringidas, se detallan como sigue:

|                                     |   | Junio 2016            | Diciembre 2015        | Junio 2015            |
|-------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Colones</u>                      |   |                       |                       |                       |
| Gobierno de Costa Rica              | ¢ | 13.655.281.031        | 16.914.838.176        | 13.488.005.600        |
| Bancos del estado y creados por Ley |   | 17.877.115.293        | 18.369.499.131        | 19.767.468.423        |
| <u>Dólares</u>                      |   |                       |                       |                       |
| Gobierno de Costa Rica              |   | -                     | -                     | 278.143.614           |
| Otros                               |   |                       | -                     | 796.940.233           |
|                                     | ¢ | <u>31.532.396.324</u> | <u>35.284.337.307</u> | <u>34.330.557.870</u> |

Los valores razonables para la cartera de inversiones disponibles para la venta son basados en el precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros provisto por PIPCA,S.A., entidad autorizada por la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL) y por la Administración.

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la ganancia y pérdida realizada en los valores disponibles para la venta se detalla como sigue:

|                                                                        |   | Junio 2016           | Diciembre 2015       | Junio 2015           |
|------------------------------------------------------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial                                                          | ¢ | 5.069.685.476        | (57.350.140)         | (57.350.140)         |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros                       |   | 53.184.116           | 5.555.225.904        | 2.586.946.429        |
| Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos financieros |   | (782.979.189)        | (428.190.288)        | (66.765.489)         |
| Saldo final                                                            | ¢ | <u>4.339.890.403</u> | <u>5.069.685.476</u> | <u>2.462.830.800</u> |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones por calificación

Un detalle de las inversiones por calificación de riesgo asociado se detalla como sigue:

|                               |   | Junio 2016      | Diciembre 2015  | Junio 2015      |
|-------------------------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Calificación de riesgo-AAA    | ¢ | 2.965.263.048   | 2.509.153.279   | 2.312.659.568   |
| Calificación de riesgo-AA+    |   | 10.121.696.273  | 7.309.985.858   | 4.127.883.507   |
| Calificación de riesgo-AA     |   | 17.421.259.480  | 22.965.340.562  | 23.527.716.568  |
| Calificación de riesgo-AA-    |   | 486.838.073     | 480.211.846     | 265.711.807     |
| Calificación de riesgo-AA- f3 |   | 1.986.123       | 1.906.329       | 1.891.460       |
| Calificación de riesgo-BB     |   | 111.126.043     | 105.590.090     | 108.465.285     |
| No calificadas                |   | 162.148.970.051 | 149.621.562.188 | 141.693.807.369 |
|                               |   | 193.257.139.091 | 182.993.750.152 | 172.038.135.564 |
| Productos por cobrar          |   | 2.337.896.753   | 2.446.035.384   | 2.505.139.449   |
|                               | ¢ | 195.595.035.844 | 185.439.785.536 | 174.543.275.013 |

Cartera de créditos

La cartera de crédito originada por la entidad es como sigue:

|                                                |   | Junio 2016       | Diciembre 2015   | Junio 2015       |
|------------------------------------------------|---|------------------|------------------|------------------|
| Créditos vigentes                              | ¢ | 656.044.919.696  | 600.308.741.328  | 565.722.933.458  |
| Créditos vencidos                              |   | 21.681.201.515   | 18.509.809.769   | 11.138.270.943   |
| Créditos cobro judicial                        |   | 305.249.705      | 279.498.033      | 240.823.752      |
| Productos por cobrar                           |   | 5.620.127.316    | 5.170.348.843    | 4.557.719.778    |
|                                                |   | 683.651.498.232  | 624.268.397.973  | 581.659.747.931  |
| Estimación por deterioro de cartera de crédito |   | (37.846.001.981) | (27.659.869.915) | (17.133.724.397) |
|                                                | ¢ | 645.805.496.251  | 596.608.528.058  | 564.526.023.534  |

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, todos los préstamos son originados por Caja de ANDE.

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la cartera de préstamos mantenía tasas de interés anuales que oscilan entre 6,78% y 24,00% en colones.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de crédito por categoría de riesgo

El detalle de la cartera de crédito, bruta y neta por categoría con los productos por cobrar acumulados se detalla como sigue:

| Categoría de riesgo     | 30 de junio de 2016 |                 |
|-------------------------|---------------------|-----------------|
|                         | Bruto               | Neto            |
| A1                      | ¢ 421.873.008.044   | 420.776.138.222 |
| A2                      | 2.509.864.825       | 2.503.339.176   |
| B1                      | 31.896.983.871      | 31.100.220.786  |
| B2                      | 641.889.299         | 610.902.360     |
| C1                      | 171.907.225.065     | 150.853.745.737 |
| C2                      | 4.750.846.725       | 3.754.230.428   |
| D                       | 4.955.185.752       | 2.791.808.360   |
| E                       | 45.116.494.651      | 33.445.457.964  |
|                         | ¢ 683.651.498.232   | 645.835.843.033 |
| Menos exceso estimación |                     | (30.346.782)    |
| Total cartera           |                     | 645.805.496.251 |

| Categoría de riesgo     | 31 de diciembre de 2015 |                 |
|-------------------------|-------------------------|-----------------|
|                         | Bruto                   | Neto            |
| A1                      | ¢ 434.005.926.350       | 433.137.914.504 |
| A2                      | 2.498.400.204           | 2.493.403.404   |
| B1                      | 32.759.645.432          | 31.917.341.373  |
| B2                      | 605.922.055             | 575.774.866     |
| C1                      | 112.207.932.686         | 97.604.582.839  |
| C2                      | 3.584.906.753           | 2.679.188.238   |
| D                       | 2.954.702.547           | 1.554.021.708   |
| E                       | 35.650.961.946          | 26.674.512.944  |
|                         | ¢ 624.268.397.973       | 596.636.739.876 |
| Menos exceso estimación |                         | (28.211.818)    |
| Total cartera           |                         | 596.608.528.058 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Categoría de riesgo     | 30 de junio de 2015      |                        |
|-------------------------|--------------------------|------------------------|
|                         | Bruto                    | Neto                   |
| A1                      | ¢ 449.654.373.761        | 449.024.857.644        |
| A2                      | 2.910.076.953            | 2.906.002.845          |
| B1                      | 33.275.835.741           | 32.407.360.379         |
| B2                      | 690.997.764              | 657.704.615            |
| C1                      | 61.872.148.084           | 53.899.670.741         |
| C2                      | 2.032.782.977            | 1.523.187.257          |
| D                       | 2.513.786.139            | 1.386.594.025          |
| E                       | 28.709.746.512           | 22.747.962.487         |
|                         | ¢ <u>581.659.747.931</u> | <u>564.553.339.993</u> |
| Menos exceso estimación |                          | (27.316.459)           |
| Total cartera           |                          | <u>564.526.023.534</u> |

La clasificación de la cartera de crédito de forma separada entre principal, productos por cobrar y estimación mínima requerida de acuerdo con su categoría de riesgo es la siguiente:

| Categoría de riesgo | 30 de junio de 2016      |                      |                       |
|---------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|
|                     | Principal                | Productos por cobrar | Estimación            |
| <b>Grupo 1</b>      |                          |                      |                       |
| C1                  | ¢ 64.436.137             | 569.632              | 15.997.115            |
| Total grupo 1       | ¢ 64.436.137             | 569.632              | 15.997.115            |
| <b>Grupo 2</b>      |                          |                      |                       |
| A1                  | ¢ 418.730.462.951        | 3.142.545.093        | 1.096.869.822         |
| A2                  | 2.489.148.372            | 20.716.453           | 6.525.649             |
| B1                  | 31.613.326.943           | 283.656.928          | 796.763.085           |
| B2                  | 631.282.896              | 10.606.403           | 30.986.939            |
| C1                  | 170.434.836.713          | 1.407.382.583        | 21.037.482.213        |
| C2                  | 4.698.739.519            | 52.107.206           | 996.616.297           |
| D                   | 4.889.117.449            | 66.068.303           | 2.163.377.392         |
| E                   | 44.480.019.936           | 636.474.715          | 11.671.036.687        |
| Total grupo 2       | ¢ 677.966.934.779        | 5.619.557.684        | 37.799.658.084        |
| Exceso              |                          |                      | 30.346.782            |
| Total cartera       | ¢ <u>678.031.370.916</u> | <u>5.620.127.316</u> | <u>37.846.001.981</u> |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| 31 de diciembre de 2015 |   |                        |                      |                       |
|-------------------------|---|------------------------|----------------------|-----------------------|
| Categoría de riesgo     |   | Principal              | Productos por cobrar | Estimación            |
| <b>Grupo 2</b>          |   |                        |                      |                       |
| A1                      | ¢ | 430.706.870.924        | 3.299.055.427        | 868.011.846           |
| A2                      |   | 2.477.347.165          | 21.053.039           | 4.996.800             |
| B1                      |   | 32.454.285.486         | 305.359.945          | 842.304.058           |
| B2                      |   | 599.395.614            | 6.526.441            | 30.147.190            |
| C1                      |   | 111.251.741.651        | 956.191.035          | 14.603.349.847        |
| C2                      |   | 3.544.721.553          | 40.185.200           | 905.718.516           |
| D                       |   | 2.913.754.693          | 40.947.854           | 1.400.680.838         |
| E                       |   | 35.149.932.044         | 501.029.902          | 8.976.449.002         |
| Total grupo 2           | ¢ | 619.098.049.130        | 5.170.348.843        | 27.631.658.097        |
| Exceso                  |   |                        |                      | 28.211.818            |
| Total cartera           | ¢ | <u>619.098.049.130</u> | <u>5.170.348.843</u> | <u>27.659.869.915</u> |
| 30 de junio de 2015     |   |                        |                      |                       |
| Categoría de riesgo     |   | Principal              | Productos por cobrar | Estimación            |
| <b>Grupo 2</b>          |   |                        |                      |                       |
| A1                      | ¢ | 446.304.538.789        | 3.349.834.972        | 629.516.117           |
| A2                      |   | 2.887.353.653          | 22.723.300           | 4.074.108             |
| B1                      |   | 32.991.350.152         | 284.485.589          | 868.475.362           |
| B2                      |   | 684.001.133            | 6.996.631            | 33.293.149            |
| C1                      |   | 61.360.637.249         | 511.510.835          | 7.972.477.343         |
| C2                      |   | 2.013.427.384          | 19.355.593           | 509.595.720           |
| D                       |   | 2.485.650.859          | 28.135.280           | 1.127.192.114         |
| E                       |   | 28.375.068.934         | 334.677.578          | 5.961.784.025         |
| Total Grupo 2           | ¢ | 577.102.028.153        | 4.557.719.778        | 17.106.407.938        |
| Exceso                  |   |                        |                      | 27.316.459            |
| Total cartera           | ¢ | <u>577.102.028.153</u> | <u>4.557.719.778</u> | <u>17.133.724.397</u> |

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, Caja de ANDE mantiene un exceso sobre la estimación mínima requerida (estimación estructural) sobre la cartera de crédito de 0,08%, 0,11%, y 0,17% respectivamente.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de crédito por tipo de garantía

La cartera de crédito por tipo de garantía se detalla como sigue:

|                                                  |   | Junio 2016             | Diciembre 2015         | Junio 2015             |
|--------------------------------------------------|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Cuota de capital                                 | ¢ | 136.668.750.458        | 131.316.762.013        | 121.636.845.397        |
| Fiduciaria                                       |   | 43.499.248.614         | 48.435.829.445         | 47.206.177.398         |
| Hipotecaria                                      |   | 158.423.022.522        | 148.308.193.972        | 139.029.296.788        |
| Póliza                                           |   | 32.342.009.750         | 31.702.383.148         | 33.889.516.435         |
| Contrato                                         |   | 14.094.782.404         | 14.476.016.722         | 13.741.696.458         |
| Prendaria                                        |   | 1.607.319.554          | 1.674.942.650          | 1.706.728.287          |
| Bono del INS (1)                                 |   | 283.632.390.825        | 233.193.087.083        | 207.332.476.104        |
| Mécanismo de protección por<br>riesgo de crédito |   | -                      | 244.505                | 3.832.420              |
| Mixta (2)                                        |   | 7.763.146.789          | 9.990.589.592          | 12.555.392.034         |
| Sin garantía                                     |   | 700.000                | -                      | 66.832                 |
|                                                  | ¢ | <u>678.031.370.916</u> | <u>619.098.049.130</u> | <u>577.102.028.153</u> |

(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 suma 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 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 el monto de este fondo es de ¢3.446.020.664, ¢ 3.214.644.056 y ¢ 2.532.961.302 respectivamente, el cual corresponde al Fondo de garantía menos reclamos pendientes al INS.

(2) La garantía mixta corresponde aquellos préstamos que presentan diferentes tipos de garantía, la cual puede estar conformada por cuotas de capital, fiduciaria o póliza.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valor razonable de las garantías

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, un detalle del valor razonable de las garantías reales por categoría de riesgo es como sigue:

|                     |   | 30 de junio de 2016                     |                                     |
|---------------------|---|-----------------------------------------|-------------------------------------|
| Categoría de riesgo |   | Cartera de crédito con<br>garantía real | Valor razonable de las<br>garantías |
| A1                  | ¢ | 118.616.867.470                         | 215.833.940.214                     |
| A2                  |   | 391.153.873                             | 671.975.494                         |
| B1                  |   | 9.004.365.608                           | 13.510.570.955                      |
| B2                  |   | 64.314.477                              | 131.773.207                         |
| C1                  |   | 26.819.829.401                          | 39.833.186.200                      |
| C2                  |   | 332.494.798                             | 469.768.797                         |
| D                   |   | 848.851.109                             | 1.450.837.319                       |
| E                   |   | 3.952.465.340                           | 5.995.451.471                       |
|                     | ¢ | <u>160.030.342.076</u>                  | <u>277.897.503.657</u>              |
|                     |   |                                         |                                     |
|                     |   | 31 de diciembre de 2015                 |                                     |
| Categoría de riesgo |   | Cartera de crédito con<br>garantía real | Valor razonable de las<br>garantías |
| A1                  | ¢ | 121.325.399.549                         | 219.403.123.772                     |
| A2                  |   | 405.400.987                             | 614.835.907                         |
| B1                  |   | 7.703.361.050                           | 11.762.821.775                      |
| B2                  |   | 44.362.975                              | 71.914.001                          |
| C1                  |   | 16.120.681.556                          | 24.251.833.648                      |
| C2                  |   | 344.339.136                             | 487.324.547                         |
| D                   |   | 458.082.282                             | 604.011.581                         |
| E                   |   | 3.581.509.087                           | 5.400.404.306                       |
|                     | ¢ | <u>149.983.136.622</u>                  | <u>262.596.269.537</u>              |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Categoría de riesgo | 30 de junio de 2015                     |                                     |
|---------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|
|                     | Cartera de crédito con<br>garantía real | Valor razonable de las<br>garantías |
| A1                  | ¢ 122.560.381.690                       | 216.801.660.715                     |
| A2                  | 393.226.149                             | 653.856.176                         |
| B1                  | 6.394.712.103                           | 13.148.693.392                      |
| B2                  | 142.879.796                             | 119.295.247                         |
| C1                  | 7.630.299.549                           | 36.336.747.757                      |
| C2                  | 178.910.374                             | 479.642.896                         |
| D                   | 579.692.242                             | 1.220.852.917                       |
| E                   | 2.855.923.172                           | 5.716.205.144                       |
|                     | ¢ <u>140.736.025.075</u>                | <u>274.476.954.244</u>              |

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, un detalle del valor razonable de las garantías (excepto reales) por categoría de riesgo es como sigue:

| Categoría de riesgo | 30 de junio de 2016                     |                                     |
|---------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|
|                     | Cartera de crédito sin<br>garantía real | Valor razonable de las<br>garantías |
| A1                  | ¢ 300.113.595.481                       | 300.113.595.481                     |
| A2                  | 2.097.994.500                           | 2.097.994.500                       |
| B1                  | 22.608.961.335                          | 22.608.961.335                      |
| B2                  | 566.968.420                             | 566.968.420                         |
| C1                  | 143.679.443.448                         | 143.679.443.448                     |
| C2                  | 4.366.244.721                           | 4.366.244.721                       |
| D                   | 4.040.266.339                           | 4.040.266.339                       |
| E                   | 40.527.554.596                          | 40.527.554.596                      |
|                     | ¢ <u>518.001.028.840</u>                | <u>518.001.028.840</u>              |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

|                     |   | 31 de diciembre de 2015                 |                                     |
|---------------------|---|-----------------------------------------|-------------------------------------|
| Categoría de riesgo |   | Cartera de crédito sin<br>garantía real | Valor razonable de las<br>garantías |
| A1                  | ¢ | 309.381.471.374                         | 309.381.471.374                     |
| A2                  |   | 2.071.946.178                           | 2.071.946.178                       |
| B1                  |   | 24.750.924.436                          | 24.750.924.436                      |
| B2                  |   | 555.032.640                             | 555.032.640                         |
| C1                  |   | 95.131.060.095                          | 95.131.060.095                      |
| C2                  |   | 3.200.382.417                           | 3.200.382.417                       |
| D                   |   | 2.455.672.411                           | 2.455.672.411                       |
| E                   |   | 31.568.422.957                          | 31.568.422.957                      |
|                     | ¢ | <u>469.114.912.508</u>                  | <u>469.114.912.508</u>              |
|                     |   | 30 de junio de 2015                     |                                     |
| Categoría de riesgo |   | Cartera de crédito sin<br>garantía real | Valor razonable de las<br>garantías |
| A1                  | ¢ | 323.744.157.099                         | 323.744.157.099                     |
| A2                  |   | 2.494.127.504                           | 2.494.127.504                       |
| B1                  |   | 26.596.638.049                          | 26.596.638.049                      |
| B2                  |   | 541.121.337                             | 541.121.337                         |
| C1                  |   | 53.730.337.700                          | 53.730.337.700                      |
| C2                  |   | 1.834.517.009                           | 1.834.517.009                       |
| D                   |   | 1.905.958.617                           | 1.905.958.617                       |
| E                   |   | 25.519.145.763                          | 25.519.145.763                      |
|                     | ¢ | <u>436.366.003.078</u>                  | <u>436.366.003.078</u>              |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de crédito por tipo de actividad económica

Un detalle de la cartera de crédito por tipo de actividad económica es como sigue:

|                                                                | Junio 2016             | Diciembre 2015         | Junio 2015             |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicio conexas | ¢ 1.129.902.758        | 1.138.546.786          | 1.213.146.427          |
| Pesca y acuicultura                                            | -                      | 994.206                | 1.034.210              |
| Industria manufacturera                                        | 322.500.460            | 303.647.283            | 311.524.270            |
| Construcción, compra y reparación inmuebles                    | 204.717.670.705        | 183.613.829.152        | 166.925.847.941        |
| Comercio                                                       | 2.839.872.054          | 2.885.911.812          | 2.915.002.782          |
| Hotel y restaurante                                            | 13.940.187             | 32.494.126             | 34.612.582             |
| Transporte                                                     | 1.130.148.587          | 984.705.036            | 873.536.142            |
| Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler         | 15.299.866             | 15.895.155             | 16.453.176             |
| Enseñanza                                                      | 26.669.715             | 26.560.706             | 30.884.420             |
| Servicios                                                      | 2.937.814.994          | 2.899.501.169          | 2.703.339.683          |
| Consumo                                                        | 464.897.551.590        | 427.195.963.699        | 402.076.646.520        |
| ¢                                                              | <u>678.031.370.916</u> | <u>619.098.049.130</u> | <u>577.102.028.153</u> |

Cartera de crédito por morosidad

La entidad mantiene bajos niveles de morosidad, aproximadamente al 30 de junio de 2016 el 97% del saldo de la cartera se encuentra al día (97% al 31 de diciembre y 98% al 30 de junio de 2015):

|                   | Junio 2016             | Diciembre 2015         | Junio 2015             |
|-------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Al día            | ¢ 656.044.919.696      | 600.308.741.328        | 565.722.933.458        |
| De 0 a 30 días    | 11.999.575.236         | 11.093.809.695         | 7.017.922.438          |
| De 31 a 60 días   | 4.680.352.208          | 3.675.572.658          | 2.110.737.205          |
| De 61 a 90 días   | 1.594.108.056          | 975.916.709            | 753.993.276            |
| De 91 a 120 días  | 937.948.634            | 698.618.334            | 412.581.406            |
| De 121 a 180 días | 963.684.327            | 890.060.555            | 616.465.936            |
| Más de 181 días   | 1.505.533.054          | 1.175.831.818          | 226.570.682            |
| Cobro judicial    | 305.249.705            | 279.498.033            | 240.823.752            |
| ¢                 | <u>678.031.370.916</u> | <u>619.098.049.130</u> | <u>577.102.028.153</u> |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, Caja de ANDE totaliza 711, 785 y 308 préstamos por ¢1.749.661.819, ¢1.440.427.442 y ¢433.439.120 respectivamente, en los cuales ha cesado la acumulación de intereses.

Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, Caja de ANDE tiene 56, 48 y 52 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢305.249.705 (0,05% de la cartera), ¢279.498.033 (0,05% de la cartera) y ¢240.823.752 (0,04% de la cartera), respectivamente.

Concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico

Al 30 de junio de 2016, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

| Rango                        | Cantidad de deudores | Monto                  |
|------------------------------|----------------------|------------------------|
| De ¢0 a ¢10.000.000          | 58.559               | 208.645.531.966        |
| De ¢10.000.000 a ¢20.000.000 | 15.121               | 213.241.501.517        |
| De ¢20.000.000 a ¢30.000.000 | 5.556                | 134.612.008.407        |
| De ¢30.000.000 a ¢40.000.000 | 2.082                | 71.032.621.834         |
| De ¢40.000.000 a ¢50.000.000 | 746                  | 32.914.325.180         |
| De ¢50.000.000 a ¢65.000.000 | 315                  | 17.585.382.012         |
|                              | <u>82.379</u>        | <u>678.031.370.916</u> |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

| Rango                        | Cantidad de deudores | Monto                    |
|------------------------------|----------------------|--------------------------|
| De ¢0 a ¢10.000.000          | 60.807               | ¢ 213.017.430.031        |
| De ¢10.000.000 a ¢20.000.000 | 13.781               | 192.839.070.278          |
| De ¢20.000.000 a ¢30.000.000 | 4.823                | 116.164.600.493          |
| De ¢30.000.000 a ¢40.000.000 | 1.780                | 60.526.517.295           |
| De ¢40.000.000 a ¢50.000.000 | 581                  | 25.622.242.867           |
| De ¢50.000.000 a ¢65.000.000 | 198                  | 10.928.188.166           |
|                              | <u>81.970</u>        | <u>¢ 619.098.049.130</u> |

Al 30 de junio de 2015, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

| Rango                        | Cantidad de deudores | Monto                    |
|------------------------------|----------------------|--------------------------|
| De ¢0 a ¢10.000.000          | 61.571               | ¢ 212.917.372.616        |
| De ¢10.000.000 a ¢20.000.000 | 13.141               | 183.214.158.627          |
| De ¢20.000.000 a ¢30.000.000 | 4.297                | 103.673.877.388          |
| De ¢30.000.000 a ¢40.000.000 | 1.518                | 51.661.717.779           |
| De ¢40.000.000 a ¢50.000.000 | 450                  | 19.757.137.830           |
| De ¢50.000.000 a ¢65.000.000 | 107                  | 5.877.763.913            |
|                              | <u>81.084</u>        | <u>¢ 577.102.028.153</u> |

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.

Estimación por deterioro de la cartera de crédito

La estimación por deterioro de la cartera de crédito se basa en la evaluación periódica del nivel de cobrabilidad de los saldos que representan la cartera de préstamos, la cual se efectúa de conformidad con las normas emitidas por SUGEF. Tal estimación refleja un saldo que, en opinión de la Administración, es adecuado para absorber aquellas pérdidas eventuales que

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

se pueden generar en la recuperación de esa cartera de préstamos, según los criterios de SUGEF.

La evaluación considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes, la calidad de garantías de los préstamos y las disposiciones emitidas por SUGEF.

El movimiento de la estimación por deterioro de la cartera de crédito se detalla como sigue:

|                                             |   | <u>Junio 2016</u>     | <u>Diciembre 2015</u> | <u>Junio 2015</u>     |
|---------------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio del año                     | ¢ | 27.659.869.915        | 10.821.757.161        | 10.821.757.161        |
| Más:                                        |   |                       |                       |                       |
| Estimación cargada a los resultados del año |   | 10.357.345.899        | 16.952.757.965        | 6.369.989.626         |
| Menos:                                      |   |                       |                       |                       |
| Créditos dados de baja                      |   | <u>(171.213.833)</u>  | <u>(114.645.211)</u>  | <u>(58.022.390)</u>   |
| Saldo al final del año                      | ¢ | <u>37.846.001.981</u> | <u>27.659.869.915</u> | <u>17.133.724.397</u> |

Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, se tienen en cuentas de orden ¢224.912.187, ¢113.509.901 y ¢75.959.215 respectivamente, correspondientes a productos en suspenso de los intereses devengados no cobrados con más de 180 días.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación de la cartera de crédito al día

Un detalle de la estimación por deterioro de la cartera de crédito de acuerdo con el artículo 11.bis y 12 del Acuerdo SUGEF 1-05 se detalla como sigue:

Al 30 de junio de 2016

| Categoría de riesgo |   | Cartera de crédito     | Estimación<br>genérica directa | Estimación<br>cubierta directa | Estimación<br>descubierta directa | Total                  |
|---------------------|---|------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| A1                  | ¢ | 414.487.836.539        | 1.085.626.687                  | -                              | -                                 | 413.402.209.852        |
| A2                  |   | 2.367.602.326          | 6.203.048                      | -                              | -                                 | 2.361.399.278          |
| B1                  |   | 29.398.979.955         | -                              | 40.748.807                     | 697.633.643                       | 28.660.597.505         |
| B2                  |   | 374.063.706            | -                              | 463.162                        | 19.922.879                        | 353.677.665            |
| C1                  |   | 164.572.250.923        | -                              | 221.785.734                    | 20.130.607.407                    | 144.219.857.782        |
| C2                  |   | 4.124.105.194          | -                              | 6.262.047                      | 874.760.227                       | 3.243.082.920          |
| D                   |   | 3.890.502.793          | -                              | 4.205.572                      | 1.724.521.544                     | 2.161.775.677          |
| E                   |   | 36.829.578.260         | -                              | 29.737.597                     | 7.696.188.015                     | 29.103.652.648         |
| Valor en libros     | ¢ | <u>656.044.919.696</u> | <u>1.091.829.735</u>           | <u>303.202.919</u>             | <u>31.143.633.715</u>             | <u>623.506.253.327</u> |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015

| Categoría de riesgo | Cartera de crédito | Estimación<br>genérica directa | Estimación<br>cubierta directa | Estimación<br>descubierta directa | Total           |
|---------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| A1                  | ¢ 425.612.507.102  | 857.628.176                    | -                              | -                                 | 424.754.878.926 |
| A2                  | 2.374.991.547      | 4.787.636                      | -                              | -                                 | 2.370.203.911   |
| B1                  | 29.875.501.309     | -                              | 30.433.324                     | 744.782.626                       | 29.100.285.359  |
| B2                  | 515.807.543        | -                              | 517.934                        | 26.110.507                        | 489.179.102     |
| C1                  | 107.255.382.513    | -                              | 104.097.297                    | 14.015.308.668                    | 93.135.976.548  |
| C2                  | 3.088.028.482      | -                              | 3.024.380                      | 800.506.026                       | 2.284.498.076   |
| D                   | 2.322.615.744      | -                              | 1.616.659                      | 1.148.229.031                     | 1.172.770.054   |
| E                   | 29.263.907.088     | -                              | 14.771.615                     | 5.856.231.121                     | 23.392.904.352  |
| Valor en libros     | ¢ 600.308.741.328  | 862.415.812                    | 154.461.209                    | 22.591.167.979                    | 576.700.696.328 |

Al 30 de junio de 2015

| Categoría de riesgo | Cartera de crédito | Estimación<br>genérica directa | Estimación<br>cubierta directa | Estimación<br>descubierta directa | Total           |
|---------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------|
| A1                  | ¢ 442.533.386.877  | 624.133.836                    | -                              | -                                 | 441.909.253.041 |
| A2                  | 2.790.439.010      | 3.935.833                      | -                              | -                                 | 2.786.503.177   |
| B1                  | 31.660.090.320     | -                              | 21.912.242                     | 812.916.847                       | 30.825.261.231  |
| B2                  | 599.104.199        | -                              | 426.590                        | 29.879.302                        | 568.798.307     |
| C1                  | 59.433.352.141     | -                              | 40.672.978                     | 7.709.678.695                     | 51.683.000.468  |
| C2                  | 1.864.078.979      | -                              | 1.291.946                      | 477.722.731                       | 1.385.064.302   |
| D                   | 2.166.493.143      | -                              | 1.199.499                      | 993.172.334                       | 1.172.121.310   |
| E                   | 24.675.988.789     | -                              | 8.503.170                      | 4.110.077.831                     | 20.557.407.788  |
| Valor en libros     | ¢ 565.722.933.458  | 628.069.669                    | 74.006.425                     | 14.133.447.740                    | 550.887.409.624 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez está relacionado con la capacidad de la entidad financiera para atender los compromisos adquiridos en el corto plazo. Las áreas propensas al riesgo se asocian principalmente con las obligaciones con el público y obligaciones en entidades financieras.

Caja de ANDE ha adoptado políticas y controles en cada una de las áreas señaladas anteriormente; con el fin de lograr, un adecuado calce de los vencimientos de sus activos y pasivos financieros; además, se analiza en forma periódica el indicador de riesgo de liquidez y calce de plazos. El propósito de este plan de gestión es velar por el cumplimiento de los parámetros financieros establecidos por la entidad y la normativa prudencial de la SUGEF.

Adicionalmente se cuenta con un plan de contingencias para la liquidez; el cual se activa, en caso de un descalce de activos sobre pasivos líquidos y se mantiene un buen nivel de inversiones en valores para hacer frente a las operaciones de corto plazo, en caso de ser necesario.

Los indicadores de riesgos de liquidez se encuentran dentro de los parámetros aceptables por la normativa vigente.

| Indicador              | Cálculo Interno   |                   |                   | Límite SUGEF |         |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|---------|
|                        | Junio<br>2016     | Diciembre<br>2015 | Junio<br>2015     | Normal       | Nivel 1 |
| ICP 1 mes<br>Parámetro | 13,53 V<br>Normal | 17,41 V<br>Normal | 17,27 V<br>Normal | 1,00 V       | 0,83 V  |
| ICP 3 mes<br>Parámetro | 9,54 V<br>Normal  | 12,49 V<br>Normal | 12,14 V<br>Normal | 0,85 V       | 0,70 V  |

Se han diseñado indicadores de liquidez, calces de plazos en bandas adicionales de tiempo, análisis de concentración y volatilidad de cada una de las fuentes de financiamiento con el fin de identificar y anticipar la volatilidad de los fondos.

(Continúa)

**Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Al 30 de junio de 2016, el calce de plazos de activos y pasivos es como sigue:

|                                                   |   | A la vista        | De 1 a 30      | De 31 a 60     | De 61 a 90     | De 91 a 180    | De 181 a 365   | Más de 365      | Vencido a más de<br>365 | Total           |
|---------------------------------------------------|---|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| <b>Moneda nacional</b>                            |   |                   |                |                |                |                |                |                 |                         |                 |
| Disponibilidades                                  | ¢ | 16.839.782.840    | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                       | 16.839.782.840  |
| Encaje legal                                      |   | 16.396.042.473    | 323.942.264    | 216.771.570    | 219.542.436    | 718.860.600    | 1.379.532.886  | 13.171.307.771  | -                       | 32.426.000.000  |
| Inversiones                                       |   | 8.661.859.070     | 6.927.682.864  | 6.528.041.971  | 9.884.562.253  | 21.758.185.766 | 39.320.329.297 | 88.930.856.218  | -                       | 182.011.517.439 |
| Cartera de créditos                               |   | -                 | 12.094.885.650 | 6.921.826.585  | 6.967.621.376  | 21.171.493.532 | 43.463.780.915 | 582.597.376.399 | 10.434.513.775          | 683.651.498.232 |
| Total de recuperaciones de activos                |   | 41.897.684.383    | 19.346.510.778 | 13.666.640.126 | 17.071.726.065 | 43.648.539.898 | 84.163.643.098 | 684.699.540.388 | 10.434.513.775          | 914.928.798.511 |
| Obligaciones con el público                       |   | 154.821.459.575   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                       | 154.821.459.575 |
| Obligaciones con entidades financieras            |   | -                 | 1.454.646.286  | 1.445.143.800  | 1.463.616.243  | 4.792.404.002  | 9.196.885.906  | 87.808.718.472  | -                       | 106.161.414.709 |
| Cargos por pagar                                  |   | 3.691.517.333     | 704.968.801    | -              | -              | -              | -              | -               | -                       | 4.396.486.134   |
| Total vencimiento de pasivos                      |   | 158.512.976.908   | 2.159.615.087  | 1.445.143.800  | 1.463.616.243  | 4.792.404.002  | 9.196.885.906  | 87.808.718.472  | -                       | 265.379.360.418 |
| Calce activos y pasivos en moneda nacional        | ¢ | (116.615.292.525) | 17.186.895.691 | 12.221.496.326 | 15.608.109.822 | 38.856.135.896 | 74.966.757.192 | 596.890.821.916 | 10.434.513.775          | 649.549.438.093 |
| <b>Moneda extranjera</b>                          |   |                   |                |                |                |                |                |                 |                         |                 |
| Disponibilidades                                  | ¢ | 371.585.624       | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                       | 371.585.624     |
| Encaje legal                                      |   | 81.792.170        | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                       | 81.792.170      |
| Inversiones                                       |   | -                 | 852.027.793    | 164.418.078    | 704.366.153    | 872.088.662    | 2.968.122.360  | 8.022.495.359   | -                       | 13.583.518.405  |
| Total de recuperaciones de activos                |   | 453.377.794       | 852.027.793    | 164.418.078    | 704.366.153    | 872.088.662    | 2.968.122.360  | 8.022.495.359   | -                       | 14.036.896.199  |
| Obligaciones con el público                       |   | 1.232.621.343     | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                       | 1.232.621.343   |
| Obligaciones con entidades financieras            |   | -                 | 174.540.643    | 174.726.842    | 175.350.962    | 530.537.770    | 1.077.911.327  | 1.652.149.445   | -                       | 3.785.216.989   |
| Cargos por pagar                                  |   | -                 | 6.449.589      | -              | -              | -              | -              | -               | -                       | 6.449.589       |
| Total vencimiento de pasivos                      |   | 1.232.621.343     | 180.990.232    | 174.726.842    | 175.350.962    | 530.537.770    | 1.077.911.327  | 1.652.149.445   | -                       | 5.024.287.921   |
| Calce activos y pasivos en moneda extranjera      | ¢ | (779.243.549)     | 671.037.561    | (10.308.764)   | 529.015.191    | 341.550.892    | 1.890.211.033  | 6.370.345.914   | -                       | 9.012.608.278   |
| <b>Total calce de plazos de activos y pasivos</b> | ¢ | (117.394.536.074) | 17.857.933.252 | 12.211.187.562 | 16.137.125.013 | 39.197.686.788 | 76.856.968.225 | 603.261.167.830 | 10.434.513.775          | 658.562.046.371 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el calce de plazos de activos y pasivos es como sigue:

|                                                   |   | A la vista       | De 1 a 30      | De 31 a 60     | De 61 a 90     | De 91 a 180    | De 181 a 365   | Más de 365      | Vencido a más de 365 | Total           |
|---------------------------------------------------|---|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| <b>Moneda nacional</b>                            |   |                  |                |                |                |                |                |                 |                      |                 |
| Disponibilidades                                  | ¢ | 19.399.616.953   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                    | 19.399.616.953  |
| Encaje legal                                      |   | 14.128.409.199   | 304.181.257    | 194.852.458    | 200.649.671    | 639.059.195    | 1.224.022.495  | 13.627.825.725  | -                    | 30.319.000.000  |
| Inversiones                                       |   | 15.322.903.139   | 9.727.777.245  | 5.314.379.441  | 12.852.494.865 | 8.982.308.635  | 30.074.983.778 | 90.784.178.547  | -                    | 173.059.025.650 |
| Cartera de créditos                               |   | -                | 11.710.438.497 | 6.818.595.941  | 6.862.426.809  | 20.858.803.500 | 42.842.678.379 | 527.131.963.033 | 8.043.491.814        | 624.268.397.973 |
| Total de recuperaciones de activos                |   | 48.850.929.291   | 21.742.396.999 | 12.327.827.840 | 19.915.571.345 | 30.480.171.330 | 74.141.684.652 | 631.543.967.305 | 8.043.491.814        | 847.046.040.576 |
| Obligaciones con el público                       |   | 129.287.286.060  | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                    | 129.287.286.060 |
| Obligaciones con entidades financieras            |   | -                | 1.342.870.454  | 1.299.016.390  | 1.337.664.471  | 4.260.394.631  | 8.160.149.969  | 90.852.171.504  | -                    | 107.252.267.419 |
| Cargos por pagar                                  |   | 3.405.874.861    | 685.004.591    | -              | -              | -              | -              | -               | -                    | 4.090.879.452   |
| Total vencimiento de pasivos                      |   | 132.693.160.921  | 2.027.875.045  | 1.299.016.390  | 1.337.664.471  | 4.260.394.631  | 8.160.149.969  | 90.852.171.504  | -                    | 240.630.432.931 |
| Calce activos y pasivos moneda nacional           | ¢ | (83.842.231.630) | 19.714.521.954 | 11.028.811.450 | 18.577.906.874 | 26.219.776.699 | 65.981.534.683 | 540.691.795.801 | 8.043.491.814        | 606.415.607.645 |
| <b>Moneda extranjera</b>                          |   |                  |                |                |                |                |                |                 |                      |                 |
| Disponibilidades                                  | ¢ | 1.544.063.286    | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                    | 1.544.063.286   |
| Encaje legal                                      |   | 101.068.600      | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                    | 101.068.600     |
| Inversiones                                       |   | -                | 923.970.763    | 53.606.163     | 134.253.443    | 1.757.261.912  | 1.674.317.354  | 7.837.350.251   | -                    | 12.380.759.886  |
| Total de recuperaciones de activos                |   | 1.645.131.886    | 923.970.763    | 53.606.163     | 134.253.443    | 1.757.261.912  | 1.674.317.354  | 7.837.350.251   | -                    | 14.025.891.772  |
| Obligaciones con el público                       |   | 1.207.240.277    | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                    | 1.207.240.277   |
| Obligaciones con entidades financieras            |   | -                | 154.345.484    | 154.942.033    | 156.098.352    | 470.507.343    | 957.633.365    | 2.465.599.244   | -                    | 4.359.125.821   |
| Cargos por pagar                                  |   | -                | 10.599.835     | -              | -              | -              | -              | -               | -                    | 10.599.835      |
| Total vencimiento de pasivos                      |   | 1.207.240.277    | 164.945.319    | 154.942.033    | 156.098.352    | 470.507.343    | 957.633.365    | 2.465.599.244   | -                    | 5.576.965.933   |
| Calce activos y pasivos moneda extranjera         | ¢ | 437.891.609      | 759.025.444    | (101.335.870)  | (21.844.909)   | 1.286.754.569  | 716.683.989    | 5.371.751.007   | -                    | 8.448.925.839   |
| <b>Total calce de plazos de activos y pasivos</b> | ¢ | (83.404.340.021) | 20.473.547.398 | 10.927.475.580 | 18.556.061.965 | 27.506.531.268 | 66.698.218.672 | 546.063.546.808 | 8.043.491.814        | 614.864.533.484 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2015, el calce de plazos de activos y pasivos es como sigue:

|                                                   |   | A la vista       | De 1 a 30      | De 31 a 60    | De 61 a 90     | De 91 a 180    | De 181 a 365   | Más de 365      | Vencido a más de 365 | Total           |
|---------------------------------------------------|---|------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| <b>Moneda nacional</b>                            |   |                  |                |               |                |                |                |                 |                      |                 |
| Disponibilidades                                  | ¢ | 15.373.216.549   | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 15.373.216.549  |
| Encaje legal                                      |   | 28.037.000.000   | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 28.037.000.000  |
| Inversiones                                       |   | 14.663.814.326   | 3.348.249.401  | 2.149.751.736 | 6.044.914.372  | 15.510.968.726 | 29.585.502.838 | 91.899.733.530  | -                    | 163.202.934.929 |
| Cartera de créditos                               |   | -                | 10.965.621.879 | 6.558.691.239 | 6.594.737.427  | 20.014.803.058 | 41.041.331.194 | 491.942.047.459 | 4.542.515.675        | 581.659.747.931 |
| Total de recuperaciones de activos                |   | 58.074.030.875   | 14.313.871.280 | 8.708.442.975 | 12.639.651.799 | 35.525.771.784 | 70.626.834.032 | 583.841.780.989 | 4.542.515.675        | 788.272.899.409 |
| Obligaciones con el público                       |   | 115.042.516.944  | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 115.042.516.944 |
| Obligaciones con el BCCR                          |   | -                | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | -               |
| Obligaciones con entidades financieras            |   | -                | 1.449.314.087  | 1.298.470.752 | 1.317.951.935  | 4.338.040.388  | 7.359.830.227  | 90.180.635.351  | -                    | 105.944.242.740 |
| Cargos por pagar                                  |   | 2.846.120.179    | 704.165.416    | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 3.550.285.595   |
| Total vencimiento de pasivos                      |   | 117.888.637.123  | 2.153.479.503  | 1.298.470.752 | 1.317.951.935  | 4.338.040.388  | 7.359.830.227  | 90.180.635.351  | -                    | 224.537.045.279 |
| Calce activos y pasivos moneda nacional           | ¢ | (59.814.606.248) | 12.160.391.777 | 7.409.972.223 | 11.321.699.864 | 31.187.731.396 | 63.267.003.805 | 493.661.145.638 | 4.542.515.675        | 563.735.854.130 |
| <b>Moneda extranjera</b>                          |   |                  |                |               |                |                |                |                 |                      |                 |
| Disponibilidades                                  | ¢ | 1.200.462.159    | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 1.200.462.159   |
| Encaje legal                                      |   | 273.343.070      | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 273.343.070     |
| Inversiones                                       |   | -                | 87.142.019     | 536.271.283   | -              | 2.182.646.470  | 1.590.835.678  | 6.943.444.634   | -                    | 11.340.340.084  |
| Total de recuperaciones de activos                |   | 1.473.805.229    | 87.142.019     | 536.271.283   | -              | 2.182.646.470  | 1.590.835.678  | 6.943.444.634   | -                    | 12.814.145.313  |
| Obligaciones con el público                       |   | 1.189.462.494    | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 1.189.462.494   |
| Obligaciones con el BCCR                          |   | -                | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | -               |
| Obligaciones con entidades financieras            |   | -                | 153.209.260    | 153.791.399   | 154.375.751    | 466.655.608    | 949.391.125    | 3.483.571.853   | -                    | 5.360.994.996   |
| Cargos por pagar                                  |   | -                | 16.973.578     | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 16.973.578      |
| Total vencimiento de pasivos                      |   | 1.189.462.494    | 170.182.838    | 153.791.399   | 154.375.751    | 466.655.608    | 949.391.125    | 3.483.571.853   | -                    | 6.567.431.068   |
| Calce activos y pasivos moneda extranjera         | ¢ | 284.342.735      | (83.040.819)   | 382.479.884   | (154.375.751)  | 1.715.990.862  | 641.444.553    | 3.459.872.781   | -                    | 6.246.714.245   |
| <b>Total calce de plazos de activos y pasivos</b> | ¢ | (59.530.263.513) | 12.077.350.958 | 7.792.452.107 | 11.167.324.113 | 32.903.722.258 | 63.908.448.358 | 497.121.018.419 | 4.542.515.675        | 569.982.568.375 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimientos de activos y pasivos agrupados

Al 30 de junio de 2016, el vencimiento de activos y pasivos agrupados, se muestra a continuación:

| Concepto                           | A la vista        | De 1 a 30      | De 31 a 60     | De 61 a 90     | De 91 a 180    | De 181 a 365   | Más de 365      | Vencido a más de<br>365 | Total           |
|------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| Disponibilidades                   | 17.211.368.464    | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                       | 17.211.368.464  |
| Encaje legal                       | 16.477.834.643    | 323.942.264    | 216.771.570    | 219.542.436    | 718.860.600    | 1.379.532.886  | 13.171.307.771  | -                       | 32.507.792.170  |
| Inversiones                        | 8.661.859.070     | 7.779.710.657  | 6.692.460.049  | 10.588.928.406 | 22.630.274.428 | 42.288.451.657 | 96.953.351.577  | -                       | 195.595.035.844 |
| Cartera de créditos                | -                 | 12.094.885.650 | 6.921.826.585  | 6.967.621.376  | 21.171.493.532 | 43.463.780.915 | 582.597.376.399 | 10.434.513.775          | 683.651.498.232 |
| Total de recuperaciones de activos | 42.351.062.177    | 20.198.538.571 | 13.831.058.204 | 17.776.092.218 | 44.520.628.560 | 87.131.765.458 | 692.722.035.747 | 10.434.513.775          | 928.965.694.710 |
| Obligaciones con el público        | 156.054.080.918   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                       | 156.054.080.918 |
| Obligaciones con entidades         | -                 | 1.629.186.929  | 1.619.870.642  | 1.638.967.205  | 5.322.941.772  | 10.274.797.233 | 89.460.867.917  | -                       | 109.946.631.698 |
| Cargos por pagar                   | 3.691.517.333     | 711.418.390    | -              | -              | -              | -              | -               | -                       | 4.402.935.723   |
| Total vencimiento de pasivos       | 159.745.598.251   | 2.340.605.319  | 1.619.870.642  | 1.638.967.205  | 5.322.941.772  | 10.274.797.233 | 89.460.867.917  | -                       | 270.403.648.339 |
| Diferencia                         | (117.394.536.074) | 17.857.933.252 | 12.211.187.562 | 16.137.125.013 | 39.197.686.788 | 76.856.968.225 | 603.261.167.830 | 10.434.513.775          | 658.562.046.371 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el vencimiento de activos y pasivos agrupados, se muestra a continuación:

| Concepto                           | A la vista       | De 1 a 30      | De 31 a 60     | De 61 a 90     | De 91 a 180    | De 181 a 365   | Más de 365      | Vencido a más de 365 | Total           |
|------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| Disponibilidades                   | 20.943.680.239   | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                    | 20.943.680.239  |
| Encaje legal                       | 14.229.477.799   | 304.181.257    | 194.852.458    | 200.649.671    | 639.059.195    | 1.224.022.495  | 13.627.825.725  | -                    | 30.420.068.600  |
| Inversiones                        | 15.322.903.139   | 10.651.748.008 | 5.367.985.604  | 12.986.748.308 | 10.739.570.547 | 31.749.301.132 | 98.621.528.798  | -                    | 185.439.785.536 |
| Cartera de créditos                | -                | 11.710.438.497 | 6.818.595.941  | 6.862.426.809  | 20.858.803.500 | 42.842.678.379 | 527.131.963.033 | 8.043.491.814        | 624.268.397.973 |
| Total de recuperaciones de activos | 50.496.061.177   | 22.666.367.762 | 12.381.434.003 | 20.049.824.788 | 32.237.433.242 | 75.816.002.006 | 639.381.317.556 | 8.043.491.814        | 861.071.932.348 |
| Obligaciones con el público        | 130.494.526.337  | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                    | 130.494.526.337 |
| Obligaciones con el BCCR           | -                | -              | -              | -              | -              | -              | -               | -                    | -               |
| Obligaciones con entidades         | -                | 1.497.215.938  | 1.453.958.423  | 1.493.762.823  | 4.730.901.974  | 9.117.783.334  | 93.317.770.748  | -                    | 111.611.393.240 |
| Cargos por pagar                   | 3.405.874.861    | 695.604.426    | -              | -              | -              | -              | -               | -                    | 4.101.479.287   |
| Total vencimiento de pasivos       | 133.900.401.198  | 2.192.820.364  | 1.453.958.423  | 1.493.762.823  | 4.730.901.974  | 9.117.783.334  | 93.317.770.748  | -                    | 246.207.398.864 |
| Diferencia                         | (83.404.340.021) | 20.473.547.398 | 10.927.475.580 | 18.556.061.965 | 27.506.531.268 | 66.698.218.672 | 546.063.546.808 | 8.043.491.814        | 614.864.533.484 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2015, el vencimiento de activos y pasivos agrupados, se muestra a continuación:

| Concepto                           | A la vista         | De 1 a 30      | De 31 a 60    | De 61 a 90     | De 91 a 180    | De 181 a 365   | Más de 365      | Vencido a más de 365 | Total           |
|------------------------------------|--------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| Disponibilidades                   | 16.573.678.708     | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 16.573.678.708  |
| Encaje legal                       | 28.310.343.070     | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 28.310.343.070  |
| Inversiones                        | 14.663.814.326     | 3.435.391.420  | 2.686.023.019 | 6.044.914.372  | 17.693.615.196 | 31.176.338.516 | 98.843.178.164  | -                    | 174.543.275.013 |
| Cartera de créditos                | -                  | 10.965.621.879 | 6.558.691.239 | 6.594.737.427  | 20.014.803.058 | 41.041.331.194 | 491.942.047.459 | 4.542.515.675        | 581.659.747.931 |
| Total de recuperaciones de activos | 59.547.836.104     | 14.401.013.299 | 9.244.714.258 | 12.639.651.799 | 37.708.418.254 | 72.217.669.710 | 590.785.225.623 | 4.542.515.675        | 801.087.044.722 |
| Obligaciones con el público        | 116.231.979.438    | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 116.231.979.438 |
| Obligaciones con el BCCR           | -                  | -              | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | -               |
| Obligaciones con entidades         | -                  | 1.602.523.347  | 1.452.262.151 | 1.472.327.686  | 4.804.695.996  | 8.309.221.352  | 93.664.207.204  | -                    | 111.305.237.736 |
| Cargos por pagar                   | 2.846.120.179      | 721.138.994    | -             | -              | -              | -              | -               | -                    | 3.567.259.173   |
| Total vencimiento de pasivos       | 119.078.099.617    | 2.323.662.341  | 1.452.262.151 | 1.472.327.686  | 4.804.695.996  | 8.309.221.352  | 93.664.207.204  | -                    | 231.104.476.347 |
| Diferencia                         | ¢ (59.530.263.513) | 12.077.350.958 | 7.792.452.107 | 11.167.324.113 | 32.903.722.258 | 63.908.448.358 | 497.121.018.419 | 4.542.515.675        | 569.982.568.375 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimiento residual contractual de los pasivos financieros

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el flujo nominal (en miles) de los pasivos financieros es el siguiente:

|                            |   | Años        |               |             |            |            |            |                       |
|----------------------------|---|-------------|---------------|-------------|------------|------------|------------|-----------------------|
|                            |   | Saldo       | Flujo nominal | 1           | 2          | 3          | 4          | 5 Más de 5 años       |
| Al 30 de junio de 2016     |   |             |               |             |            |            |            |                       |
| Captaciones a la vista     | ¢ | 156.054.081 | 159.745.598   | 159.745.598 | -          | -          | -          | -                     |
| Obligaciones con entidades |   | 109.946.632 | 146.518.883   | 30.445.404  | 28.943.135 | 25.576.377 | 23.030.336 | 15.911.903 22.611.728 |
|                            | ¢ | 266.000.713 | 306.264.481   | 190.191.002 | 28.943.135 | 25.576.377 | 23.030.336 | 15.911.903 22.611.728 |
|                            |   | Años        |               |             |            |            |            |                       |
| Al 31 de diciembre de 2015 |   |             |               |             |            |            |            |                       |
| Captaciones a la vista     | ¢ | 130.494.526 | 133.900.401   | 133.900.401 | -          | -          | -          | -                     |
| Obligaciones con entidades |   | 111.611.393 | 151.811.825   | 28.665.463  | 28.013.812 | 25.740.698 | 23.234.011 | 19.736.248 26.421.593 |
|                            | ¢ | 242.105.919 | 285.712.226   | 162.565.864 | 28.013.812 | 25.740.698 | 23.234.011 | 19.736.248 26.421.593 |
|                            |   | Años        |               |             |            |            |            |                       |
| Al 30 de junio de 2015     |   |             |               |             |            |            |            |                       |
| Captaciones a la vista     | ¢ | 116.231.979 | 119.078.100   | 119.078.100 | -          | -          | -          | -                     |
| Obligaciones con entidades |   | 111.305.238 | 150.596.464   | 28.020.714  | 26.543.923 | 25.073.655 | 21.834.565 | 19.277.211 29.846.396 |
|                            | ¢ | 227.537.217 | 269.674.564   | 147.098.813 | 26.543.923 | 25.073.655 | 21.834.565 | 19.277.211 29.846.396 |

Al 30 de junio de 2016, Caja de ANDE mantiene líneas de crédito aprobadas con entidades financieras por un monto de ¢151.064.000.000, al 31 de diciembre de 2015 por ¢148.564.000.000 y al 30 de junio de 2015 por ¢157.064.000.000 de las cuales al final del periodo están siendo utilizadas por un monto de ¢144.804.000.000, ¢145.804.000.000 y ¢143.804.000.000 respectivamente.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) **Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de Caja de ANDE se reduzca por causa de cambios en las condiciones del mercado financiero, tales como cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio de la moneda, así como de la reacción de los participantes de los mercados ante eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones a dichas variaciones, manteniéndolas dentro de los parámetros aceptables para la dirección de Caja de ANDE.

i. *Riesgo de tasas de interés*

Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas cuando se presentan descalces en los plazos de las carteras activas y pasivas, sin contarse con la flexibilidad para un ajuste oportuno.

Se evalúa la sensibilidad de los activos y pasivos a variación en tasas de interés mediante la elaboración de brechas por plazos y el indicador de riesgo de tasas. La política interna, es más conservadora con respecto al indicador de riesgo establecido por la SUGEF; al cual, se le da control y seguimiento continuo.

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:

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 30 de junio de 2016, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos, es como sigue:

|                                   |   | De 1 a 30       | De 31 a 90     | De 91 a 180    | De 181 a 360    | De 361 a 720    | Más de 720      | Total             |
|-----------------------------------|---|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <u>Moneda nacional</u>            |   |                 |                |                |                 |                 |                 |                   |
| Activos sensibles a tasas         |   |                 |                |                |                 |                 |                 |                   |
| Inversiones                       | ¢ | 16.287.418.815  | 19.131.783.485 | 23.891.219.591 | 43.222.522.760  | 24.259.054.544  | 84.222.744.497  | 211.014.743.692   |
| Cartera de créditos               |   | 372.373.859.933 | 19.645.060.092 | 29.274.166.167 | 254.885.013.841 | 94.628.582.010  | 303.510.516.250 | 1.074.317.198.293 |
|                                   |   | 388.661.278.748 | 38.776.843.577 | 53.165.385.758 | 298.107.536.601 | 118.887.636.554 | 387.733.260.747 | 1.285.331.941.985 |
| Pasivos sensibles a tasas         |   |                 |                |                |                 |                 |                 |                   |
| Obligaciones con el público       |   | -               | -              | -              | -               | -               | -               | -                 |
| Obligaciones con entidades        |   | 102.931.881.135 | 429.297.298    | 1.519.430.921  | 2.310.820.787   | -               | -               | 107.191.430.141   |
|                                   |   | 102.931.881.135 | 429.297.298    | 1.519.430.921  | 2.310.820.787   | -               | -               | 107.191.430.141   |
| Brecha en moneda nacional         |   | 285.729.397.613 | 38.347.546.279 | 51.645.954.837 | 295.796.715.814 | 118.887.636.554 | 387.733.260.747 | 1.178.140.511.844 |
| <u>Moneda extranjera</u>          |   |                 |                |                |                 |                 |                 |                   |
| Activos sensibles a tasas         |   |                 |                |                |                 |                 |                 |                   |
| Inversiones                       |   | 875.353.465     | 933.239.060    | 1.057.081.232  | 3.192.626.098   | 3.611.539.587   | 5.081.914.560   | 14.751.754.002    |
|                                   |   | 875.353.465     | 933.239.060    | 1.057.081.232  | 3.192.626.098   | 3.611.539.587   | 5.081.914.560   | 14.751.754.002    |
| Pasivos sensibles a tasas         |   |                 |                |                |                 |                 |                 |                   |
| Obligaciones con entidades        |   | 71.556.020      | 1.495.433.410  | -              | -               | -               | -               | 1.566.989.430     |
|                                   |   | 71.556.020      | 1.495.433.410  | -              | -               | -               | -               | 1.566.989.430     |
| Brecha en moneda extranjera       | ¢ | 803.797.445     | (562.194.350)  | 1.057.081.232  | 3.192.626.098   | 3.611.539.587   | 5.081.914.560   | 13.184.764.572    |
| Total recuperación de activos     | ¢ | 389.536.632.213 | 39.710.082.637 | 54.222.466.990 | 301.300.162.699 | 122.499.176.141 | 392.815.175.307 | 1.300.083.695.987 |
| Total vencimiento de pasivos      | ¢ | 103.003.437.155 | 1.924.730.708  | 1.519.430.921  | 2.310.820.787   | -               | -               | 108.758.419.571   |
| Brecha total de activos y pasivos | ¢ | 286.533.195.058 | 37.785.351.929 | 52.703.036.069 | 298.989.341.912 | 122.499.176.141 | 392.815.175.307 | 1.191.325.276.416 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 31 de diciembre 2015, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos, es como sigue:

|                                   |   | De 1 a 30       | De 31 a 90      | De 91 a 180    | De 181 a 360   | De 361 a 720    | Más de 720      | Total             |
|-----------------------------------|---|-----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <u>Moneda nacional</u>            |   |                 |                 |                |                |                 |                 |                   |
| Activos sensibles a tasas         |   |                 |                 |                |                |                 |                 |                   |
| Inversiones                       | ¢ | 25.553.704.928  | 20.988.412.022  | 10.772.571.846 | 34.301.268.801 | 25.286.889.531  | 86.418.559.093  | 203.321.406.221   |
| Cartera de créditos               |   | 495.880.485.286 | 17.360.580.630  | 69.324.326.471 | 47.746.072.817 | 90.138.700.770  | 262.703.968.045 | 983.154.134.019   |
|                                   |   | 521.434.190.214 | 38.348.992.652  | 80.096.898.317 | 82.047.341.618 | 115.425.590.301 | 349.122.527.138 | 1.186.475.540.240 |
| Pasivos sensibles a tasas         |   |                 |                 |                |                |                 |                 |                   |
| Obligaciones con el público       |   | -               | -               | -              | -              | -               | -               | -                 |
| Obligaciones con entidades        |   | 104.074.166.997 | 1.978.691.293   | 144.754.188    | 2.231.986.845  | -               | -               | 108.429.599.323   |
|                                   |   | 104.074.166.997 | 1.978.691.293   | 144.754.188    | 2.231.986.845  | -               | -               | 108.429.599.323   |
| Brecha en moneda nacional         |   | 417.360.023.217 | 36.370.301.359  | 79.952.144.129 | 79.815.354.773 | 115.425.590.301 | 349.122.527.138 | 1.078.045.940.917 |
| <u>Moneda extranjera</u>          |   |                 |                 |                |                |                 |                 |                   |
| Activos sensibles a tasas         |   |                 |                 |                |                |                 |                 |                   |
| Inversiones                       |   | 944.677.858     | 234.636.016     | 1.934.610.469  | 1.880.060.054  | 2.751.003.597   | 5.760.055.255   | 13.505.043.249    |
|                                   |   | 944.677.858     | 234.636.016     | 1.934.610.469  | 1.880.060.054  | 2.751.003.597   | 5.760.055.255   | 13.505.043.249    |
| Pasivos sensibles a tasas         |   |                 |                 |                |                |                 |                 |                   |
| Obligaciones con entidades        |   | 93.153.769      | 2.336.356.899   | -              | -              | -               | -               | 2.429.510.668     |
|                                   |   | 93.153.769      | 2.336.356.899   | -              | -              | -               | -               | 2.429.510.668     |
| Brecha en moneda extranjera       | ¢ | 851.524.089     | (2.101.720.883) | 1.934.610.469  | 1.880.060.054  | 2.751.003.597   | 5.760.055.255   | 11.075.532.581    |
| Total recuperación de activos     | ¢ | 522.378.868.072 | 38.583.628.668  | 82.031.508.786 | 83.927.401.672 | 118.176.593.898 | 354.882.582.393 | 1.199.980.583.489 |
| Total vencimiento de pasivos      | ¢ | 104.167.320.766 | 4.315.048.192   | 144.754.188    | 2.231.986.845  | -               | -               | 110.859.109.991   |
| Brecha total de activos y pasivos | ¢ | 418.211.547.306 | 34.268.580.476  | 81.886.754.598 | 81.695.414.827 | 118.176.593.898 | 354.882.582.393 | 1.089.121.473.498 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

A1 30 de junio de 2015, el calce de tasas de interés sobre los activos y pasivos, es como sigue:

|                                   |   | De 1 a 30       | De 31 a 90     | De 91 a 180    | De 181 a 360   | De 361 a 720    | Más de 720      | Total             |
|-----------------------------------|---|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <u>Moneda nacional</u>            |   |                 |                |                |                |                 |                 |                   |
| Activos sensibles a tasas         |   |                 |                |                |                |                 |                 |                   |
| Inversiones                       | ¢ | 18.455.480.736  | 11.440.459.783 | 17.498.247.542 | 33.928.556.032 | 33.427.895.315  | 80.730.015.246  | 195.480.654.654   |
| Cartera de créditos               |   | 519.373.760.298 | 15.167.950.678 | 22.563.960.288 | 44.338.949.772 | 83.741.696.382  | 230.733.575.184 | 915.919.892.602   |
|                                   |   | 537.829.241.034 | 26.608.410.461 | 40.062.207.830 | 78.267.505.804 | 117.169.591.697 | 311.463.590.430 | 1.111.400.547.256 |
| Pasivos sensibles a tasas         |   |                 |                |                |                |                 |                 |                   |
| Obligaciones con entidades        |   | 102.083.558.747 | 1.073.382.847  | 1.178.352.940  | 2.765.272.259  | -               | -               | 107.100.566.793   |
|                                   |   | 102.083.558.747 | 1.073.382.847  | 1.178.352.940  | 2.765.272.259  | -               | -               | 107.100.566.793   |
| Brecha en moneda nacional         |   | 435.745.682.287 | 25.535.027.614 | 38.883.854.890 | 75.502.233.545 | 117.169.591.697 | 311.463.590.430 | 1.004.299.980.463 |
| <u>Moneda extranjera</u>          |   |                 |                |                |                |                 |                 |                   |
| Activos sensibles a tasas         |   |                 |                |                |                |                 |                 |                   |
| Inversiones                       |   | 106.748.114     | 582.664.443    | 2.350.211.403  | 1.772.825.807  | 1.712.042.102   | 5.984.820.252   | 12.509.312.121    |
|                                   |   | 106.748.114     | 582.664.443    | 2.350.211.403  | 1.772.825.807  | 1.712.042.102   | 5.984.820.252   | 12.509.312.121    |
| Pasivos sensibles a tasas         |   |                 |                |                |                |                 |                 |                   |
| Obligaciones con el público       |   | -               | -              | -              | -              | -               | -               | -                 |
| Obligaciones con entidades        | ¢ | 173.579.099     | 347.158.198    | 520.737.296    | 1.041.474.593  | 2.082.949.186   | 1.547.511.698   | 5.713.410.070     |
|                                   | ¢ | 173.579.099     | 347.158.198    | 520.737.296    | 1.041.474.593  | 2.082.949.186   | 1.547.511.698   | 5.713.410.070     |
| Brecha en moneda extranjera       | ¢ | (66.830.985)    | 235.506.245    | 1.829.474.107  | 731.351.214    | (370.907.084)   | 4.437.308.554   | 6.795.902.051     |
| Total recuperación de activos     | ¢ | 537.935.989.148 | 27.191.074.904 | 42.412.419.233 | 80.040.331.611 | 118.881.633.799 | 317.448.410.682 | 1.123.909.859.377 |
| Total vencimiento de pasivos      | ¢ | 102.257.137.846 | 1.420.541.045  | 1.699.090.236  | 3.806.746.852  | 2.082.949.186   | 1.547.511.698   | 112.813.976.863   |
| Brecha total de activos y pasivos | ¢ | 435.678.851.302 | 25.770.533.859 | 40.713.328.997 | 76.233.584.759 | 116.798.684.613 | 315.900.898.984 | 1.011.095.882.514 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

*Sensibilidad a riesgos de tasa de interés*

Caja de ANDE al igual que el resto de los intermediarios del mercado está expuesta a los riesgos derivados de volatilidad de los macro precios del mercado, es decir, potenciales pérdidas que se producirían ante movimientos ascendentes o descendentes en dichos precios.

En el caso específico de las tasas de interés, la sensibilidad al riesgo definida como el impacto en el patrimonio de Caja de ANDE ante un incremento de 100 puntos base en la tasa de interés, dada la estructura de activos y pasivos al 30 de junio de 2016, para la tasa de interés en colones -TBP-, el patrimonio en riesgo disminuye en ¢16,542.0 millones (¢13,263.8 millones a diciembre 2015 y ¢11,593.4 millones a junio 2015). Para la tasa de interés en dólares - Libor 3- el patrimonio en riesgo disminuye en ¢ 0.5 millones (¢0.5 millones a diciembre 2015, ¢0,2 millones a marzo 2015).

En caso de una disminución de 100 puntos base en la tasa de interés, mostraría un efecto nominal inverso al detallado anteriormente, tal y como se muestra en el siguiente cuadro:

|                            | Junio 2016 |           | Efecto en el valor razonable<br>Diciembre 2015 |           | Junio 2015 |           |
|----------------------------|------------|-----------|------------------------------------------------|-----------|------------|-----------|
|                            | Cambio de  | Cambio de | Cambio de                                      | Cambio de | Cambio de  | Cambio de |
|                            | + Alza     | - baja    | + Alza                                         | - baja    | + Alza     | - baja    |
| Cartera activa             | ¢ 14.524   | 14.524    | 11.187                                         | 11.187    | 9.554      | 9.554     |
| Obligaciones con entidades | ¢ 116      | 116       | 113                                            | 113       | 119        | 119       |

*ii. 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.

Con el fin de controlar y monitorear el riesgo cambiario, Caja de ANDE ha establecido la política relacionada con la administración, monitoreo y control del riesgo cambiario, incluyendo dentro del análisis los respectivos escenarios de “stress testing”.

Se mantiene una baja posición de divisas y la política interna para el indicador de riesgo, es más conservadora.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, la posición neta en moneda extranjera se detalla como sigue:

|                                        |      | Junio 2016 | Diciembre 2015 | Junio 2015 |
|----------------------------------------|------|------------|----------------|------------|
| <u>Activos:</u>                        |      |            |                |            |
| Disponibilidades                       | US\$ | 837.000    | 3.092.702      | 2.787.549  |
| Inversiones en valores                 |      | 24.919.203 | 23.136.963     | 21.306.685 |
| Comisiones por colocaciones de seguros |      | 260        | 410            | 0          |
| Productos por cobrar                   |      | 157.908    | 137.767        | 142.390    |
| Otros activos                          |      | 334.037    | 9.388          | 9.445      |
| Total de activos                       | US\$ | 26.248.408 | 26.377.230     | 24.246.069 |
| <u>Pasivo:</u>                         |      |            |                |            |
| Obligaciones con el público            |      | 2.275.595  | 2.269.505      | 2.249.745  |
| Otras obligaciones financieras         |      | 6.988.050  | 8.194.770      | 10.139.765 |
| Cargos financieros por pagar           |      | 11.907     | 19.926         | 32.104     |
| Otras cuentas por pagar y provisiones  |      | 412.652    | 429.667        | 867.967    |
| Otros pasivos                          |      | 10         | -              | -          |
| Total de pasivos                       |      | 9.688.214  | 10.913.868     | 13.289.581 |
| Posición neta en moneda extranjera     | US\$ | 16.560.194 | 15.463.362     | 10.956.488 |

*Sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio*

Para el Conglomerado Caja de ANDE al 30 de junio del 2016, el exceso de Activos sobre Pasivos en dólares es de \$16,6 millones (\$1,1 millones más con respecto a diciembre 2015 y \$5,6 millones más con respecto a junio 2015). Por cada colón de disminución en el tipo de cambio, significaría un aumento de ¢16,6 millones en el gasto por diferencias de cambio neto a junio 2016 (¢15,5 y 11 millones de aumento en el gasto por diferencias de cambio a diciembre y junio 2015 respectivamente).

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2016, el calce de plazos conforme disposiciones de la SUGEF, de las cuentas más importantes en moneda extranjera es el siguiente:

|                                    |      | A la vista  | De 1 a 30 | De 31 a 60 | De 61 a 90 | De 91 a 180 | De 181 a 365 | Más de 365 | Total      |
|------------------------------------|------|-------------|-----------|------------|------------|-------------|--------------|------------|------------|
| Disponibilidades                   | US\$ | 686.000     | -         | -          | -          | -           | -            | -          | 686.000    |
| Encaje legal                       |      | 151.000     | -         | -          | -          | -           | -            | -          | 151.000    |
| Inversiones                        |      | -           | 1.572.964 | 303.539    | 1.300.360  | 1.610.000   | 5.479.577    | 14.810.671 | 25.077.111 |
| Total de recuperaciones de activos |      | 837.000     | 1.572.964 | 303.539    | 1.300.360  | 1.610.000   | 5.479.577    | 14.810.671 | 25.914.111 |
| Obligaciones con el público        |      | 2.275.595   | -         | -          | -          | -           | -            | -          | 2.275.595  |
| Obligaciones con entidades         |      | -           | 322.227   | 322.571    | 323.723    | 979.448     | 1.989.978    | 3.050.103  | 6.988.050  |
| Cargos por pagar                   |      | -           | 11.907    | -          | -          | -           | -            | -          | 11.907     |
| Total vencimiento de pasivos       |      | 2.275.595   | 334.134   | 322.571    | 323.723    | 979.448     | 1.989.978    | 3.050.103  | 9.275.552  |
| Calce de plazos activos y pasivos  | US\$ | (1.438.595) | 1.238.830 | (19.032)   | 976.637    | 630.552     | 3.489.599    | 11.760.568 | 16.638.559 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el calce de plazos conforme disposiciones de la SUGEF, de las cuentas más importantes en moneda extranjera es el siguiente:

|                                    |      | A la vista | De 1 a 30 | De 31 a 60 | De 61 a 90 | De 91 a 180 | De 181 a 365 | Más de 365 | Total      |
|------------------------------------|------|------------|-----------|------------|------------|-------------|--------------|------------|------------|
| Disponibilidades                   | US\$ | 2.902.702  | -         | -          | -          | -           | -            | -          | 2.902.702  |
| Encaje legal                       |      | 190.000    | -         | -          | -          | -           | -            | -          | 190.000    |
| Inversiones                        |      | -          | 1.736.983 | 100.775    | 252.385    | 3.303.496   | 3.147.568    | 14.733.523 | 23.274.730 |
| Total de recuperaciones de activos |      | 3.092.702  | 1.736.983 | 100.775    | 252.385    | 3.303.496   | 3.147.568    | 14.733.523 | 26.367.432 |
| Obligaciones con el público        |      | 2.269.505  | -         | -          | -          | -           | -            | -          | 2.269.505  |
| Obligaciones con entidades         |      | -          | 290.156   | 291.277    | 293.451    | 884.512     | 1.800.266    | 4.635.108  | 8.194.770  |
| Cargos por pagar                   |      | -          | 19.926    | -          | -          | -           | -            | -          | 19.926     |
| Total vencimiento de pasivos       |      | 2.269.505  | 310.082   | 291.277    | 293.451    | 884.512     | 1.800.266    | 4.635.108  | 10.484.201 |
| Calce de plazos activos y pasivos  | US\$ | 823.197    | 1.426.901 | (190.502)  | (41.066)   | 2.418.984   | 1.347.302    | 10.098.415 | 15.883.231 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2015, el calce de plazos conforme disposiciones de la SUGEF, de las cuentas más importantes en moneda extranjera es el siguiente:

|                                    |      | A la vista | De 1 a 30 | De 31 a 60 | De 61 a 90 | De 91 a 180 | De 181 a 365 | Más de 365 | Total      |
|------------------------------------|------|------------|-----------|------------|------------|-------------|--------------|------------|------------|
| Disponibilidades                   | US\$ | 2.270.549  | -         | -          | -          | -           | -            | -          | 2.270.549  |
| Encaje legal                       |      | 517.000    | -         | -          | -          | -           | -            | -          | 517.000    |
| Inversiones                        |      | -          | 164.821   | 1.014.301  | -          | 4.128.249   | 3.008.900    | 13.132.804 | 21.449.075 |
| Total de recuperaciones de activos |      | 2.787.549  | 164.821   | 1.014.301  | -          | 4.128.249   | 3.008.900    | 13.132.804 | 24.236.624 |
| Obligaciones con el público        |      | 2.249.745  | -         | -          | -          | -           | -            | -          | 2.249.745  |
| Obligaciones con entidades         |      | -          | 289.779   | 290.880    | 291.986    | 882.631     | 1.795.675    | 6.588.814  | 10.139.765 |
| Cargos por pagar                   |      | -          | 32.104    | -          | -          | -           | -            | -          | 32.104     |
| Total vencimiento de pasivos       |      | 2.249.745  | 321.883   | 290.880    | 291.986    | 882.631     | 1.795.675    | 6.588.814  | 12.421.614 |
| Calce de plazos activos y pasivos  | US\$ | 537.804    | (157.062) | 723.421    | (291.986)  | 3.245.618   | 1.213.225    | 6.543.990  | 11.815.010 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) **Riesgo operativo**

Según el acuerdo SUGEF 2-10 “Reglamento sobre Administración Integral de Riesgos” entiende por riesgo operativo, como la posibilidad de una pérdida económica debido a fallas o debilidades de proceso, personas, sistemas internos y tecnología, así como eventos imprevistos. Este riesgo es inherente al sector en el que Caja de ANDE opera y a todas sus actividades principales. Se manifiesta de varias formas, especialmente como fallos, errores, interrupciones de negocio o comportamiento inapropiado de los empleados y podría causar pérdidas financieras, sanciones por parte de las entidades reguladoras o daños a la reputación de la institución.

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.

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.

(e) **Administración de capital**

Caja de ANDE gestiona su administración de riesgo de capital de una forma integral, monitorea y gestiona los riesgos desde el punto de vista de riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de concentración, seguimiento fichas CAMELS, riesgo de crédito, riesgo operativo, riesgo de tecnologías de la información, riesgo de lavado de dinero, riesgos físicos, de infraestructura, y riesgos normativos, cuyas exposiciones son informadas de manera periódica a la Junta Directiva y a la Administración. A su vez, se gestiona el riesgo regulatorio desde el punto de vista de los diferentes indicadores de

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

requerimientos de capital siendo el principal indicador el de Suficiencia Patrimonial, el cual se calcula según lo dicta la normativa de la Superintendencia General de Entidades Financieras de acuerdo a la especificación que hace el Acuerdo SUGEF 3-06 “Reglamento sobre la suficiencia patrimonial de entidades financieras”.

El resultado del indicador de Suficiencia Patrimonial al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 es de 67,44%, 66,95% y 67,29% respectivamente.

El cálculo del indicador de suficiencia patrimonial se determina de conformidad con los siguientes grupos de cuentas, el capital base, el cual es la sumatoria del capital primario, capital secundario menos deducciones. El riesgo de crédito que se encuentra constituido por la suma de los porcentajes aplicados a los activos de la entidad, ponderados por riesgo. Y finalmente el grupo de otros riesgos donde se cuantifican los siguientes riesgos por requerimiento patrimonial: riesgo de precio, riesgo operacional y riesgo cambiario. La suma de estos riesgos, es multiplicado por un factor de 10, de conformidad con la Normativa SUGEF 3-06. El indicador de suficiencia patrimonial, es el cociente de dividir el capital base entre la sumatoria de los riesgos de crédito y otros riesgos.

Según el artículo 17 del Reglamento sobre la “Apertura y Funcionamiento de las Entidades Autorizadas y el funcionamiento de los Fondos de Pensiones, Capitalización Laboral y Ahorro Voluntario previstos en la Ley de Protección al Trabajador” se establecen porcentajes que deben aplicarse para calcular el capital mínimo de funcionamiento. Al 30 de junio de 2016, la operadora cumple con lo establecido reglamentariamente con respecto al Capital Mínimo de Funcionamiento.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**3. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones**

Al 30 de junio de 2016, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se detallan como sigue:

| Activo restringido                                 | Monto                    | Causa de la restricción             |
|----------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica | ₡ 31.474.634.098         | Encaje mínimo legal                 |
| Inversiones en instrumentos financieros            | 31.490.396.324           | Garantía de obligaciones            |
| Inversiones en instrumentos financieros            | 42.000.000               | Garantía de cumplimiento con el INS |
| Productos por cobrar instrumentos financieros      | 344.187.170              | Garantía de obligaciones            |
| Cartera de crédito                                 | 147.054.520.026          | Garantía de obligaciones            |
| Productos por cobrar cartera de crédito            | 1.208.202.251            | Garantía de obligaciones            |
| Otros activos                                      | 32.287.481               | Depósitos de garantía               |
| <b>Total activos restringidos</b>                  | <b>₡ 211.646.227.350</b> |                                     |

Al 31 de diciembre de 2015, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se detallan como sigue:

| Activo restringido                                 | Monto                    | Causa de la restricción             |
|----------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica | ₡ 29.452.371.123         | Encaje mínimo legal                 |
| Inversiones en instrumentos financieros            | 35.254.337.307           | Garantía de obligaciones            |
| Inversiones en instrumentos financieros            | 30.000.000               | Garantía de cumplimiento con el INS |
| Productos por cobrar instrumentos financieros      | 361.268.954              | Garantía de obligaciones            |
| Cartera de crédito                                 | 142.812.523.264          | Garantía de obligaciones            |
| Productos por cobrar cartera de crédito            | 1.193.644.746            | Garantía de obligaciones            |
| Otros activos                                      | 31.864.419               | Depósitos de garantía               |
| <b>Total activos restringidos</b>                  | <b>₡ 209.136.009.813</b> |                                     |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2015, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se detallan como sigue:

| Activo restringido                                 | Monto                    | Causa de la restricción                           |
|----------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|
| Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica | ¢ 27.410.252.320         | Encaje mínimo legal                               |
| Inversiones en instrumentos financieros            | 2.006.300                | Garantía arrendamiento local Caja de Ande Seguros |
| Inversiones en instrumentos financieros            | 25.000.000               | Garantía de cumplimiento con el INS               |
| Inversiones en instrumentos financieros            | 34.303.551.569           | Garantía operaciones SINPE                        |
| Productos por cobrar instrumentos financieros      | 402.464.027              | Garantía de obligaciones y SINPE                  |
| Cartera de crédito                                 | 118.656.097.334          | Garantía de obligaciones                          |
| Productos por cobrar cartera de crédito            | 1.032.067.880            | Garantía de obligaciones                          |
| Otros activos                                      | 25.938.404               | Depósitos de garantía                             |
| <b>Total activos restringidos</b>                  | <b>¢ 181.857.377.834</b> |                                                   |

**4. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los saldos y transacciones partes relacionadas se detallan como sigue:

|                                                      | Junio 2016             | Diciembre 2015       | Junio 2015           |
|------------------------------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
| <u>Activos:</u>                                      |                        |                      |                      |
| Cartera de crédito                                   | ¢ 425.253.811          | 392.761.390          | 364.790.098          |
| Productos por cobrar                                 | 3.110.484              | 2.964.710            | 2.435.724            |
| Participación en el capital de otras empresas        | 1.577.969.894          | 1.438.730.397        | 1.300.096.195        |
| <b>Total activos</b>                                 | <b>¢ 2.006.334.189</b> | <b>1.834.456.497</b> | <b>1.667.322.017</b> |
| <u>Pasivos:</u>                                      |                        |                      |                      |
| Captaciones a la vista y a plazo                     | ¢ 1.100.891.819        | 940.510.557          | 907.574.950          |
| Cargos por pagar                                     | 11.970.094             | 5.502.434            | 7.065.363            |
| <b>Total pasivos</b>                                 | <b>¢ 1.112.861.913</b> | <b>946.012.991</b>   | <b>914.640.313</b>   |
| <u>Ingresos:</u>                                     |                        |                      |                      |
| Ingresos financieros por cartera de crédito          | ¢ -                    | 507.958              | 507.958              |
| Ganancia por participación en el capital Corporación | 113.023.159            | 266.819.203          | 128.185.000          |
| <b>Total ingresos</b>                                | <b>¢ 113.023.159</b>   | <b>267.327.161</b>   | <b>128.692.958</b>   |
| <u>Gastos:</u>                                       |                        |                      |                      |
| Gastos financieros por obligaciones con el público   | ¢ 12.397.298           | 18.585.096           | 13.288.637           |
| <b>Total gastos</b>                                  | <b>¢ 12.397.298</b>    | <b>18.585.096</b>    | <b>13.288.637</b>    |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las remuneraciones al personal clave del Conglomerado Financiero Caja de ANDE al 30 de junio de 2016 ascienden a ¢220.427.125, ¢401.588.015 al 31 de diciembre de 2015, y ¢193.730.469 al 30 de junio de 2015.

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 los saldos de cartera de crédito y captaciones a la vista corresponden a préstamos y ahorro que se mantienen con los funcionarios, miembros de la Junta Directiva, Gerencia y Jefaturas de departamentos de Caja de ANDE.

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 Caja de ANDE mantiene participación en el capital de otras empresas de un 100% con Caja de ANDE Seguros, un 33,33% en vida Plena Operadora de Pensiones y Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional.

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se mantienen dos contratos con Caja de ANDE Seguros, uno para la Administración de las pólizas de seguros y otro para el arrendamiento del espacio físico en el que se encuentran las oficinas de Caja de Ande Seguros.

**5. Disponibilidades**

Las disponibilidades se detallan como sigue:

|                                                     | Junio 2016       | Diciembre 2015 | Junio 2015     |
|-----------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Efectivo                                            | ¢ 2.570.557.043  | 2.337.861.733  | 2.070.962.883  |
| Depósitos a la vista en el BCCR                     | 34.658.735.757   | 33.398.859.985 | 30.316.524.618 |
| Depósitos a la vista entidades financieras del país | 12.489.867.834   | 15.627.027.121 | 12.496.534.277 |
|                                                     | ¢ 49.719.160.634 | 51.363.748.839 | 44.884.021.778 |

**6. Participación en el capital de otras empresas**

La participación en el capital de otras empresas se detalla como sigue:

|                                           | Junio 2016      | Diciembre 2015 | Junio 2015    |
|-------------------------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| <u>Corporación del Magisterio</u>         |                 |                |               |
| Porcentaje de participación en el capital | 33.33%          | 33.33%         | 33.33%        |
| Saldo de la participación                 | ¢ 1.577.969.894 | 1.438.730.397  | 1.300.096.195 |
| Monto de las utilidades                   | ¢ 113.023.159   | 266.819.203    | 128.185.000   |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

7. **Bienes realizables**

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 el detalle de los bienes realizables es el siguiente:

|                                                         | Junio 2016   | Diciembre 2015 | Junio 2015 |
|---------------------------------------------------------|--------------|----------------|------------|
| Recibidos en dación de pago                             | ¢ 19.766.167 | -              | -          |
| Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos | 45.727.782   | -              | -          |
| Subtotal                                                | 65.493.949   | -              | -          |
| Estimación por deterioro de bienes realizables          | (30.782.674) | -              | -          |
|                                                         | ¢ 34.711.275 | -              | -          |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**8. Inmuebles, mobiliario y equipo en uso**

Al 30 de junio de 2016, el detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo, es como sigue:

|                                              |   | Terrenos             | Edificios e instalaciones | Equipo y mobiliario  | Equipo de cómputo    | Vehículos          | Equipo en arrendamiento | Total                 |
|----------------------------------------------|---|----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------|
| <u>Costo:</u>                                |   |                      |                           |                      |                      |                    |                         |                       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015             | ¢ | 3.365.634.633        | 15.174.548.198            | 3.390.522.466        | 6.713.917.716        | 537.087.203        | 7.669.321.392           | 36.851.031.608        |
| Adiciones                                    |   | -                    | -                         | 29.938.385           | 81.513.989           | 33.665.920         | 363.501.827             | 508.620.121           |
| Retiros                                      |   | -                    | -                         | (20.027.524)         | (37.240.355)         | (31.798.558)       | -                       | (89.066.437)          |
| Ajustes y reclasificaciones                  |   | -                    | (126.000.000)             | -                    | -                    | -                  | -                       | (126.000.000)         |
| Saldo al 30 de junio de 2016                 |   | <u>3.365.634.633</u> | <u>15.048.548.198</u>     | <u>3.400.433.327</u> | <u>6.758.191.350</u> | <u>538.954.565</u> | <u>8.032.823.219</u>    | <u>37.144.585.292</u> |
| <u>Revaluación:</u>                          |   |                      |                           |                      |                      |                    |                         |                       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015             |   | <u>2.446.906.335</u> | <u>9.414.324.801</u>      | -                    | -                    | -                  | -                       | <u>11.861.231.136</u> |
| Saldo al 30 de junio de 2016                 |   | <u>2.446.906.335</u> | <u>9.414.324.801</u>      | -                    | -                    | -                  | -                       | <u>11.861.231.136</u> |
| <u>Deterioro:</u>                            |   |                      |                           |                      |                      |                    |                         |                       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015             |   | <u>54.313.136</u>    | <u>887.391.326</u>        | -                    | -                    | -                  | -                       | <u>941.704.462</u>    |
| Saldo al 30 de junio de 2016                 |   | <u>54.313.136</u>    | <u>887.391.326</u>        | -                    | -                    | -                  | -                       | <u>941.704.462</u>    |
| <u>Depreciación acumulada - costo:</u>       |   |                      |                           |                      |                      |                    |                         |                       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015             |   | -                    | 946.796.162               | 984.773.538          | 4.215.073.500        | 289.126.882        | 3.515.105.638           | 9.950.875.720         |
| Gasto por depreciación                       |   | -                    | 149.880.201               | 136.407.036          | 489.608.836          | 45.760.582         | 1.042.550.211           | 1.864.206.866         |
| Retiros                                      |   | -                    | -                         | (14.716.663)         | (32.841.386)         | (31.605.886)       | -                       | (79.163.935)          |
| Ajustes y reclasificaciones                  |   | -                    | -                         | (58)                 | (51)                 | -                  | -                       | (109)                 |
| Saldo al 30 de junio de 2016                 |   | <u>-</u>             | <u>1.096.676.363</u>      | <u>1.106.463.853</u> | <u>4.671.840.899</u> | <u>303.281.578</u> | <u>4.557.655.849</u>    | <u>11.735.918.542</u> |
| <u>Depreciación acumulada - revaluación:</u> |   |                      |                           |                      |                      |                    |                         |                       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015             |   | -                    | 5.172.799.357             | -                    | -                    | -                  | -                       | 5.172.799.357         |
| Gasto por depreciación                       |   | -                    | 93.999.210                | -                    | -                    | -                  | -                       | 93.999.210            |
| Saldo al 30 de junio de 2016                 |   | -                    | <u>5.266.798.567</u>      | -                    | -                    | -                  | -                       | <u>5.266.798.567</u>  |
| Saldo neto al 30 de junio de 2016            | ¢ | <u>5.758.227.832</u> | <u>17.212.006.743</u>     | <u>2.293.969.474</u> | <u>2.086.350.451</u> | <u>235.672.987</u> | <u>3.475.167.370</u>    | <u>31.061.394.857</u> |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo, es como sigue:

|                                              |   | Terrenos      | Edificios e instalaciones | Equipo y mobiliario | Equipo de cómputo | Vehículos    | Equipo en arrendamiento | Total          |
|----------------------------------------------|---|---------------|---------------------------|---------------------|-------------------|--------------|-------------------------|----------------|
| <u>Costo:</u>                                |   |               |                           |                     |                   |              |                         |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014             | ¢ | 3.034.649.989 | 13.227.350.708            | 2.892.287.655       | 5.628.511.727     | 506.063.250  | 7.669.321.392           | 32.958.184.721 |
| Adiciones                                    |   | 377.638.869   | 2.261.588.667             | 641.231.700         | 1.228.071.954     | 113.239.657  | -                       | 4.621.770.847  |
| Retiros                                      |   | (50.224.206)  | (314.391.176)             | (119.730.640)       | (142.665.965)     | (82.215.704) | -                       | (709.227.691)  |
| Ajustes y reclasificaciones                  |   | 3.569.982     | -                         | (23.266.250)        | -                 | -            | -                       | (19.696.268)   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015             |   | 3.365.634.634 | 15.174.548.199            | 3.390.522.465       | 6.713.917.716     | 537.087.203  | 7.669.321.392           | 36.851.031.609 |
| <u>Revaluación:</u>                          |   |               |                           |                     |                   |              |                         |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014             |   | 2.446.906.334 | 9.414.324.801             | -                   | -                 | -            | -                       | 11.861.231.135 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015             |   | 2.446.906.334 | 9.414.324.801             | -                   | -                 | -            | -                       | 11.861.231.135 |
| <u>Deterioro:</u>                            |   |               |                           |                     |                   |              |                         |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014             |   | 54.313.136    | 887.391.326               | -                   | -                 | -            | -                       | 941.704.462    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015             |   | 54.313.136    | 887.391.326               | -                   | -                 | -            | -                       | 941.704.462    |
| <u>Depreciación acumulada - costo:</u>       |   |               |                           |                     |                   |              |                         |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014             |   | -             | 672.902.510               | 814.461.735         | 3.327.824.796     | 273.882.682  | 1.597.775.290           | 6.686.847.013  |
| Gasto por depreciación                       |   | -             | 281.735.658               | 249.489.509         | 960.633.646       | 87.339.657   | 1.917.330.348           | 3.496.528.818  |
| Retiros                                      |   | -             | (7.842.006)               | (79.177.554)        | (73.384.540)      | (72.095.455) | -                       | (232.499.555)  |
| Ajustes y reclasificaciones                  |   | -             | -                         | (152)               | (402)             | (2)          | -                       | (556)          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015             |   | -             | 946.796.162               | 984.773.538         | 4.215.073.500     | 289.126.882  | 3.515.105.638           | 9.950.875.720  |
| <u>Depreciación acumulada - revaluación:</u> |   |               |                           |                     |                   |              |                         |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014             |   | -             | 4.984.856.071             | -                   | -                 | -            | -                       | 4.984.856.071  |
| Gasto por depreciación                       |   | -             | 187.998.420               | -                   | -                 | -            | -                       | 187.998.420    |
| Ajuste y reclasificaciones                   |   | -             | (55.134)                  | -                   | -                 | -            | -                       | (55.134)       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015             |   | -             | 5.172.799.357             | -                   | -                 | -            | -                       | 5.172.799.357  |
| Saldo neto al 31 de diciembre de 2015        | ¢ | 5.758.227.832 | 17.581.886.155            | 2.405.748.927       | 2.498.844.216     | 247.960.321  | 4.154.215.754           | 32.646.883.205 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2015, el detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo, es como sigue:

|                                              | Terrenos        | Edificios e instalaciones | Equipo y mobiliario | Equipo de cómputo | Vehículos    | Equipo en arrendamiento | Total          |
|----------------------------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------|-------------------|--------------|-------------------------|----------------|
| <u>Costo:</u>                                |                 |                           |                     |                   |              |                         |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014             | ¢ 3.034.649.988 | 13.227.350.708            | 2.892.287.655       | 5.628.511.727     | 506.063.250  | 7.669.321.392           | 32.958.184.720 |
| Adiciones                                    | 377.638.870     | 314.391.176               | 221.697.905         | 335.010.585       | 20.212.497   | -                       | 1.268.951.033  |
| Retiros                                      | (46.654.223)    | (314.391.176)             | (95.424.809)        | (124.184.971)     | (15.905.042) | -                       | (596.560.221)  |
| Ajustes y reclasificaciones                  | -               | -                         | -                   | -                 | -            | -                       | -              |
| Saldo al 30 de junio de 2015                 | 3.365.634.635   | 13.227.350.708            | 3.018.560.751       | 5.839.337.341     | 510.370.705  | 7.669.321.392           | 33.630.575.532 |
| <u>Revaluación:</u>                          |                 |                           |                     |                   |              |                         |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014             | 2.446.906.334   | 9.414.324.801             | -                   | -                 | -            | -                       | 11.861.231.135 |
| Saldo al 30 de junio de 2015                 | 2.446.906.334   | 9.414.324.801             | -                   | -                 | -            | -                       | 11.861.231.135 |
| <u>Deterioro:</u>                            |                 |                           |                     |                   |              |                         |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014             | 54.313.136      | 887.391.326               | -                   | -                 | -            | -                       | 941.704.462    |
| Saldo al 30 de junio de 2015                 | 54.313.136      | 887.391.326               | -                   | -                 | -            | -                       | 941.704.462    |
| <u>Depreciación acumulada - costo:</u>       |                 |                           |                     |                   |              |                         |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014             | -               | 672.902.510               | 814.461.735         | 3.327.824.796     | 273.882.682  | 1.597.775.290           | 6.686.847.013  |
| Gasto por depreciación                       | -               | 140.089.672               | 120.863.440         | 463.736.243       | 47.250.775   | 958.665.174             | 1.730.605.304  |
| Ajustes y reclasificaciones                  | -               | -                         | (63.174.752)        | (60.683.952)      | (11.376.057) | -                       | (135.234.761)  |
| Retiros                                      | -               | (7.842.006)               | (111)               | (139)             | -            | -                       | (7.842.256)    |
| Saldo al 30 de junio de 2015                 | -               | 805.150.176               | 872.150.312         | 3.730.876.948     | 309.757.400  | 2.556.440.464           | 8.274.375.300  |
| <u>Depreciación acumulada - revaluación:</u> |                 |                           |                     |                   |              |                         |                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014             | -               | 4.984.856.071             | -                   | -                 | -            | -                       | 4.984.856.071  |
| Gasto por depreciación                       | -               | 93.999.210                | -                   | -                 | -            | -                       | 93.999.210     |
| Retiros                                      | -               | (55.134)                  | -                   | -                 | -            | -                       | (55.134)       |
| Saldo al 30 de junio de 2015                 | -               | 5.078.800.147             | -                   | -                 | -            | -                       | 5.078.800.147  |
| Saldo neto al 30 de junio de 2015            | ¢ 5.758.227.833 | 15.870.333.860            | 2.146.410.439       | 2.108.460.393     | 200.613.305  | 5.112.880.928           | 31.196.926.758 |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**9. Otros activos**

El detalle de otros activos es como sigue:

|                                      | Junio 2016      | Diciembre 2015 | Junio 2015    |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| <u>Activos intangibles</u>           |                 |                |               |
| Software, neto                       | ¢ 558.342.085   | 696.165.603    | 663.478.214   |
| <u>Otros activos:</u>                |                 |                |               |
| Gastos pagados por anticipado        | 861.510.936     | 922.965.779    | 1.006.350.929 |
| Papelería útiles y otros materiales  | 26.771.223      | 21.141.390     | 21.095.727    |
| Biblioteca y obras de arte           | 113.639.248     | 113.298.748    | 109.855.638   |
| Construcciones en proceso            | 527.825.685     | 74.608.618     | 1.735.984.560 |
| Otros bienes diversos                | 348.855.078     | 116.388.430    | 1.117.988.307 |
| Software en desarrollo               | 3.883.014       | 3.883.014      | -             |
| Otros activos restringidos           | 32.287.481      | 31.864.419     | 25.938.404    |
| Operaciones pendientes de imputación | 180.720.129     | -              | 310.757       |
| Subtotal otros activos               | 2.095.492.794   | 1.284.150.398  | 4.017.524.322 |
|                                      | ¢ 2.653.834.879 | 1.980.316.001  | 4.681.002.536 |

Las construcciones en proceso al 30 de junio de 2016 corresponden a la construcción de los edificios y mejoras en proceso desarrollados por Caja de ANDE, principalmente del edificio de la oficina desconcentrada de San Ramón.

Los otros bienes diversos corresponden principalmente a equipo de cómputo comprado pero que no ha sido instalado, como servidores e instalación de redes.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de la cuenta de software durante el año, se detalla como sigue:

|                         | Junio 2016      | Diciembre 2015 | Junio 2015    |
|-------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| <u>Costo:</u>           |                 |                |               |
| Saldo al inicio del año | ¢ 3.955.885.197 | 3.295.458.236  | 3.295.458.236 |
| Adiciones               | 33.196.298      | 660.426.961    | 464.790.410   |
| Saldo al final del año  | 3.989.081.495   | 3.955.885.197  | 3.760.248.646 |
| <u>Amortización:</u>    |                 |                |               |
| Saldo al inicio del año | 3.259.719.594   | 2.961.732.134  | 2.961.732.134 |
| Gasto del año           | 172.717.514     | 300.455.483    | 136.485.373   |
| Retiros                 | (1.697.698)     | (2.468.023)    | (1.447.075)   |
| Saldo al final del año  | 3.430.739.410   | 3.259.719.594  | 3.096.770.432 |
|                         | ¢ 558.342.085   | 696.165.603    | 663.478.214   |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**10. Obligaciones con el público**

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, las obligaciones con el público y la cantidad de clientes se detallan como sigue:

|                                                  | Junio 2016        |                    | Diciembre 2015  |                    | Junio 2015      |                    |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
|                                                  | Monto acumulado   | Número de clientes | Monto acumulado | Número de clientes | Monto acumulado | Número de clientes |
| Ahorro a la vista colones                        | ¢ 25.887.163.080  | 89.393             | 23.151.628.353  | 88.779             | 19.654.888.668  | 85.998             |
| Ahorro a la vista dólares                        | 1.232.621.343     | 1.958              | 1.207.240.277   | 1.858              | 1.189.462.494   | 1.787              |
| Ahorro tarjetas créditos                         | 622.150.563       | 22.983             | 605.605.691     | 23.386             | 601.074.572     | 23.118             |
| Ahorro a la vista 6 meses                        | 24.184.508.054    | 5.317              | 20.910.178.209  | 4.562              | 19.071.182.039  | 4.885              |
| Ahorro a la vista 12 meses                       | 64.812.900.231    | 10.406             | 53.561.908.556  | 8.919              | 47.853.046.985  | 8.131              |
| Ahorro a la vista 24 meses                       | 34.844.518.455    | 3.445              | 29.119.978.916  | 2.952              | 23.642.699.180  | 2.462              |
| Ahorro marchamo                                  | 844.291.603       | 6.642              | 68.254.432      | 5.686              | 720.310.655     | 6.221              |
| Ahorro ampliación de curso lectivo               | 505.443.145       | 2.588              | 180.115.059     | 2.585              | 522.352.918     | 2.702              |
| Ahorro escolar                                   | 396.094.059       | 3.685              | 844.816.521     | 3.805              | 367.200.302     | 3.738              |
| Ahorro navideño                                  | 2.110.788.887     | 11.867             | 192.011.208     | 10.450             | 1.920.733.357   | 11.655             |
| Ahorro vacacional                                | 62.266.614        | 545                | 50.295.773      | 489                | 34.466.368      | 315                |
| Depósitos de prestatarios                        | 45.784.790        | 1.698              | 44.249.855      | 1.648              | 21.808.307      | 1.110              |
| Depósitos de inversiones previas                 | 12.176.380        | 2                  | -               | -                  | 30.500.000      | 2                  |
| Depósitos ahorros SLAP                           | 493.373.714       | 1.505              | 558.243.487     | 1.837              | 602.253.593     | 2.176              |
| Cargos por pagar por obligaciones con el público | 3.691.517.333     |                    | 3.405.874.861   |                    | 2.846.120.179   |                    |
|                                                  | ¢ 159.745.598.251 | 162.034            | 133.900.401.198 | 156.956            | 119.078.099.617 | 154.300            |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**11. Obligaciones con entidades**

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

|                                                          |   | Junio 2016      | Diciembre 2015  | Junio 2015      |
|----------------------------------------------------------|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Obligaciones a plazo con entidades financieras del país: |   |                 |                 |                 |
| Bancos del estado y creados por ley                      | ¢ | 97.089.969.118  | 97.741.927.876  | 105.944.242.741 |
| Bancos privados                                          |   | 10.638.435.015  | 11.461.850.352  | -               |
| Subtotal                                                 |   | 107.728.404.133 | 109.203.778.228 | 105.944.242.741 |
| Otras obligaciones con entidades no financieras del país |   | 2.218.227.565   | 2.407.615.012   | 5.360.994.995   |
| Cargos financieros por pagar                             |   | 711.418.390     | 695.604.426     | 721.138.994     |
|                                                          | ¢ | 110.658.050.088 | 112.306.997.666 | 112.026.376.730 |

Al 30 de junio de 2016, los préstamos con bancos del estado y creados por ley tienen tasas de interés anuales entre el 7,02% y 13,00%, al 31 de diciembre de 2015 entre 7,60% y 13,00% y al 30 de junio de 2015 entre el 8,40% y 13,00% en colones.

Al 30 de junio de 2016, los préstamos con bancos privados tienen tasas de interés anuales entre 5,67% y 10,05%, al 31 de diciembre de 2015 entre 5,53% y un 11,30% (no se tenían préstamos al 30 de junio de 2015).

Las obligaciones con entidades no financieras corresponden a un arrendamiento financiero, en el cual se van a realizar pagos para el año 2016 de \$2.075.224 al 2017 por \$4.150.448 cada uno y para el año 2018 por \$1.037.612.

Al 30 de junio de 2016, las obligaciones con entidades financieras por un monto de ¢30.067.344.296, al 31 de diciembre del 2015 por ¢32.704.872.216 y 30 de junio de 2015 por ¢36.313.405.229 se encuentra garantizadas por inversiones por un monto de ¢31.490.396.324, ¢35.254.337.307 y ¢34.303.551.569 y cartera de crédito por ¢147.054.520.026, ¢142.812.523.264 y ¢118.656.097.334, respectivamente. Véase nota 3.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimientos de obligaciones con entidades

Los vencimientos de las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

|                                                  | Junio 2016               | Diciembre 2015         | Junio 2015             |
|--------------------------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|
| Obligaciones con entidades financieras del país: |                          |                        |                        |
| <u>Bancos del Estado y creados por Ley</u>       |                          |                        |                        |
| Menos de un año                                  | ¢ 890.453.700            | 178.020.500            | 1.415.343.606          |
| De 1 a 2 años                                    | -                        | 1.301.864.170          | 1.689.090.015          |
| De 2 a 3 años                                    | 7.617.441.720            | 3.826.448.742          | -                      |
| De 3 a 4 años                                    | 10.244.902.818           | 9.391.005.713          | 10.036.328.165         |
| De 4 a 5 años                                    | 36.295.806.119           | 34.251.042.962         | 12.202.192.247         |
| Más de 5 años                                    | 42.041.364.761           | 48.793.545.789         | 80.601.288.708         |
|                                                  | <u>97.089.969.118</u>    | <u>97.741.927.876</u>  | <u>105.944.242.741</u> |
| <u>Bancos Privados</u>                           |                          |                        |                        |
| De 1 a 2 años                                    | 1.566.989.424            | -                      | -                      |
| De 2 a 3 años                                    | -                        | 1.951.510.809          | -                      |
| Más de 5 años                                    | 9.071.445.591            | 9.510.339.543          | -                      |
|                                                  | <u>10.638.435.015</u>    | <u>11.461.850.352</u>  | <u>-</u>               |
| <u>Obligaciones con entidades no financieras</u> |                          |                        |                        |
| De 1 a 2 años                                    | 2.218.227.565            | -                      | -                      |
| De 2 a 3 años                                    | -                        | 2.407.615.012          | 5.360.994.995          |
| Productos por pagar                              | 711.418.390              | 695.604.426            | 721.138.994            |
| Total obligaciones con entidades financieras     | ¢ <u>110.658.050.088</u> | <u>112.306.997.666</u> | <u>112.026.376.730</u> |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**12. Provisiones**

Las provisiones se detallan como sigue:

|                                        |   | Junio 2016           | Diciembre 2015       | Junio 2015           |
|----------------------------------------|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| Provisión para obligaciones patronales | ¢ | 265.162.931          | 226.592.809          | 167.786.161          |
| Provisión para litigios pendientes (a) |   | 247.227.670          | 242.724.910          | 202.119.937          |
| Provisión para capacitaciones          |   | 748.990              | -                    | 7.064.654            |
| Provisión para saldos deudores (b)     |   | 5.202.881.367        | 5.134.899.846        | 4.877.977.594        |
| Provisión para usos no autorizados (c) |   | 168.459.280          | 153.552.348          | 142.551.017          |
|                                        | ¢ | <u>5.884.480.238</u> | <u>5.757.769.913</u> | <u>5.397.499.363</u> |

- a) La provisión de litigios según lo indicado en “la Política interna para la provisión de pago por posibles pérdidas en procesos legales” se realiza por la incertidumbre jurídica ante eventuales procesos en los que el Conglomerado Financiero Caja de ANDE sea participe por acciones interpuestas por terceros por distintos acontecimientos y que exista una probabilidad de materializar un veredicto, que podría implicar erogaciones en el futuro y por una orden para el pago de una multa interpuesta por la Comisión para promover la Competencia, mediante acuerdo décimo primero adoptado en Sesión Ordinaria 17-2009, celebrada el 17 de junio del 2009.
- b) La provisión para usos no autorizados 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.
- c) La provisión para saldos deudores 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.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de las provisiones Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 se detalla así:

| 30 de junio de 2016                    | Saldo al inicio      | Gasto del año        | Uso en el año          | Saldo al final       |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| Provisión para obligaciones patronales | 226.592.808          | 50.495.766           | (11.925.643)           | 265.162.931          |
| Provisión para litigios pendientes     | 242.724.910          | 8.587.554            | (4.084.794)            | 247.227.670          |
| Provisión para capacitaciones          | -                    | 13.652.243           | (12.903.253)           | 748.990              |
| Provisión para saldos deudores         | 5.134.899.846        | 901.498.315          | (833.516.794)          | 5.202.881.367        |
| Provisión para usos no autorizados     | 153.552.348          | 20.024.256           | (5.117.324)            | 168.459.280          |
|                                        | <u>5.757.769.912</u> | <u>994.258.134</u>   | <u>(867.547.808)</u>   | <u>5.884.480.238</u> |
| 31 de diciembre de 2015                | Saldo al inicio      | Gasto del año        | Uso en el año          | Saldo al final       |
| Provisión para obligaciones patronales | 137.172.019          | 91.551.297           | (2.130.507)            | 226.592.809          |
| Provisión para litigios pendientes     | 166.181.053          | 79.044.213           | (2.500.356)            | 242.724.910          |
| Provisión para saldos deudores         | 4.776.509.414        | 1.583.214.892        | (1.224.824.460)        | 5.134.899.846        |
| Provisión para usos no autorizados     | 125.979.481          | 36.631.789           | (9.058.922)            | 153.552.348          |
|                                        | <u>5.205.841.967</u> | <u>1.790.442.191</u> | <u>(1.238.514.245)</u> | <u>5.757.769.913</u> |
| 30 de junio de 2015                    | Saldo al inicio      | Gasto del año        | Uso en el año          | Saldo al final       |
| Provisión para obligaciones patronales | 137.172.019          | 42.335.558           | (11.721.416)           | 167.786.161          |
| Provisión para litigios pendientes     | 166.181.053          | 38.439.240           | (2.500.356)            | 202.119.937          |
| Provisión para capacitaciones          | -                    | 12.000.000           | (4.935.346)            | 7.064.654            |
| Provisión para saldos deudores         | 4.776.509.414        | 755.910.319          | (654.442.139)          | 4.877.977.594        |
| Provisión para usos no autorizados     | 125.979.481          | 18.253.009           | (1.681.473)            | 142.551.017          |
|                                        | <u>5.205.841.967</u> | <u>866.938.126</u>   | <u>(675.280.730)</u>   | <u>5.397.499.363</u> |

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**13. Cuentas por pagar diversas**

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, las cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

|                                                 | Junio 2016       | Diciembre 2015 | Junio 2015     |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Acreedores por adq. bienes y servicios          | ¢ 3.450.089      | 15.959.423     | 4.654.554      |
| Impuestos por pagar por cuenta de la entidad    | 68.980.944       | 41.432.770     | 31.273.065     |
| Aportaciones patronales por pagar               | 195.346.851      | 182.742.545    | 176.783.639    |
| Impuestos retenidos por pagar                   | 48.219.543       | 35.947.681     | 36.609.474     |
| Aportaciones laborales retenidas por pagar      | 69.225.559       | 64.885.011     | 62.722.992     |
| Otras retenciones a terceros por pagar          |                  |                |                |
| profesionales externos                          | 2.369.043        | 1.593.323      | 1.779.843      |
| Remuneraciones por pagar                        | -                | -              | -              |
| Vacaciones acumuladas por pagar                 | 305.391.397      | 227.382.973    | 251.258.819    |
| Aguinaldo acumulado por pagar                   | 464.430.016      | 55.088.689     | 368.363.458    |
| Aportes al presupuesto de las Superintendencias |                  |                |                |
| por pagar                                       | -                | 1.772.478      | 1.816.333      |
| Otras cuentas y comisiones por pagar MN         | 22.187.933.559   | 20.442.542.864 | 19.513.306.245 |
| Otras cuentas y comisiones por pagar ME         | 123.757.394      | 128.970.795    | 376.539.137    |
|                                                 | ¢ 23.469.104.395 | 21.198.318.552 | 20.825.107.559 |

**14. Otros pasivos**

Los otros pasivos se detallan como sigue:

|                                                          | Junio 2016      | Diciembre 2015 | Junio 2015    |
|----------------------------------------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| <u>Ingresos diferidos</u>                                |                 |                |               |
| Cartera de crédito                                       | ¢ 5.050.409.725 | 3.278.859.671  | 3.075.985.535 |
| <u>Estimación por deterioro de créditos contingentes</u> |                 |                |               |
| Específica para créditos contingentes                    | 187.439.457     | 134.610.225    | 99.373.431    |
| Genérica para créditos contingentes                      | 15.418.624      | 11.006.259     | 8.028.826     |
|                                                          | 202.858.081     | 145.616.484    | 107.402.257   |
| <u>Otros pasivos</u>                                     |                 |                |               |
| Operaciones pendientes de imputación                     | 2.587.420       | 4.341.081      | 11.703.784    |
|                                                          | ¢ 5.255.855.226 | 3.428.817.236  | 3.195.091.576 |

Las operaciones pendientes de imputación corresponden a deducciones anticipadas, las cuales son depositadas durante el mes y quedan pendientes de aplicación hasta la fecha de vencimiento de la cuota u operación en el mes siguiente.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**15. Impuesto sobre la renta**

La determinación del impuesto sobre la renta se calcula aplicando la tasa del impuesto correspondiente del 30% sobre la utilidad gravable, y se detalla como sigue:

|                                                    |   | 30 de junio de    |                   | Trimestre del<br>01 abril al 30 de junio de |                   |
|----------------------------------------------------|---|-------------------|-------------------|---------------------------------------------|-------------------|
|                                                    |   | 2016              | 2015              | 2016                                        | 2015              |
| Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable | ¢ | 102.754.332       | 76.462.606        | 48.771.672                                  | 34.238.840        |
| Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables |   | (13.139.565)      | (12.734.621)      | (6.202.375)                                 | (6.645.848)       |
| Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles  |   | 277.615           | 105.966           | 191.386                                     | 22.648            |
| Total gasto de impuesto sobre la renta             | ¢ | <u>89.892.382</u> | <u>63.833.951</u> | <u>42.760.683</u>                           | <u>27.615.640</u> |

Según se indica en el Inciso g) del Artículo 23 de la Ley del Impuesto sobre la Renta y su reglamento, el Instituto Nacional de Seguros está obligado a retener en la fuente el 2% de las sumas que pague o acredite a personas físicas o jurídicas con domicilio en el país; lo anterior se aplica sobre la cantidad pagada. Este monto se registra en la cuenta Retenciones del 2% del impuesto sobre la renta.

Con respecto al adelanto del impuesto sobre la renta, éste se rige por el artículo 22 de la ley en mención que trata sobre pagos parciales. La Compañía Agencia de Seguros es una sociedad anónima y comercializa seguros del INS; es por esa razón que se cumple con los pagos parciales del impuesto sobre la renta

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales de los rubros que se describen a continuación:

|                               |   | Junio 2016     |                   |
|-------------------------------|---|----------------|-------------------|
|                               |   | Activo         | Pasivo            |
| Ajustes por impuesto diferido | ¢ | -              | 5.180.851         |
|                               | ¢ | <u>-</u>       | <u>5.180.851</u>  |
|                               |   | Diciembre 2015 |                   |
|                               |   | Activo         | Pasivo            |
| Ajustes por impuesto diferido | ¢ | -              | 10.758.380        |
|                               | ¢ | <u>-</u>       | <u>10.758.380</u> |

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

|                               |   | Junio 2015 |           |
|-------------------------------|---|------------|-----------|
|                               |   | Activo     | Pasivo    |
| Ajustes por impuesto diferido | ¢ | -          | 5.548.923 |
|                               | ¢ | -          | 5.548.923 |

Un detalle del impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

| Al 30 de junio de 2016        | Saldo inicial<br>2015 | Incluido en el<br>estado resultados | Incluido en el<br>patrimonio | Saldo final<br>2016 |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------|
| Ajustes por impuesto diferido | ¢ 10.758.380          | -                                   | (5.577.529)                  | 5.180.851           |

| Al 31 de diciembre de 2015    | Saldo inicial<br>2014 | Incluido en el<br>estado resultados | Incluido en el<br>patrimonio | Saldo final<br>2015 |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------|
| Ajustes por impuesto diferido | ¢ 4.309               | -                                   | 10.754.071                   | 10.758.380          |

| Al 30 de junio de 2015        | Saldo inicial<br>2014 | Incluido en el<br>estado resultados | Incluido en el<br>patrimonio | Saldo final<br>2015 |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------|
| Ajustes por impuesto diferido | ¢ 4.309               | -                                   | 5.544.614                    | 5.548.923           |

## 16. Patrimonio

### (a) Capital social

El capital social de Caja de ANDE está constituido por los aportes de los accionistas acordados por ley. Al 30 de junio de 2016 está constituido por un monto de ¢352.865.858.462, (¢335.279.328.245 al 31 de diciembre de 2015 y ¢316.462.148.100 al 30 de junio de 2015).

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,

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

mantendrán su condición de accionistas y por lo tanto sus aportes forman parte del capital social de la Institución.

(b) Aportes patrimoniales no capitalizados

Los aportes patrimoniales no capitalizados corresponden a diferentes donaciones recibidas por la entidad principal de activos fijos y otros activos.

|                                                 |   | Junio 2016       | Diciembre 2015   | Junio 2015       |
|-------------------------------------------------|---|------------------|------------------|------------------|
| Donaciones y contribuciones no capitalizados    |   |                  |                  |                  |
| Mobiliario y equipo de oficina                  | ¢ | 706.486          | 706.486          | 706.486          |
| Equipo de informática                           |   | 4.778.084        | 4.778.084        | 4.778.084        |
| Computadora portátil para Caja de Ande Seguros  |   | 773.115          | 773.115          | 773.115          |
| Ajuste a la donación de la computadora portátil |   | (40.000)         | (40.000)         | (40.000)         |
| Equipo de informática                           |   | 414.657          | 414.657          | 414.657          |
| Radio comunicadores portátiles                  |   | 146.923          | 146.923          | 146.923          |
| Obras de arte donado                            |   | 650.000          | 650.000          | 650.000          |
|                                                 | ¢ | <u>7.429.265</u> | <u>7.429.265</u> | <u>7.429.265</u> |

(c) Superávit por reevaluación

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, el monto del superávit por revaluación de inmuebles es de ¢8.376.297.827 y el superávit por revaluación de otros activos es de ¢18.595.460

(d) Reservas patrimoniales

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, las reservas patrimoniales se detallan a continuación:

|                              |   | Junio 2016             | Diciembre 2015         | Junio 2015             |
|------------------------------|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Reserva legal (10%)          | ¢ | 152.294.489.833        | 141.338.765.489        | 141.418.765.489        |
| Otras reservas obligatorias: |   |                        |                        |                        |
| Reserva bienestar social     |   | 487.865.000            | 11.445.000             | 273.725.000            |
| Reserva especial             |   | 88.483.847.910         | 75.988.180.411         | 77.283.365.768         |
|                              | ¢ | <u>241.266.202.743</u> | <u>217.338.390.900</u> | <u>218.975.856.257</u> |

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de las reservas patrimoniales se detalla como sigue:

| Reserva Legal                  | Junio 2016      | Diciembre 2015  | Junio 2015      |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del periodo    | 141.338.765.489 | 126.264.416.405 | 126.264.416.405 |
| Ajustes de periodos anteriores | 11.207.607      | 6.640.797       | 6.640.797       |
| Distribución de reservas       | -               | (80.000.000)    | -               |
| Aumento de Reservas            | 10.944.516.737  | 15.147.708.287  | 15.147.708.287  |
| Saldo al final del periodo     | 152.294.489.833 | 141.338.765.489 | 141.418.765.489 |

| Reserva bienestar social    | Junio 2016    | Diciembre 2015 | Junio 2015    |
|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Saldo al inicio del periodo | 11.445.000    | 8.835.000      | 8.835.000     |
| Distribución de reservas    | (282.135.000) | (668.555.000)  | (326.275.000) |
| Aumento de Reservas         | 758.555.000   | 671.165.000    | 591.165.000   |
| Saldo al final del periodo  | 487.865.000   | 11.445.000     | 273.725.000   |

| Reserva especial            | Junio 2016      | Diciembre 2015  | Junio 2015      |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del periodo | 75.988.180.411  | 65.238.261.507  | 65.238.261.507  |
| Distribución de reservas    | (2.504.332.501) | (3.550.081.096) | (2.254.895.739) |
| Aumento de Reservas         | 15.000.000.000  | 14.300.000.000  | 14.300.000.000  |
| Saldo al final del periodo  | 88.483.847.910  | 75.988.180.411  | 77.283.365.768  |

**17. Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros**

Los ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

|                                                      |   | Trimestre del  |                            |
|------------------------------------------------------|---|----------------|----------------------------|
|                                                      |   | 30 de junio de | 01 abril al 30 de junio de |
|                                                      |   | 2016           | 2015                       |
| Por inversiones en valores disponibles para la venta | ¢ | 4.997.440.472  | 4.510.838.659              |
| Por inversiones en valores comprometidos             | ¢ | 1.109.657.217  | 1.346.597.689              |
|                                                      |   | 6.107.097.689  | 5.857.436.348              |
|                                                      |   | 2.588.099.891  | 2.362.531.769              |
|                                                      |   | 452.439.837    | 664.072.862                |
|                                                      |   | 3.040.539.728  | 3.026.604.631              |

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**18. Ingresos financieros por cartera de crédito**

Los ingresos financieros por cartera de crédito se detallan como sigue:

|                                                                         | 30 de junio de   |                | Trimestre del<br>01 abril al 30 de junio de |                |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------------------------------------|----------------|
|                                                                         | 2016             | 2015           | 2016                                        | 2015           |
| Por préstamos con otros recursos-créditos vigentes                      | ¢ 39.655.060.704 | 33.826.986.008 | 20.463.107.657                              | 17.381.610.313 |
| Por tarjetas de crédito                                                 | 1.775.781.472    | 1.781.008.698  | 886.106.412                                 | 895.307.633    |
| Productos por préstamos a partes relacionadas                           | -                | 507.958        | -                                           | (116.392)      |
| Productos por cartera de crédito restringida                            | 84.104.252       | 152.884.432    | 13.519.200                                  | 88.545.747     |
| Por préstamos con otros recursos- créditos vencidos o en cobro judicial | 170.486.622      | 35.072.363     | (27.936.586)                                | (78.850.390)   |
|                                                                         | ¢ 41.685.433.050 | 35.796.459.459 | 21.334.796.683                              | 18.286.496.911 |

**19. Ingresos y gastos por diferencial cambiario**

El ingreso y gasto por diferencial cambiario se detalla como sigue:

|                                                              | 30 de junio de  |      | Trimestre del<br>01 abril al 30 de junio de |               |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|------|---------------------------------------------|---------------|
|                                                              | 2016            | 2015 | 2016                                        | 2015          |
| <u>Ingresos por diferencial cambiario:</u>                   |                 |      |                                             |               |
| Obligaciones con el público                                  | ¢ 5.318.368     | -    | 5.318.368                                   | (13.308.627)  |
| Otras obligaciones financieras                               | 117.670.578     | -    | 117.670.578                                 | (235.757.198) |
| Disponibilidades                                             | 8.817.596       | -    | 8.817.596                                   | (83.943)      |
| Inversiones en instrumentos financieros                      | 574.346.462     | -    | 574.346.462                                 | (174.187.930) |
| Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar    | 9.302           | -    | 9.302                                       | -             |
| Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros | 460.182.073     | -    | 460.182.073                                 | (4.238.697)   |
| Total ingresos por diferencial cambiario                     | ¢ 1.166.344.379 | -    | 1.166.344.379                               | (427.576.395) |
| <u>Gastos por diferencial cambiario:</u>                     |                 |      |                                             |               |
| Obligaciones con el público                                  | 27.694.549      | -    | 27.694.549                                  | -             |
| Otras obligaciones financieras                               | 200.220.998     | -    | 200.220.998                                 | (4.890.117)   |
| Disponibilidades                                             | 26.256.967      | -    | 26.256.967                                  | (45.035.274)  |
| Inversiones en instrumentos financieros                      | 314.999.503     | -    | 314.999.503                                 | (287.202.399) |
| Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar    | 1.401           | -    | 1.401                                       | (2.975)       |
| Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros | 472.157.012     | -    | 472.157.012                                 | (7.840.160)   |
| Total gastos por diferencial cambiario                       | ¢ 1.041.330.430 | -    | 1.041.330.430                               | (344.970.925) |
| Ingreso neto por diferencia de cambio y UD                   | ¢ 125.013.949   | -    | 125.013.949                                 | (82.605.470)  |

**Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

|                                                              |   | 30 de junio de |             | Trimestre del<br>01 abril al 30 de junio de |             |
|--------------------------------------------------------------|---|----------------|-------------|---------------------------------------------|-------------|
|                                                              |   | 2016           | 2015        | 2016                                        | 2015        |
| <u>Gastos por diferencial cambiario:</u>                     |   |                |             |                                             |             |
| Obligaciones con el público                                  | € | -              | 9.167.492   | (4.092)                                     | 9.167.492   |
| Otras obligaciones financieras                               |   | -              | 232.288.792 | (22.566.930)                                | 232.288.792 |
| Disponibilidades                                             |   | -              | 79.130.211  | (21.036.494)                                | 79.130.211  |
| Inversiones en instrumentos financieros                      |   | -              | 405.067.158 | (202.713.374)                               | 405.067.158 |
| Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar    |   | -              | 5.305       | (1.324)                                     | 5.305       |
| Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros |   | -              | 16.038.451  | (56.146.987)                                | 16.038.451  |
| Total gastos por diferencial cambiario                       | € | -              | 741.697.409 | (302.469.201)                               | 741.697.409 |
| <u>Ingresos por diferencial cambiario:</u>                   |   |                |             |                                             |             |
| Obligaciones con el público                                  |   | -              | 19.289.331  | (5.318.368)                                 | 19.289.331  |
| Otras obligaciones financieras                               |   | -              | 270.294.926 | (32.945.630)                                | 270.294.926 |
| Disponibilidades                                             |   | -              | 9.327.614   | (268.129)                                   | 9.327.614   |
| Inversiones en instrumentos financieros                      |   | -              | 321.279.406 | (147.552.184)                               | 321.279.406 |
| Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar    |   | -              | 113         | (2.063)                                     | 113         |
| Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros |   | -              | 8.677.276   | (71.229.244)                                | 8.677.276   |
| Total ingresos por diferencial cambiario                     | € | -              | 628.868.666 | (257.315.618)                               | 628.868.666 |
| Pérdida neta por diferencia de cambio y UD                   | € | -              | 112.828.743 | (45.153.583)                                | 112.828.743 |

**20. Ingresos por comisiones**

Los ingresos por comisiones por servicios, se detallan como sigue:

|                                               |   | 30 de junio de |               | Trimestre del<br>01 abril al 30 de junio de |             |
|-----------------------------------------------|---|----------------|---------------|---------------------------------------------|-------------|
|                                               |   | 2016           | 2015          | 2016                                        | 2015        |
| Fondo de Pensiones Complementarias Colones A  | ¢ | 24.706.114     | 22.426.863    | 12.589.272                                  | 11.340.463  |
| Fondo de Pensiones Complementarias Colones BA |   | 6.216.405      | 5.492.608     | 3.199.755                                   | 2.775.508   |
| Fondo de Pensiones Complementarias Dólares    |   | -              | 221           | -                                           | -           |
| Fondo Obligatorio de Pensiones                |   | 551.732.740    | 465.333.610   | 281.156.732                                 | 239.918.051 |
| Fondo de Capitalización Laboral               |   | 176.350.794    | 194.311.629   | 57.880.370                                  | 95.815.624  |
| Comisiones por servicios                      |   | 220.270.344    | 249.086.161   | 102.493.782                                 | 88.743.393  |
| Comisiones por colocación de seguros          |   | 334.452.046    | 275.648.629   | 156.519.779                                 | 132.204.166 |
|                                               | ¢ | 1.313.728.443  | 1.212.299.721 | 613.839.690                                 | 570.797.205 |

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**21. Gastos financieros por obligaciones con el público**

Los gastos financieros por obligaciones con el público, se detallan como sigue:

|                            |   | 30 de junio de       |                      | Trimestre del<br>01 abril al 30 de junio de |                      |
|----------------------------|---|----------------------|----------------------|---------------------------------------------|----------------------|
|                            |   | 2016                 | 2015                 | 2016                                        | 2015                 |
| Por captaciones a la vista | ¢ | 6.646.844.565        | 5.131.830.037        | 3.456.781.051                               | 2.691.893.061        |
| Por captaciones a la plazo |   | 11.028               | 9.407                | 5.624                                       | 4.797                |
|                            | ¢ | <u>6.646.855.593</u> | <u>5.131.839.444</u> | <u>3.456.786.675</u>                        | <u>2.691.897.858</u> |

**22. Gastos financieros por obligaciones financieras**

Los gastos financieros por obligaciones financieras, se detallan como sigue:

|                                           |   | 30 de junio de       |                      | Trimestre del<br>01 abril al 30 de junio de |                      |
|-------------------------------------------|---|----------------------|----------------------|---------------------------------------------|----------------------|
|                                           |   | 2016                 | 2015                 | 2016                                        | 2015                 |
| <u>Entidades financieras del país:</u>    |   |                      |                      |                                             |                      |
| Financieras públicas                      | ¢ | 5.059.418.764        | 5.261.436.849        | 2.515.222.568                               | 2.692.526.977        |
| Financieras privadas                      |   | 519.059.228          | -                    | 253.013.740                                 | -                    |
|                                           |   | <u>5.578.477.992</u> | <u>5.261.436.849</u> | <u>2.768.236.308</u>                        | <u>2.692.526.977</u> |
| <u>Entidades no financieras del país:</u> |   |                      |                      |                                             |                      |
| No financieras privadas                   |   | 38.084.581           | 151.266.270          | 15.306.731                                  | 65.278.696           |
|                                           | ¢ | <u>5.616.562.573</u> | <u>5.412.703.119</u> | <u>2.783.543.039</u>                        | <u>2.757.805.673</u> |

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**23. Gastos de personal**

Los gastos de personal se detallan como sigue:

|                                         | 30 de junio de         |                      | Trimestre del<br>01 abril al 30 de junio de |                      |
|-----------------------------------------|------------------------|----------------------|---------------------------------------------|----------------------|
|                                         | 2016                   | 2015                 | 2016                                        | 2015                 |
| Sueldos y bonificaciones                | ¢ 4.669.946.740        | 4.176.848.693        | 2.094.823.246                               | 1.876.585.667        |
| Remuneraciones a directores y fiscales  | 220.427.125            | 193.730.469          | 114.402.325                                 | 106.390.675          |
| Tiempo extraordinario                   | 184.991.140            | 165.492.650          | 109.739.626                                 | 79.046.612           |
| Viáticos                                | 68.088.150             | 74.596.040           | 46.523.133                                  | 45.222.164           |
| Décimo tercer sueldo                    | 413.559.328            | 325.717.431          | 185.661.289                                 | 166.844.722          |
| Vacaciones                              | 229.660.221            | 198.117.583          | 122.229.551                                 | 119.016.361          |
| Incentivos                              | 2.935.161              | 1.030.568            | 1.467.581                                   | 343.523              |
| Gasto por aporte al Auxilio de Cesantía | 24.001.592             | 19.144.328           | 11.959.399                                  | 9.729.283            |
| Cargas sociales patronales              | 1.107.604.240          | 872.750.793          | 496.973.243                                 | 446.862.835          |
| Vestimenta                              | 91.766.849             | 7.899.383            | 86.708.715                                  | 3.888.935            |
| Capacitaciones                          | 91.373.541             | 100.932.208          | 55.009.174                                  | 60.075.597           |
| Seguros para el personal                | 76.432.071             | 63.064.364           | 35.728.640                                  | 32.234.147           |
| Fondo de capitalización laboral         | 149.311.088            | 117.644.115          | 66.998.584                                  | 60.249.017           |
| Otros gastos del personal               | 339.299.834            | 332.476.066          | 191.206.682                                 | 196.306.289          |
|                                         | ¢ <u>7.669.397.080</u> | <u>6.649.444.691</u> | <u>3.619.431.188</u>                        | <u>3.202.795.827</u> |

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**24. Otros gastos de administración**

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

|                                      | 30 de junio de  |               | Trimestre del<br>01 abril al 30 de junio de |               |
|--------------------------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------------|---------------|
|                                      | 2016            | 2015          | 2016                                        | 2015          |
| Gastos servicios externos            | ¢ 409.841.065   | 315.015.596   | 196.761.501                                 | 150.313.080   |
| Gastos de movilidad y comunicaciones | 313.505.235     | 297.264.631   | 155.546.860                                 | 140.988.064   |
| Gastos de infraestructura            | 2.590.550.275   | 2.463.734.891 | 1.355.709.517                               | 1.225.168.914 |
| Gastos generales                     | 3.910.614.689   | 3.611.754.849 | 2.108.832.453                               | 1.856.443.840 |
|                                      | ¢ 7.224.511.264 | 6.687.769.967 | 3.816.850.331                               | 3.372.913.898 |

**25. Cuentas contingentes y otras cuentas de orden**

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, las cuentas contingentes y las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

|                                                    | Junio 2016        | Diciembre 2015  | Junio 2015      |
|----------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| <u>Cuentas contingentes deudoras</u>               |                   |                 |                 |
| Líneas de crédito de utilización automática        | ¢ 11.356.957.770  | 10.443.279.911  | 10.170.470.196  |
| Créditos pendientes de desembolsar                 | 1.034.567.875     | 904.888.893     | 1.229.045.039   |
|                                                    | ¢ 12.391.525.645  | 11.348.168.804  | 11.399.515.235  |
| <u>Cuentas de orden deudoras por cuenta propia</u> |                   |                 |                 |
| Garantías en poder de la entidad                   | ¢ 1.022.625       | -               | -               |
| Garantías recibidas en poder de terceros           | 4.846.419.504     | -               | -               |
| Créditos liquidados                                | 535.177.703       | 372.576.523     | 332.009.733     |
| Otras cuentas por cobrar liquidadas                | 7.922.519         | 7.948.324       | 8.001.885       |
| Productos en suspenso                              | 224.912.187       | 113.509.901     | 75.959.215      |
| Documentos de respaldo                             | 796.583.336.617   | 733.015.602.761 | 688.242.652.048 |
|                                                    | ¢ 802.198.791.155 | 733.509.637.509 | 688.658.622.881 |

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

| Cuentas de orden deudoras por cuenta tercero deudores | Junio 2016        | Diciembre 2015  | Junio 2015      |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Régimen Voluntario Colones A                          | ¢ 202.293.864     | 250.753.012     | 269.655.361     |
| Régimen Voluntario Colones BA                         | 31.653.680        | 36.665.385      | 44.180.553      |
| Régimen Obligatorio Pensiones Complementarias         | 163.086.803.623   | 152.567.542.082 | 139.744.478.803 |
| Régimen Voluntario Pensiones Complementarias          | 2.616.810.866     | 2.518.664.038   | 2.327.437.617   |
| Régimen Voluntario Pensiones Complementarias BA       | 769.852.261       | 678.060.608     | 636.561.850     |
| Régimen Voluntario Pensiones Complementarias ME       | 75.010            | 73.663          | 73.216          |
| Fondos de Capitalización Laboral                      | 12.497.403.638    | 24.916.357.961  | 20.528.115.539  |
|                                                       | ¢ 179.204.892.942 | 180.968.116.749 | 163.550.502.939 |

**26. Arrendamientos financieros**

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los arrendamientos financieros serán pagados de la siguiente forma:

| Al 30 de junio de 2016     | Pagos minimos<br>futuros | Intereses   | Valor actual de<br>los pagos<br>minimos |
|----------------------------|--------------------------|-------------|-----------------------------------------|
| Menos de un año            | ¢ 2.247.597.267          | 118.925.697 | 2.128.671.570                           |
| Entre uno y cinco años     | 1.685.991.042            | 29.445.623  | 1.656.545.419                           |
|                            | ¢ 3.933.588.309          | 148.371.320 | 3.785.216.989                           |
| Al 31 de diciembre de 2015 | Pagos minimos<br>futuros | Intereses   | Valor actual de<br>los pagos<br>minimos |
| Menos de un año            | ¢ 2.043.081.557          | 159.779.516 | 1.883.302.041                           |
| Entre uno y cinco años     | 2.551.767.380            | 75.943.600  | 2.475.823.780                           |
|                            | ¢ 4.594.848.937          | 235.723.116 | 4.359.125.821                           |
| Al 30 de junio de 2015     | Pagos minimos<br>futuros | Intereses   | Valor actual de<br>los pagos<br>minimos |
| Menos de un año            | ¢ 2.078.170.579          | 205.616.859 | 1.872.553.720                           |
| Entre uno y cinco años     | 3.636.087.190            | 147.645.915 | 3.488.441.275                           |
|                            | ¢ 5.714.257.769          | 353.262.774 | 5.360.994.995                           |

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**27. Valor razonable**

Las siguientes presunciones fueron establecidas por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general:

(a) Inversiones en instrumentos financieros

Para las inversiones en instrumentos financieros que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil.

(b) Cartera de créditos

El valor razonable estimado para los créditos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados, a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

(c) Depósitos a plazo

Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(d) Obligaciones con entidades

El valor razonable estimado para las obligaciones con entidades representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados, a pagar. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio crítico y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El valor razonable de los activos y pasivos financieros al costo amortizado se detalla como sigue:

|                                        |   | 30 de junio de 2016 |                 |
|----------------------------------------|---|---------------------|-----------------|
|                                        |   | Valor en libros     | Valor razonable |
| Disponibilidades                       |   | 49.719.160.634      | 49.719.160.634  |
| Inversiones en valores y depósitos     | ¢ | 195.595.035.844     | 195.595.035.844 |
| Cartera de crédito                     | ¢ | 645.805.496.251     | 650.228.234.456 |
| Obligaciones con el público            | ¢ | 159.745.598.251     | 172.599.100.608 |
| Obligaciones con entidades financieras | ¢ | 110.658.050.088     | 88.965.597.169  |

|                                        |   | 31 de diciembre de 2015 |                 |
|----------------------------------------|---|-------------------------|-----------------|
|                                        |   | Valor en libros         | Valor razonable |
| Disponibilidades                       |   | 51.363.748.839          | 51.363.748.839  |
| Inversiones en valores y depósitos     | ¢ | 185.439.785.536         | 185.439.785.536 |
| Cartera de crédito                     | ¢ | 596.608.528.058         | 596.511.948.840 |
| Obligaciones con el público            | ¢ | 130.494.526.337         | 124.471.191.225 |
| Obligaciones con entidades financieras | ¢ | 112.306.997.666         | 87.900.700.939  |

|                                        |   | 30 de junio de 2015 |                 |
|----------------------------------------|---|---------------------|-----------------|
|                                        |   | Valor en libros     | Valor razonable |
| Disponibilidades                       | ¢ | 44.884.021.778      | 44.884.021.778  |
| Inversiones en valores y depósitos     | ¢ | 174.543.275.013     | 174.543.275.013 |
| Cartera de crédito                     | ¢ | 564.526.023.534     | 560.824.662.812 |
| Obligaciones con el público            | ¢ | 119.078.099.617     | 114.453.989.760 |
| Obligaciones con entidades financieras | ¢ | 112.026.376.730     | 85.092.327.842  |

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre y 30 de junio de 2015, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

|                                       |   | Nivel 1         | Nivel 2        | Nivel 3        | Recompras al costo | Total           |
|---------------------------------------|---|-----------------|----------------|----------------|--------------------|-----------------|
| Al 30 de junio de 2016                |   |                 |                |                |                    |                 |
| Inversiones para negociar             | ¢ | -               | 8.661.859.069  | -              | -                  | 8.661.859.069   |
| Inversiones disponibles para la venta | ¢ | 106.336.991.028 | 21.623.264.401 | 54.105.584.500 | 2.529.440.093      | 184.595.280.022 |
| Al 31 de diciembre de 2015            |   |                 |                |                |                    |                 |
| Inversiones para negociar             | ¢ | -               | 15.322.903.139 | -              | -                  | 15.322.903.139  |
| Inversiones disponibles para la venta | ¢ | 101.534.962.009 | 17.263.272.972 | 45.260.344.161 | 3.612.267.871      | 167.670.847.013 |
| Al 30 de junio de 2015                |   |                 |                |                |                    |                 |
| Inversiones para negociar             | ¢ | -               | 14.663.814.326 | -              | -                  | 14.663.814.326  |
| Inversiones disponibles para la venta | ¢ | 103.599.194.501 | 14.926.828.127 | 37.973.281.196 | 875.017.414        | 157.374.321.238 |

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

**28. Contingencias**

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 fase probatoria y se tiene un pronóstico reservado.

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.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 Normativa SUGEF 1-05 “Reglamento para la calificación de deudores”.

En abril 2015, se presentó una Medida Cautelar en el Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Hacienda, Segundo Circuito Judicial, San José, Goicoechea la que se encuentra pendiente de resolución.

Otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2015, el Conglomerado Financiero Caja de ANDE mantiene litigios pendientes por procesos demandas laborales, procesos de crédito y de índole administrativo, por lo cual destina una provisión para cubrir la cuantía propia del proceso y su riesgo legal por un monto de ¢163.594.995 y por una acción administrativa, según expediente IO-016-04 de la Comisión para la Promoción de la Competencia notificado el 17 de julio de 2009, en el cual se considera responsable de incurrir en una práctica monopolista, junto con otras operadoras de pensiones, en el supuesto de llevar a cabo un acuerdo para fijar el cobro de comisiones administrativas de los fondos por un monto de ¢83.602.675.

Contratos

(a) Contrato de intermediación de seguros con el Instituto Nacional de Seguros (INS)

El 21 de noviembre de 2007, se firmó un contrato de Intermediación de Seguros con el INS que empezó a regir el 1 de enero de 2008. Entre los principales aspectos contempla lo siguiente:

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El contrato regula la promoción, prospección, gestión de ventas, inspección de riesgos, asesoría técnica y cobro de primas que realice la Compañía.

La Compañía queda autorizada para la comercialización de todos los productos y servicios que ofrece el INS bajo las características, condiciones y propiedades técnicas, jurídicas y económicas que el INS determine y de acuerdo con un plan de ventas elaborado por la Compañía, que cada año de operación debe ser negociado y aprobado por el INS.

La Compañía debe cumplir mínimos de ventas establecidos por el INS, calculados de acuerdo con los lineamientos definidos para cada periodo.

Por la venta, mantenimiento, renovación, liquidación y cobro de los productos y servicios la Compañía recibirá las comisiones previamente negociadas y aprobadas.

La Compañía y sus agentes de seguros se comprometen a no promover la venta de productos o representar intereses de otras empresas de seguros o financieras sin la debida autorización del INS.

Regula la propiedad intelectual de las herramientas desarrolladas o adquiridas por la Compañía como herramientas técnicas e informáticas para la gestión administrativa y financiera de la Compañía, las cuales serán propiedad exclusiva del intermediario; así como otras utilizadas en la gestión de actividades vinculadas a la relación comercial con el INS.

(b) Contrato de Operador de Seguros Autoexpedibles con el Instituto Nacional de Seguros

Este contrato establece las funciones principales en la comercialización de seguros autoexpedibles, como lo son; promoción, gestión, cobro y colocación de seguros autoexpedibles, registrados por el INS ante la SUGESE, se renueva de forma automática cada año, hasta un máximo de cuatro años.

**29. Cifras del 2015**

Modificación del Estado de Resultados Integral

El CONASSIF mediante artículo 8 del acta de la sesión 1171-2015, celebrada el 1 de junio de 2015, realizó modificaciones al modelo No. 2: "Estados de Resultados Integral" del anexo 1 modelos de Estados Financieros del Acuerdo

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

SUGEF 31-04, lo que ocasiona cambios de comparabilidad con el año inmediato anterior. La principal modificación realizada comprende la compensación para el rubro de diferencias de cambio, las ganancias o pérdidas (cuentas 518 y 418), ocurridas en el periodo, mostrando en el estado de resultados integral el rubro que sea mayor.

**30. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de diciembre de 2007 el Consejo aprobó una reforma integral de la *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros”*.

El 11 de mayo de 2010, mediante oficio C.N.S. 413-10 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros”* (la Normativa), en el cual se adoptaron las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2008; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa anteriormente señalada.

Posteriormente, en la circular C.N.S. 1034-08 del 4 de abril de 2013, el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), publicó algunas modificaciones al Acuerdo SUGEF 31-04 *“Reglamento Relativo a la Información Financiera de Entidades, Grupos y Conglomerados Financieros”* para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 *“Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE”*, dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

especiales indicados en el capítulo II de ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

Cuando las disposiciones emitidas por el Consejo difieren de lo dispuesto por las Normas Internacionales de Información Financiera, se debe informar sobre las NIIF que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad para cada periodo sobre el que se presente información.

Como parte de la Normativa, la adopción de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF o CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa Regulatoria no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación, ganancias o pérdidas por venta de instrumentos financieros, el ingreso y gasto por diferencias de cambio correspondientes a las cuentas de otros activos y otros pasivos, el impuesto sobre la renta y otros, los cuales, por su naturaleza, las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Asimismo, los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

El Plan de Cuentas Regulatorio, presenta las partidas de activos, pasivos e ingresos y gastos por impuesto de renta diferido de manera separada. La NIC 12 permite presentar los activos y pasivos de manera neta cuando surgen de una misma entidad fiscal. El ingreso o gasto de acuerdo con NIC 12, se debe presentar como parte del impuesto sobre la renta total, de manera neta.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, la SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, para los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, se elimina la opción de capitalizar el superávit por revaluación de activos.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos ordinarios

El Consejo permitió a las entidades financieras supervisadas el reconocimiento como ingresos ganados de las comisiones por formalización de operaciones de crédito que hayan sido cobradas antes del 1 de enero de 2003. Adicionalmente, permitió diferir el 25% de la comisión por formalización de operaciones de crédito para las operaciones formalizadas durante el año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.

Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2013, permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos.

Esto provoca que eventualmente podrían no estarse difiriendo el 100% de los ingresos por comisiones originadas antes del 31 de diciembre de 2013, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, el Consejo ha adoptado la contabilización de las comisiones y costos de transacción de acuerdo con lo establecido en NIC 18 y NIC 39 a partir del 1º de enero de 2014. Sin embargo, se mantienen algunas diferencias en la forma de realizar algunos registros relacionados, tal y como se explica a continuación:

- Los ingresos por comisiones se reconocen como pasivos y se registran en la cuenta de ingresos diferidos (pasivo) y los costos directos incrementales se amortizan en la cuenta de cargos diferidos (activo). NIC 39 considera tales comisiones y costos incrementales como parte del costo amortizado del instrumento financiero y no como un activo y pasivo separado.
- El ingreso por comisiones se difiere en la cuenta de otros ingresos y los costos se amortizan en la cuenta de otros gastos. De acuerdo con la NIC 18 y 39, tanto los ingresos como los costos, deben presentarse como parte de los ingresos por intereses del instrumento financiero.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- De acuerdo con la NIC 39, la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros se calcula a lo largo de la vida esperada (o cuando sea adecuado en un periodo más corto) del instrumento financiero. De acuerdo con la Normativa SUGEF, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
- De acuerdo con la Normativa SUGEF, en el eventual proceso de adjudicación de la garantía de un crédito, los ingresos diferidos y los costos incrementales pendientes de diferir o amortizar a la fecha, no son considerados dentro del costo amortizado del instrumento y no se toman en cuenta para el cálculo del valor en libros del bien realizable. De esta manera, al momento de la adjudicación, tales comisiones pendientes de diferir y los costos pendientes de amortizar, se reconocen en el resultado del periodo.

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros Consolidados y Separados

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 vigente al 2011 (reemplazada en esos aspectos por NIIF 10, con entrada en vigencia en 2012) requiere la presentación de estados financieros consolidados, y solo aquellas compañías que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos. Sin embargo, según la NIC 27 vigente al 2011, la valoración de las inversiones debía ser al costo. Con las modificaciones a NIC 27 vigentes a partir del 2014, en la preparación de estados financieros separados, las inversiones en subsidiarias y asociadas pueden ser contabilizadas al costo, de acuerdo con NIIF 9 o usando el método de participación patrimonial descrito en NIC 28. No obstante, el Consejo no ha adoptado las modificaciones a NIC 27.

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

Las reformas a la NIC 27 efectuadas en el año 2008, requiere que los cambios en la participación en capital de una subsidiaria, mientras el Grupo mantiene control sobre ella, sean registrados como transacciones en el patrimonio. Cuando el Grupo pierde el control sobre una subsidiaria, la Norma requiere que las acciones mantenidas en la actualidad sean revaluadas a su valor razonable con cambios en resultados. La reforma a la NIC 27 pasará a ser obligatoria para los estados financieros consolidados del Grupo correspondientes al 2010. El Consejo no ha adoptado los cambios a esta norma.

Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, las cooperativas de ahorro y crédito y la Caja de Ahorro y Préstamos para la Educación, como controladoras, no consolidarán los estados financieros intermedios y anuales auditados de las participaciones en empresas como funerarias y otras de índole diferente a la actividad financiera y bursátil, excepto las empresas propietarias o administradoras de los bienes muebles o inmuebles de la cooperativa, las cuales se consolidarán.

h) Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. Dicho tratamiento no está de acuerdo con las NIC 27 y 28.

i) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

j) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

k) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

l) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

m) Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El Consejo requiere que la cartera de préstamos se clasifique según lo establecido en el Acuerdo 1-05 y que la estimación para incobrables se determine según esa clasificación, además que permite el registro de excesos en las estimaciones. La NIC 39 requiere que la estimación para incobrables se determine mediante un análisis financiero de las pérdidas incurridas. Adicionalmente, la NIC 39 no permite el registro de provisiones para cuentas contingentes. Cualquier exceso en las estimaciones, debe ser reversada en el estado de resultados.

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

a) Carteras Mancomunadas.

Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.

b) Inversiones propias de los entes supervisados.

Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Los Bancos supervisados por SUGEF no pueden clasificar inversiones en instrumentos financieros como mantenidos hasta el vencimiento.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

n) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

o) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

NIIF 3 establece que la combinación de negocios entre entidades bajo control común, puede realizarse al costo o a su valor razonable. El Consejo solamente permite la contabilización de esas transacciones tomando los activos y pasivos a su valor razonable.

p) Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas

El Consejo requiere el registro de una estimación de un veinticuatroavo mensual para aquellos activos no corrientes clasificados como disponibles para la venta, de manera que si no han sido vendidos en un plazo de dos años, se registre una estimación del 100% sobre los mismos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta, descontados a su valor presente para aquellos activos que van a ser vendidos en períodos mayores a un año. De esta manera, los activos de las entidades pueden estar sub-valuados y con excesos de estimación.

q) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. NIIF 9 establece una guía revisada sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

nueva expectativa sobre modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidad de coberturas. Mantiene la guía relacionada con reconocimiento y desreconocimiento de los instrumentos financieros establecida en NIC 39. NIIF 9 es efectiva para los períodos que inician el 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

r) Norma Internacional de Información Financiera No. 10, Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Sustituye a la NIC 27 (2008) y a la SIC 12 Consolidación - Entidades con cometido especial y se aplica a todas las participadas.

Se permite su adopción anticipada. Las entidades que adopten de forma anticipada la NIIF 10 tendrán que adoptar también las normas NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (2011) y NIC 28 (2011) al mismo tiempo y además deberán informar del hecho.

Cuando no se produce ningún cambio en la decisión de consolidar entre la NIC 27 (2008)/SIC-12 y la NIIF 10 para una participada, el inversor no está obligado a realizar ajustes en la contabilidad de su participación en la participada.

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

s) Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

t) Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011, el Consejo emitió la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

u) Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable

Proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir del 1º de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

v) Norma Internacional de Información Financiera No. 14, Cuentas Regulatorias Diferidas

Esta norma fue aprobada por el Consejo en enero 2014, el cual especifica la contabilidad para los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surjan de una regulación tarifaria. Será vigente a partir de 1 de enero de 2016, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

w) Norma Internacional de Información Financiera No. 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2014, la cual proporciona un marco global para el reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes y establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y flujos de efectivo derivados del contrato de la entidad con los clientes. Esta Norma reemplaza las siguientes normas: NIC 11, NIC 18, NIIF 13, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31. Será vigente a partir de 1 de enero de 2018, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos  
de la Asociación Nacional de Educadores

Notas a los Estados Financieros Consolidados

x) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía. El Consejo permite la reversión de las pérdidas por deterioro reconocidas en algún periodo interino.

y) La CINIIF 21, Gravámenes

(u) Abarca la contabilización de pasivos relacionados con el pago de gravámenes impuestos por el Gobierno. Esta interpretación entra en vigencia en 2014, con aplicación anticipada permitida. Esta CINIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo