

Estados Financieros Consolidados y
Notas a los Estados Financieros

Al 30 de setiembre del 2006

Índice de contenido

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



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

CUADRO A
1 de 2

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

al 30 de Setiembre del 2006 y 2005
(en colones sin céntimos)

	NOTA	2006	2005
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	11,1	¢ 3,361,526,812	¢ 3,525,707,948
Inversiones en valores y depósitos	11,2	35,383,970,236	31,811,215,919
Disponibles para la venta		4,695,612,282	2,604,413,403
Mantenidos hasta el vencimiento		30,688,357,954	29,206,802,516
Cartera de créditos		100,519,250,032	81,356,737,700
Créditos vigentes	11,3	99,436,778,480	80,438,957,594
Créditos vencidos	11,3	1,763,082,208	1,466,044,589
Crédito cobro judicial	11,3	9,592,369	5,314,965
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)		(690,203,025)	(553,579,448)
Cuentas y productos por cobrar		2,035,035,829	1,386,364,260
Impuesto Renta diferido e imp. Renta por cobrar		4,867,719	2,631,896
Otras cuentas por cobrar		35,557,752	30,016,578
Productos por cobrar		1,995,163,277	1,355,078,616
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(552,919)	(1,362,830)
Bienes Realizables		2,126,100	0
Participaciones en el capital de otras empresas	11,5	860,507,462	765,042,708
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11,6	3,327,924,651	2,910,851,280
Otros activos	11,7	2,718,454,919	2,448,638,806
Activos intangibles		33,616,746	30,075,690
Otros activos		2,684,838,173	2,418,563,116
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 148,208,796,041	¢ 124,204,558,621

sigue...

sigue...



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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

al 30 de Setiembre del 2006 y 2005
(en colones sin céntimos)

CUADRO A
2 de 2

...viene

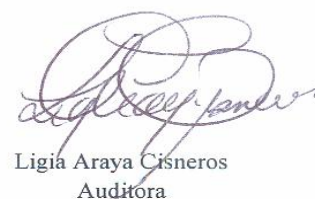
	NOTA	2006	2005
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	11,8	¢ 4,827,658,870	¢ 3,837,552,820
Captaciones a la vista	10.0	4,155,344,726	3,461,362,277
Captaciones a plazo	10.0	672,314,144	376,190,543
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.9	4,293,375,534	4,697,291,578
Cargos financieros por pagar		21,538,377	14,434,776
Provisiones		881,582,176	694,444,349
Otras cuentas por pagar diversas		3,390,254,981	3,988,412,453
Otros pasivos		453,608,532	324,304,139
Ingresos diferidos		453,608,532	324,304,139
TOTAL DE PASIVOS		9,574,642,936	8,859,148,537
PATRIMONIO			
Capital social	11.10	77,843,202,705	66,081,902,656
Capital pagado		77,843,202,705	66,081,902,656
Aportes Patrimoniales no capitalizados		6,217,685	5,484,570
Ajustes al patrimonio		1,834,776,498	1,531,484,372
Superávit por revaluación de propiedad		1,811,638,065	1,505,866,560
Ganancia o pérdida no realizada		9,972,298	12,451,677
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		13,166,135	13,166,135
Reservas patrimoniales	11.11	49,810,288,888	40,189,343,185
Resultados acumulados de períodos anteriores		9,139,667,329	7,537,195,301
TOTAL DEL PATRIMONIO		138,634,153,105	115,345,410,084
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	¢	148,208,796,041	¢ 124,204,558,621
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		1,103,885,069	731,535,410
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12.0	131,587,474,327	109,796,327,335



Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Ligia Araya Cisneros
Auditora



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

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 30 de setiembre del 2006 y 2005
(en colones sin céntimos)

	Nota	2006	2005
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	75,714,702	¢ 81,049,164
Por inversiones en valores y depósitos		3,502,459,499	2,736,548,842
Por cartera de crédito		8,301,047,901	6,949,751,835
Por diferencial cambiario, neto		191,325,118	201,432,496
Por otros ingresos financieros		284,031,088	313,596,583
Total de ingresos financieros		<u>12,354,578,308</u>	<u>10,282,378,920</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		207,868,386	162,857,235
Por otros gastos financieros		75,861,086	60,005,503
Total de gastos financieros		<u>283,729,472</u>	<u>222,862,738</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		143,558,690	170,950,737
Por recuperación de activos financieros		16,728,641	9,428,863
RESULTADO FINANCIERO		<u>11,944,018,787</u>	<u>9,897,994,308</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		28,943,827	13,782,093
Por participaciones en el capital de otras empresas		98,674,636	95,732,650
Por otros ingresos operativos		329,909,624	249,198,962
Total otros ingresos de operación		<u>457,528,087</u>	<u>358,713,705</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		24,654,379	12,142,119
Por bienes realizables		41,646	2,401,728
Por participaciones de capital en entidades		23,194,966	4,321,505
Por amortización de activos intangibles		9,018,486	27,339,659
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		16,804,081	11,315,750
Total otros gastos de operación		<u>73,713,558</u>	<u>57,520,761</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	¢	<u>12,327,833,316</u>	¢ <u>10,199,187,252</u>



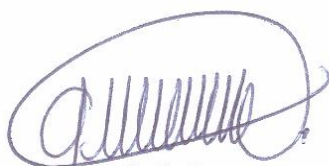
CAJA DE AHORROS Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 30 de setiembre del 2006 y 2005
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	2006	2005
Gastos administrativos			
Gastos de personal	¢	1,724,134,853	¢ 1,442,856,010
Otros gastos de administración		<u>1,463,631,134</u>	<u>1,219,135,941</u>
Total gastos administrativos	11.12	<u>3,187,765,987</u>	<u>2,661,991,951</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>9,140,067,329</u>	<u>7,537,195,301</u>
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>9,140,067,329</u>	<u>7,537,195,301</u>
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Gastos extraordinarios		<u>400,000</u>	<u>0</u>
RESULTADO DEL PERIODO	¢	<u><u>9,139,667,329</u></u>	¢ <u><u>7,537,195,301</u></u>



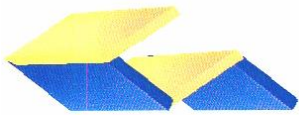
Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Ligia Araya Cisneros
Auditora



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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 30 de setiembre del 2006 y 2005
(en colones sin céntimos)

	Nota	
Flujos de efectivo de las actividades de operación	2006	2005
Resultados del período	¢ 9,139,667,329	¢ 7,537,195,301
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérd. P/venta de activos recib. en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo	41,646	2,401,728
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, netas	(183,746,406)	(189,903,927)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	126,117,742	160,345,314
Perdidas por estimación por deterioro o desvalorizac. de inversiones	30,501	5,934
Pérdidas por otras estimaciones	681,806	1,170,626
Gastos por provisión p/ prestaciones sociales, neto de pagos	89,311,891	74,569,767
Depreciaciones y amortizaciones	283,204,916	253,009,755
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	(75,479,670)	(91,411,144)
	<u>9,379,829,755</u>	<u>7,747,383,354</u>
Variación en los activos, (aumento) o disminución:		
Valores negociables	3,612,726,063	(5,926,600,311)
Créditos y avances de efectivo	(17,907,296,803)	(9,773,970,305)
Bienes realizables	6,726,400	4,147,043
Productos por cobrar	44,118,549	259,118,362
Otros activos	(440,683,460)	(786,907,459)
	<u>(14,684,409,251)</u>	<u>(16,224,212,670)</u>
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):		
Obligaciones a la vista y a plazo	641,136,486	394,065,322
Otras cuentas por pagar y provisiones	547,610,397	1,469,863,139
Productos por pagar	4,466,787	1,531,167
Otros pasivos	119,730,635	72,891,840
	<u>1,312,944,305</u>	<u>1,938,351,468</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	<u>(3,991,635,191)</u>	<u>(6,538,477,848)</u>

sigue...



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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 30 de setiembre del 2006 y 2005
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	2006	2005
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		<u>(139,779,073)</u>	<u>(135,636,779)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(139,779,073)</u>	<u>(135,636,779)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:			
Devolución de excedentes y reserva previsión social		(670,355,785)	(476,479,798)
Disminución Reserva Legal		(2,731,386)	(1,350,767)
Otras actividades de financiamiento		<u>8,085,394,179</u>	<u>7,599,794,393</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de activid. de financiamiento		<u>7,412,307,008</u>	<u>7,121,963,828</u>
Flujos de efectivo durante el periodo		3,280,892,745	447,849,201
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>9,911,156,623</u>	<u>6,915,242,379</u>
Efectivo y equivalentes al final del tercer trimestre	4 ¢	<u>13,192,049,367 ¢</u>	<u>7,363,091,580</u>


Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora



CUADRO D

**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**

Para el periodo terminado el 30 de setiembre del 2006 y 2005
(en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas al principio del período	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2005		¢ <u>58,482,108,263</u>	<u>0</u>	<u>1,600,466,719</u>	<u>31,988,095,359</u>	<u>8,679,078,391</u>	¢ <u>100,749,748,732</u>
Aportes de capital		7,599,794,393	0	0	0	0	7,599,794,393
Reasignacion de utilidades		0	0	0	8,679,078,391	(8,679,078,391)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(476,479,798)	0	(476,479,798)
Resultado del periodo		0	0	0	0	7,537,195,301	7,537,195,301
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	(69,682,501)	0	0	(69,682,501)
Otros		0	5,484,570	700,154	(1,350,767)	0	4,833,957
Saldo al 30 de Setiembre del 2005		¢ <u>66,081,902,656</u>	<u>5,484,570</u>	<u>1,531,484,372</u>	<u>40,189,343,185</u>	<u>7,537,195,301</u>	¢ <u>115,345,410,084</u>
Saldo al 1 de enero del 2006		¢ <u>69,757,808,526</u>	<u>5,484,570</u>	<u>2,037,226,961</u>	<u>40,097,822,496</u>	<u>10,385,553,563</u>	¢ <u>122,283,896,116</u>
Aportes de capital		8,085,394,179	0	0	0	0	8,085,394,179
Reasignacion de utilidades		0	0	0	10,385,553,563	(10,385,553,563)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(670,355,785)	0	(670,355,785)
Resultado del periodo		0	0	0	0	9,139,667,329	9,139,667,329
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	(197,070,558)	0	0	(197,070,558)
Otros		0	733,115	(5,379,905)	(2,731,386)	0	(7,378,176)
Saldo al 30 de Setiembre del 2006		¢ <u>77,843,202,705</u>	<u>6,217,685</u>	<u>1,834,776,498</u>	<u>49,810,288,888</u>	<u>9,139,667,329</u>	¢ <u>138,634,153,105</u>



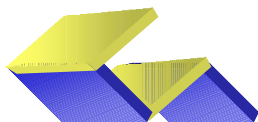
Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Ligia Araya Cisneros
Auditora



Notas a los estados financieros consolidados

al 30 de setiembre 2006 y 2005
(en colones sin céntimos)

Nota 1 Naturaleza de las operaciones

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

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

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

Al 30 de setiembre del 2006 y 2005 Caja de Ande y subsidiaria contaban con 298 y 265 empleados respectivamente.

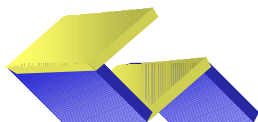
Al 30 de setiembre del 2006 Caja de Ande ha abierto una oficina regional en Ciudad Nelly y otra en Limón. No se cuenta con cajeros automáticos.

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

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

A) Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y en los aspectos



no provistos se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF, dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

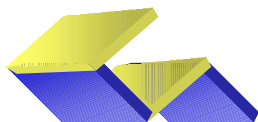
Principios de consolidación

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

- Los Estados Financieros Consolidados al 30 de setiembre del 2006 y 2005 comprenden la información financiera de Caja de Ande y subsidiaria. La información principal de la subsidiaria se describe seguidamente:

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

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



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

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

- Caja de Ande y Subsidiaria no tienen operaciones en el extranjero.
- La principal actividad de Caja de Ande Seguros S.A. es servir de intermediario en la comercialización de seguros para satisfacer la necesidad de protección de los bienes materiales y personales de cada uno de sus accionistas, de conformidad con el reglamento para entidades comercializadoras y demás normas emitidas por el Instituto Nacional de Seguros (INS).
- la subsidiaria no es regulada por una autoridad de supervisión nacional.
- La subsidiaria no participa en el capital social de otras empresas.
- Al 30 de setiembre del 2006 y 2005 los activos, pasivos y patrimonio de la subsidiaria fueron los siguientes:

Caja de Ande Seguros S.A.	Al 30/06/2006	Al 30/06/2005
Activo	<u>¢88.675.705</u>	<u>¢75.830.784</u>
Pasivo	6.815.676	5.492.551
Patrimonio	<u>81.860.029</u>	<u>70.338.233</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>¢88.675.705</u>	<u>¢75.830.784</u>

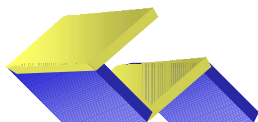
B) Principales políticas contables utilizadas:

Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:

2.1. Valuación de las inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en valores disponibles para la venta se mantienen para obtener rendimientos en el corto plazo. Esta práctica es congruente con la política de inversiones de la entidad al indicar que se debe hacer un “manejo apropiado de la liquidez”. Dichas inversiones se realizan a través de fondos de inversión y su valoración la hace la Administradora de los fondos.

Las inversiones en valores hasta su vencimiento se mantienen en cumplimiento de lo indicado en el objetivo de la política de inversiones de la entidad, que indica en lo relativo a su “propósito de proteger y



aumentar el patrimonio institucional”. La valoración de estos activos se realiza con base en su costo amortizado.

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

Al 30 de setiembre del 2006 y 2005 el monto de las inversiones en títulos valores de Caja de Ande Seguros, asciende a ¢18.841.464 y ¢17.112.711 respectivamente.

2.2. Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas en el acuerdo SUGEF 1-95 y sus reformas. Tales disposiciones se resumen como sigue:

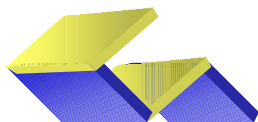
Categoría de riesgo	Rangos de Morosidad (por días)	Criterio 2	Criterio 3
A	0-30	0,5%	0,5%
B1	31-60	1,0%	1,0%
B2	61-90	10%	5,0%
C	91-120	20%	10%
D	121-180	60%	30%
E	Más de 180	100%	50%

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

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

Para la categoría C se han establecido tres subcategorías, C1, C2 y C3, que se explican seguidamente:

- La categoría C1 corresponde a deudores con atrasos de 91 hasta 120 días.



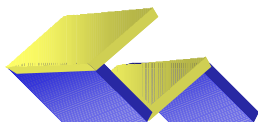
- La categoría C2 corresponde a los deudores con atrasos mayores a 120 días pero no más de 360 días, sin embargo cuentan con garantías reales con las siguientes condiciones:
 - Están debidamente constituidas.
 - Tienen una cobertura total de la deuda.
 - Los avalúos están actualizados.
 - Existen pólizas de seguro vigentes por el valor de la deuda y a favor de la entidad.
- La categoría C3 corresponde a deudores cuyos créditos han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses.

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

2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos

Se utiliza en general el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y los gastos. En atención a la normativa vigente no se registran productos financieros de las operaciones de crédito con atrasos superiores a 180 días; estos se registran contra su recuperación.

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



2.4. Ingresos por comisiones

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

2.5. Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

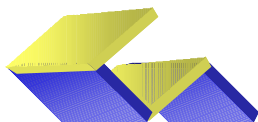
La estimación por pérdida se registra con cargo a los gastos del período calculada con base en la recuperación de los bienes adquiridos, según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable.

2.6. Valuación de participaciones en otras empresas:

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

2.7. Valuación de bienes de uso y su depreciación:

El inmueble, mobiliario y equipo se registra originalmente al costo. La depreciación sobre los edificios, el mobiliario y el equipo es calculada por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada; los



vehículos se deprecian de acuerdo con la política de la administración en cinco años y el software se amortiza en cinco años.

Al 30 de setiembre del 2002 se registró una revaluación de edificio y terreno con base en avalúo realizado por un perito independiente. Al 31 de diciembre del 2005 se registró la actualización de la revaluación mediante la utilización de Índice de Precios al Productor Industrial al 30 de noviembre del 2005

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.9. Monedas extranjeras

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

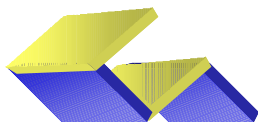
Los registros contables de Caja de Ande y subsidiaria se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo ₡ en los estados financieros consolidados.

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

2.10. Cambios en políticas contables

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

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



2.11. Errores fundamentales

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

2.12. Beneficios de empleados

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

2.13. Tratamiento contable del efecto del impuesto sobre la renta

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

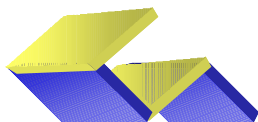
Caja de Ande Seguros (subsidiaria) si está sujeta al pago de impuesto sobre la renta, conforme lo estipula la Ley 7092.

2.14. Valuación de otras cuentas por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad, se contabiliza una estimación de 100% del valor de registro.

2.15. Uso de estimaciones

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



2.16. Arrendamientos

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

2.17. Costos por intereses

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

2.18. Cargos diferidos

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

2.19. Valuación de activos intangibles

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

2.20. Acumulación de vacaciones

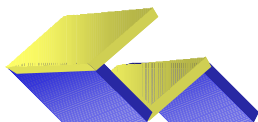
Las vacaciones de los empleados se acumulan y registran cuando son devengadas.

2.21. Provisión para prestaciones legales

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

2.22. Capital

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



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

2.23. Reservas patrimoniales

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

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

2.24. Destino de las utilidades

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

2.25. Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢). El tipo de cambio de dólares de los Estados Unidos de América (\$) usado para el cierre contable al 30 de setiembre fue:

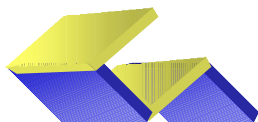
Tipo	2006	2005
Compra	519.73	486.40
Venta	522.06	487.96

2.26. Cuentas de orden

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

2.27. Deterioro en el valor de los activos

Al cierre de cada ejercicio contable se revisa si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos. Si dicha indicación existiese y el valor



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

en libros de sus activos excediera el importe recuperable, se valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Las pérdidas que se generan por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

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

Al 30 de setiembre del 2006 no existen diferencias importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF)

Nota 4 Equivalentes de efectivo

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

	2006	2005
Caja y bancos	¢ 3.361.526.812	¢ 3.525.707.948
Inversiones en valores y depósitos	<u>35.383.970.236</u>	<u>31.811.215.919</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	38.745.497.048	35.336.923.867
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	<u>(25.553.447.681)</u>	<u>(27.973.832.287)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>13.192.049.367</u>	¢ <u>7.363.091.580</u>

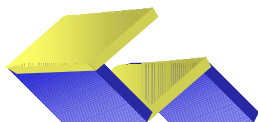
Nota 5 Inversiones en valores

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

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

	2006	2005
Disponibles para la venta	¢ 4.695.612.282	¢ 2.604.413.403
Mantenidas hasta el vencimiento	30.676.230.428	29.196.793.741
Valores y depósitos comprometidos	<u>12.127.526</u>	<u>10.008.775</u>
	¢ <u>35.383.970.236</u>	¢ <u>31.811.215.919</u>

Caja de Ande y subsidiaria no tienen inversiones cuyo emisor sea del exterior.



Nota 6 Cartera de créditos

6.1. Cartera de créditos originada por la entidad y comprada

Todos los préstamos son originados por la Caja de Ande.

6.2. Estimación para créditos incobrables

Para la cobertura de riesgos Caja de Ande aplica lo indicado en el acuerdo SUGEF 1-95 y su modificación, correspondiente a los criterios 1, 2 y 3.

Para los períodos 2006 y 2005 seguidamente se presenta el detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables.

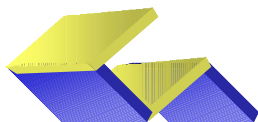
	2006	2005
Estimación para incobrables al inicio del periodo	¢ 563.765.132	¢ 400.290.183
Mas: Efecto en resultados	126.117.742	160.345.314
Mas: Recup.Créd. dados de baja	320.151	0
Menos: Créditos dados de baja	<u>0</u>	<u>(7.056.049)</u>
Estimación para incobrables al final del periodo	¢ <u>690.203.025</u>	¢ <u>553.579.448</u>

Para Caja de Ande Seguros las cuentas por cobrar están constituidas por comisiones devengadas como producto del cobro de primas de pólizas de seguros y debido a que son recuperables en el corto plazo no se realizan estimaciones por incobrables.

6.3. Intereses no reconocidos en el estado de resultados

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

	2006	2005
Productos en suspenso	¢ 857.445	¢ 2.110.834 ver nota (12)



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

6.4.1. Concentración de la cartera por tipo de garantía

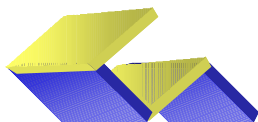
Garantía	2006	2005
Cuota de Capital	¢41.115.033.332	¢ 31.203.228.314
Fiduciaria	10.443.149.877	6.969.252.221
Hipotecaria	35.333.065.355	30.654.185.638
Póliza	14.220.212.137	13.083.650.975
Prenda	4.659.022	0
Letra de cambio	<u>93.333.334</u>	<u>0</u>
Total cartera	¢ <u>101.209.453.057</u>	¢ <u>81.910.317.148</u>

6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

	2006	2005
Personales	¢ 65.283.993.337	48.412.328.230
Vivienda	34.937.217.088	32.971.943.006
Agricultura	60.465.285	28.595.719
Ganadería	228.349.954	92.668.417
Industria	30.853.260	18.353.674
Turismo	13.699.612	5.660.035
Comercio	305.620.347	278.163.445
Servicios	249.276.699	74.121.967
Transporte	<u>99.977.475</u>	<u>28.482.655</u>
Total cartera	¢ <u>101.209.453.057</u>	¢ <u>81.910.317.148</u>

6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

	2006	2005
Al día	99.436.778.480	80.438.957.594
De 1 a 30 días	1.285.986.202	1.060.994.612
De 31 a 60 días	287.915.998	266.170.637
De 61 a 90 días	91.877.506	83.901.519
De 91 a 120 días	58.818.146	12.989.093
De 121 a 180 días	27.451.271	34.952.357
Más de 180 días	11.033.086	7.036.371
Cobro judicial	<u>9.592.368</u>	<u>5.314.965</u>
Total cartera	¢ <u>101.209.453.057</u>	¢ <u>81.910.317.148</u>



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

Al 30 de setiembre existen 17 préstamos por un total de ¢20.410.628 en los que ha cesado la acumulación de intereses y al 30 de setiembre del 2005 existen 04 préstamos por un total de ¢7.036.272 en los que ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial:

Al 30 de setiembre del 2006 y 2005 el monto de la cartera en cobro judicial asciende a ¢ 9.592.368 y ¢ 5.314.965 respectivamente.

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

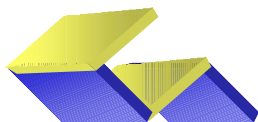
		2006	
<u>Rango</u>		<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>
De ¢1 hasta ¢6.383.000.000		¢101.209.453.057	67.093
De ¢6.383.000.001 a ¢12.766.000.000		0	0
De ¢12.766.000.001 a ¢19.149.000.000		0	0
De ¢19.149.000.001 a ¢25.532.000.000		0	0
TOTALES		<u>¢101.209.453.057</u>	<u>67.093</u>

		2005	
<u>Rango</u>		<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>
De ¢1 hasta ¢ 5.310.000.000		¢81.910.317.148	65.779
De ¢5.310.000.001 a ¢10.620.000.000		0	0
De ¢10.620.000.001 a ¢15.930.000.000		0	0
De ¢15.930.000.001 a ¢ 21.240.000.000		0	0
TOTALES		<u>¢81.910.317.48</u>	<u>65.779</u>

Todas las operaciones de crédito están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢6.383.000.000 por ¢101.209.453.057 para el tercer trimestre del 2006 y en el rango de ¢1 hasta ¢5.310.000.000 por ¢81.910.317.148 para el tercer trimestre del 2005 del total que compone la cartera de crédito.

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

Al 30 de setiembre del 2006 Caja de Ande y subsidiaria no tienen operaciones con grupos de interés económico vinculados, por propiedad o gestión, que sean



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

iguales o mayores a 20% del capital ajustado de acuerdo con lo que establece SUGEF 4-04, “Reglamento sobre el Grupo Vinculado a la Entidad.”

Al 30 de setiembre del 2006 Caja de Ande y subsidiaria no tienen conformación de grupos de interés económico, según lo normado en los artículos 5, 6 y 7 del acuerdo SUGEF 5-04 “Reglamento sobre Grupos de Interés Económico.”

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

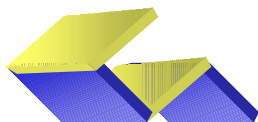
A continuación se resume el detalle de las operaciones que tenían los directores y empleados a setiembre 2006 y 2005.

Tipo de Persona	Tipo de Vinculación	2006		2005	
		Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas	Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas
Física	Nivel Directivo	¢44.242.848	¢14.639.459	¢36.223.013	¢17.967.279
Física	Nivel Administrativo	<u>23.853.010</u>	<u>28.220.983</u>	<u>28.077.281</u>	<u>27.972.794</u>
TOTAL		<u>¢68.095.858</u>	<u>¢42.860.442</u>	<u>¢64.300.294</u>	<u>¢45.940.073</u>

Nota 8 Activos sujetos a restricciones

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

<u>Activo restringido</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	12.989.839.705	11.032.028.059	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	10.008.387	10.008.775	Gtía cumplimiento I.N.S.
Inversiones en valores	<u>2.119.139</u>	<u>0</u>	Gtía arrendamiento local Caja de Ande Seguros
TOTAL	<u>¢13.001.967.231</u>	<u>¢11.042.036.834</u>	



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

Nota 9 Posición en monedas extranjeras

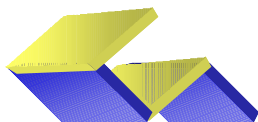
Al 30 de setiembre 2006 y 2005 la posición en monedas extranjeras se detalla como sigue:

	2006		2005	
	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo Pasivo</u>	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>
Disponibilidades	¢ 305.289.615	0	¢ 105.263.877	0
Inversiones temporales y permanentes	5.315.416.579	0	3.903.112.456	0
Cartera de créditos	0	0	0	0
Productos p/ cobrar m.e	82.927.443	0	52.805.350	0
Obligaciones con el público	0	609.138.320	0	599.960.528
Cargos por pagar	0	0	0	10
TOTAL	<u>¢5.703.633.637</u>	<u>¢609.138.320</u>	<u>¢4.061.181.683</u>	<u>¢599.960.538</u>
Posición Neta	<u>¢ 5.094.495.317</u>		<u>¢ 3.461.221.145</u>	

Nota 10 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

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

	2006		2005	
	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>
Depósitos a la vista				
Ahorro a la vista	¢2.442.719.127	8.031	¢1.964.270.825	75.783
Ahorro Tarjetas	190.128.420	25.418	163.424.476	24.326
Ahorro a la vista de Dólares	609.138.320	792	599.960.518	686
Depósitos prestatarios	129.263.796	7.407	104.649.374	6.530
Depósito Préstamos Hipotecarios	402.221.327	120	336.896.909	91
Depósitos Inversión Previa	12.430.000	6	11.153.940	9
Depósitos de Ahorro Slap	369.443.736	6.418	281.006.235	5.429
	<u>¢4.155.344.726</u>	<u>48.192</u>	<u>¢3.461.362.277</u>	<u>112.854</u>
Captaciones a plazo				
Ahorro a Plazo	656.151.161	849	376.164.032	642
Ahorro Marchamo	16.131.905	553	0	0
Depósito Directiva Central Ande	31.078	1	26.511	1
	<u>¢672.314.144</u>	<u>1.403</u>	<u>¢376.190.543</u>	<u>643</u>
Total	<u>¢4.827.658.870</u>	<u>49.595</u>	<u>¢3.837.552.820</u>	<u>113.497</u>



Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

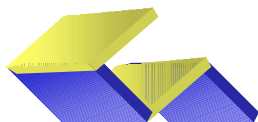
11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades al 30 de setiembre del 2006 y 2005 se detallan así:

	2006	2005
Caja principal	193.637.690	¢139.404.800
Fondo de trabajo	5.330.000	3.110.000
Cuentas corrientes	<u>3.162.559.122</u>	<u>3.383.193.148</u>
Total	<u>¢ 3.361.526.812</u>	<u>¢ 3.525.707.948</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 30 de setiembre del 2006 y 2005 las inversiones en valores y depósitos están depositadas en la Central de Valores (CEVAL) y en las custodias de los puestos de bolsa con que trabaja Caja de Ande y subsidiaria, excepto los que se encuentran en garantía en el Instituto Nacional de Seguros y otros en custodia de la entidad. Los títulos que componen el portafolio de inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de setiembre del 2006 y 2005 son los siguientes:

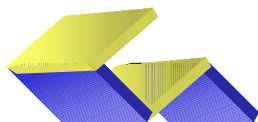


CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos del 30 de Setiembre 2006

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Disponible para la Venta					
	Banex S.F.I. S. A	BNXCP	9,28%	A la Vista	737.077.705
	BCR Fondos de inversión S.F.I	BCRCP	8,89%	A la Vista	385.253.403
	BN Fondos S.F.I	DINER	8,55%	A la Vista	1.131.666.374
	INS Bancredito SAFI S. A	INSPC	10,80%	A la Vista	363.649.518
	Interbolsa S. F. I	IBLIQ	13,49%	A la Vista	234.885.044
	Multifondos de C. R. S. F. I	MVSUM	10,19%	A la Vista	831.571.563
	San José Valores S.F.I S.A	SJUB	9,48%	A la Vista	994.786.351
	Popular Fondos	PFSI	11,82%	A la Vista	16.722.324
					<u>¢ 4.695.612.282</u>
Mantenidos hasta su Vencimiento					
					-
					<u>¢ -</u>
A-2) Dólares:					
Disponible para la Venta					
					-
					<u>¢ -</u>
Total Colones y dólares Sector Privado					<u>¢ 4.695.612.282</u>



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos del 30 de Setiembre 2006

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Mantenidos hasta su Vencimiento					
	Banco Central	BEM	16,97%	De 91 a 180	1.507.924.794
	Banco Central	BEM	17,79%	De 181 a 360	758.310.699
	Banco Central	BEM	15,63%	Mayor a 360	2.007.338.152
	Banco Central	BEM0C	13,34%	De 000 a 030	2.857.944.278
	Banco Central	BEM0C	11,79%	De 091 a 180	150.248.850
	Banco Central	BEM0C	12,34%	De 181 a 360	1.670.336.725
	Banco Costa Rica	TP	11,09%	De 000 a 030	480.959.844
	Banco Nacional	TP	18,96%	Mayor a 360	68.273.507
	Banco Nacional	TP0C	13,75%	De 000 a 030	1.675.425.559
	Gobierno Central	TP0C	14,95%	De 091 a 180	682.902.489
	Gobierno Central	TP0C	17,44%	Mayor a 360	159.996.666
	Gobierno Central	BDE11	11,99%	De 000 a 030	81.335.286
	Gobierno Central	TPTBA	15,87%	De 000 a 030	39.245.310
	Gobierno Central	TPTBA	15,40%	De 061 a 090	45.132.857
	Gobierno Central	TPTBA	15,40%	De 091 a 180	13.053.174
	Gobierno Central	TPTBA	18,05%	De 181 a 360	10.567.818
	Gobierno Central	TPTBA	15,49%	Mayor a 360	13.151.817.843
					<u>¢ 25.360.813.850</u>

B-2) Dólares:

Mantenidos hasta su Vencimiento

Banco Central	CD\$A	2,57%	Mayor a 360	233.983.298
Banco Central	C\$A10	7,66%	Mayor a 360	400.929.768
Banco Central	CD\$H5	1,01%	De 091 a 180	104.148.076
Banco Central	CD\$H5	6,88%	Mayor a 360	105.396.577
BN Fiduciaria S.A	BFT17	1,91%	Mayor a 360	558.429.475
BN Fiduciaria S.A	BFT15	0,97%	Mayor a 360	209.781.063
BN Fiduciaria S.A	BFT13	1,52%	Mayor a 360	259.155.797
BN Fiduciaria S.A	BFT10	3,08%	Mayor a 360	524.877.666
Gobierno Central	BDE11	0,33%	Mayor a 360	149.005.177
Gobierno Central	BDE09	2,59%	Mayor a 360	1.077.956.375
Gobierno Central	BDE08	0,43%	Mayor a 360	156.647.422
Gobierno Central	TP\$	6,71%	De 181 a 360	52.092.445
Gobierno Central	TP\$	0,71%	Mayor a 360	429.987.836
Gobierno Central	BDE12	0,11%	Mayor a 360	52.299.520
Gobierno Central	BDE13	0,17%	Mayor a 360	86.249.900
Gobierno Central	BDE14	0,33%	Mayor a 360	207.135.929
Inst. Costarricense Elect.	ICE13	0,92%	Mayor a 360	672.442.505
Inst. Costarricense Elect.	ICE14	0,04%	Mayor a 360	34.897.749
				<u>¢ 5.315.416.578</u>

C-1) Colones

Inversiones en valores y Depósitos Comprometidas

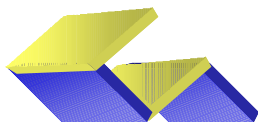
Gobierno Central	TPTB	16,12%	Mayor a 360	<u>¢ 12.127.526</u>
------------------	------	--------	-------------	---------------------

Total Colones y dólares Sector Público

¢ 30.688.357.954

Total Colones y dólares Sector Privado y Público

¢ 35.383.970.236

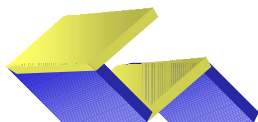


CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos del 30 de Setiembre 2005

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Disponible para la Venta					
	BN Valores	DINER	11,40%	A la Vista	294.680.928
	Banex S.F.I	BNXCP	10,21%	A la Vista	550.254.364
	BCR Fondos	BCRCP	10,50%	A la Vista	535.399.398
	INS Valores	INSPC	11,23%	A la Vista	410.396.059
	Interbolsa S.F.I	IBLIQ	12,84%	A la Vista	290.377.370
	Multifondos de C.R S.F.I	MVSUM	12,75%	A la Vista	391.834.702
	San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	11,68%	A la Vista	114.357.872
	Popular Fondos	PFSI	11,82%	A la Vista	17.112.711
					<u>17.112.711</u>
					¢ 2.604.413.403
Mantenidos hasta su Vencimiento					
					0
					<u>0</u>
					¢ 0
A-2) Dólares:					
Disponible para la Venta					
					0
					<u>0</u>
					¢ 0
Total Colones y dólares Sector Privado					
					¢ 2.604.413.403



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos del 30 de Setiembre 2005

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Mantenidos hasta su Vencimiento					
	Banco Central	BEM	16,80%	De 91 a 180	1.736.440.775
	Banco Central	BEM	17,75%	De 181 a 360	797.067.141
	Banco Central	BEM	16,48%	Mayor a 360	803.771.898
	Banco Central	BEM0C	14,44%	De 181 a 360	3.161.585.657
	Banco Central	BEM0C	14,91%	De 00 a 30	294.114.274
	Banco Central	BEM0C	14,97%	De 91 a 180	199.950.804
	Banco Costa Rica	CDP\$	13,61%	De 00 a 30	651.703.487
	Banco Nacional	CDP\$	13,97%	De 31 a 060	150.066.025
	Banco Nacional	CDP\$	14,24%	De 61 a 090	175.727.408
	Gobierno Central	TP	13,24%	De 00 a 30	87.962.887
	Gobierno Central	TP	16,78%	De 91 a 180	2.153.644.932
	Gobierno Central	TP	17,86%	De 181 a 365	1.438.903.437
	Gobierno Central	TP	18,96%	Mayor a 360	69.537.420
	Gobierno Central	TPTBA	13,22%	De 00 a 30	49.123.557
	Gobierno Central	TPTBA	16,91%	De 181 a 365	73.131.399
	Gobierno Central	TPTBA	16,60%	Mayor a 360	12.870.031.588
	Gobierno Central	TP0C	13,78%	De 181 a 365	590.927.372
					<u>25.303.690.059</u>
					¢

B-2) Dólares:

Mantenidos hasta su Vencimiento

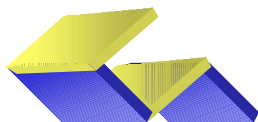
Gobierno Central	BDE08	0,56%	Mayor a 360	147.417.879
Gobierno Central	BDE09	1,66%	Mayor a 360	442.051.085
Gobierno Central	BDE11	0,48%	Mayor a 360	137.988.421
Gobierno Central	BDE12	0,16%	Mayor a 360	48.990.981
Gobierno Central	BDE13	0,25%	Mayor a 360	80.772.888
Gobierno Central	BDE14	0,47%	Mayor a 360	193.714.238
Gobierno Central	TP\$A	1,06%	Mayor a 360	455.450.884
BN Fiduciaria S.A	BFTCB	4,57%	Mayor a 360	932.192.064
Banco Central	C\$A10	7,66%	Mayor a 360	375.319.708
Banco Central	CD\$B	6,33%	De 61 a 90	14.637.829
Banco Central	CD\$A	2,57%	Mayor a 360	219.012.456
Banco Central	CD\$C	7,27%	De 181 a 365	46.467.100
Banco Central	CD\$D	2,50%	De 181 a 365	48.958.689
Banco Central	CD\$G5	0,97%	Mayor a 360	98.073.318
Inst. Costarricense Elect.	ICE13	1,17%	Mayor a 360	629.769.348
Inst. Costarricense Elect.	ICE14	0,06%	Mayor a 360	32.295.569
				<u>3.903.112.457</u>
				¢

Total Colones y dólares Sector Público

¢ 29.206.802.516

Total Colones y dólares Sector Privado y Público

¢ 31.811.215.919



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

Al 30 de setiembre la reserva de liquidez se compone de los siguientes títulos del sector público:

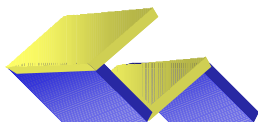
	2006	2005
Títulos propiedad tasa básica	¢11.842.312.828	¢10.617.595.141
Títulos propiedad cero cupón	984.347.441	0
Bono deuda externa \$	163.179.436	414.432.918
	<u>¢12.989.839.705</u>	<u>¢11.032.028.059</u>

Conforme criterio emitido por la SUGEF, al 30 de setiembre del 2006 Caja de Ande tiene en su reserva de liquidez un monto superior al 15% requerido de los recursos captados de sus accionistas por concepto de ahorros y aportes de capital. Al 30 de setiembre del 2005 la reserva de liquidez tiene un monto superior al 12% requerido.

11.3 Cartera de crédito

Al 30 de setiembre del 2006 y 2005 la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

	2006	2005
<u>Créditos vigentes</u>		
Corrientes	¢42.092.236.653	¢33.204.312.764
Especial	6.308.908.974	5.591.245.748
Vivienda Hipotecario	23.880.945.525	21.323.210.421
Vivienda Fiduciario	2.646.140.095	2.719.322.760
Vivienda Intermedio	3.091.227.447	3.039.023.527
Compra, construcción B	1.328.126.677	78.252.988
Vivienda Cancelación de Hipoteca	4.712.504.467	4.220.822.476
Especial adicional	142.833.095	165.188.874
Pago de Pólizas	3.968.007	372.495
Salud	583.116.726	304.629.142
Readecuación de deudas	818.587.204	1.618.749.651
Hipotecario ampliación de tope	1.079.187.704	781.482.941
Extraordinario	7.689.377.624	3.539.391.957
Fiduciario SLAP (1)	403.289.911	434.710.050
Hipotecario SLAP (1)	4.452.588	10.100.005
Prendario SLAP (1)	4.659.022	0
Préstamo Desarrollo Económico	966.034.071	406.004.913
Tarjetas de Crédito	3.482.718.651	2.890.480.588
Préstamos a partes relacionadas	198.464.039	111.656.294
Total Créditos Vigentes	<u>¢99.436.778.480</u>	<u>¢80.438.957.594</u>

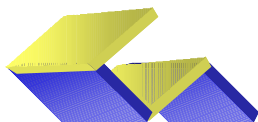


CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA
ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

	2006	2005
<u>Créditos vencidos</u>		
Corrientes	¢519.638.834	¢413.566.085
Especial	77.152.066	77.870.191
Vivienda Hipotecario	631.593.673	541.261.613
Vivienda Fiduciario	42.777.035	45.062.421
Vivienda Intermedio	92.352.637	108.294.811
Compra, construcción B	22.793.491	6.880.400
Vivienda Cancelación de Hipoteca	76.126.890	70.888.437
Especial adicional	2.025.685	2.001.768
Pago de Pólizas	0	0
Sobregiro Tarjeta de Débito	0	0
Salud	7.784.407	3.536.652
Readecuación de deudas	28.725.893	64.975.537
Hipotecario ampliación tope	17.149.435	20.930.057
Extraordinario	155.230.429	64.116.742
Fiduciario SLAP (1)	1.948.589	4.825.419
Hipotecario SLAP (1)	0	1.258.829
Desarrollo Económico	22.208.551	8.384.704
Tarjeta de Crédito	65.574.594	32.190.923
Préstamos a partes relacionadas	0	0
Total Créditos Vencidos	¢ <u>1.763.082.208</u>	¢ <u>1.466.044.589</u>
	2006	2005
<u>Créditos en Cobro Judicial</u>		
Corrientes	¢ 0	¢ 0
Especial	62.778	0
Vivienda Hipotecario	5.301.161	2.049.193
Vivienda Fiduciario	1.023.127	887.105
Vivienda Intermedio	0	2.215.019
Vivienda Cancelación de Hipoteca	0	0
Salud	40.389	0
Readecuación de deudas	579.992	0
Extraordinario	2.373.455	0
Tarjetas de Crédito	211.466	163.648
Total Créditos Cobro Judicial	¢ 9.592.369	¢ 5.314.965

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

El contrato de préstamo SLAP se otorga con garantía de cuotas de capital, siempre y cuando su fondo de retiro sea igual o superior al



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

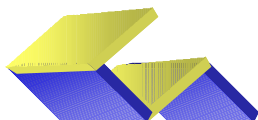
monto del préstamo y que no haya sido comprometido con otros créditos. También pueden otorgarse préstamos con fiadores, siempre y cuando los fiadores sean accionistas activos de Caja de Ande, con plaza en propiedad o pensionados del Magisterio y con garantía hipotecaria.

11.4 Clasificación de la cartera de crédito según su riesgo:

La clasificación de la cartera se realizó al 30 de setiembre del 2006 y 2005 con el siguiente resultado:

2006				
CRITERIO 1				
<u>Categoría</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>Por cobrar</u>		
A	¢ 281.379.907	¢ 1.879.649		
B1	0	0		
B2	0	0		
C1	0	0		
C2	0	0		
C3	0	0		
D	0	0		
E	105.130.705	1.400.834		
TOTAL	<u>¢ 386.510.612</u>	<u>¢ 3.280.483</u>		

2006				
CRITERIO 2			CRITERIO 3	
<u>Categoría</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>por cobrar</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>por cobrar</u>
A	95.316.075.736	682.247.654	4.861.360.938	34.299.295
B1	341.657.858	7.787.809	21.012.031	630.352
B2	125.410.733	3.697.536	9.532.966	619.552
C1	55.960.711	1.660.075	22.527.753	1.915.421
C2	0	0	13.906.852	1.447.579
C3	0	0	0	0
D	31.331.145	838.613	0	0
E	24.165.723	1.686.875	0	0
TOTAL	<u>¢95.894.601.906</u>	<u>¢697.918.562</u>	<u>¢ 4.928.340.540</u>	<u>¢38.912.199</u>



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA
ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

2005
CRITERIO 1

<u>Categoría</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>Por cobrar</u>
A	17.472.181	188.970
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
C3	0	0
D	0	0
E	<u>111.656.294</u>	<u>1.488.288</u>
TOTAL	<u>¢129.128.475</u>	<u>¢1.677.258</u>

2005

CRITERIO 2

CRITERIO 3

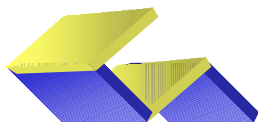
<u>Categoría</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>por cobrar</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>por cobrar</u>
A	77.312.261.573	530.045.831	3.905.758.111	26.706.821
B1	324.664.046	7.153.584	28.348.220	914.763
B2	117.724.575	3.404.741	18.143.106	758.062
C1	20.963.036	626.471	3.989.395	205.900
C2	18.750.546	1.133.080	25.281.329	1.597.871
C3	0	0	0	0
D	0	0	0	0
E	<u>1.040.523</u>	<u>47.113</u>	<u>4.264.213</u>	<u>364.105</u>
TOTAL	<u>¢77.795.404.299</u>	<u>¢542.410.820</u>	<u>¢3.985.784.374</u>	<u>¢30.547.522</u>

11.5 Participaciones en otras empresas

Al 30 de setiembre del 2006 se participa en el capital social de Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional y de Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias S. A y Caja de Ande Seguros, S.A. El control sobre dichas entidades se explica seguidamente:

a) **Control total**

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



b) Control parcial o influencia en su administración

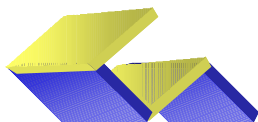
2006		
	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%
Saldo de la participación	264.344.320	596.163.142
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas) al tercer trimestre 2006	¢ 18.029.125	¢ 57.450.545
Dividendos recibidos	0	0

2005		
	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%
Saldo de la participación	247.447.326	517.595.382
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas) al tercer trimestre 2005	¢4.457.926	¢86.953.219
Dividendos recibidos	0	0

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

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

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



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

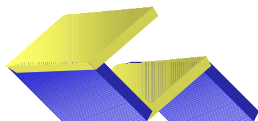
encargada de recibir los aportes, constituir los fondos, administrarlos y otorgar los beneficios correspondientes conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes. Cada fondo es constituido con las contribuciones de los afiliados y los cotizantes de los planes de pensiones, así como por los rendimientos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

11.6 Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso

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

Descripción	2006	2005
Terrenos	¢ 588.945.061	¢ 301.344.641
Edificios	2.812.496.488	2.389.562.607
Vehículos	171.587.115	163.693.731
Mobiliario y equipo oficina	558.179.395	515.171.360
Equipo de cómputo	<u>1.468.541.387</u>	<u>1.259.480.825</u>
Subtotal	5.599.749.446	4.629.253.164
Depreciación acumulada	<u>(2.271.824.795)</u>	<u>(1.718.401.884)</u>
Saldo Total	<u>¢ 3.327.924.651</u>	<u>¢ 2.910.851.280</u>

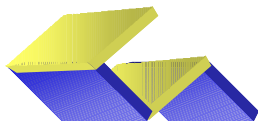
El movimiento contable al 30 de setiembre del 2006 y 2005 fue:



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

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

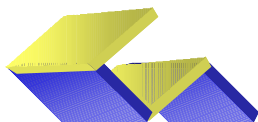
	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Vehículos	Mob y equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
Costo										
Al inicio del Año	3,535,223	384,298,252	800,464,558	52,636,633	1,905,083,159	40,079,964	163,693,731	537,033,149	1,366,099,935	5,252,924,604
Revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	201,111,586	0	0	0	8,786,816	7,914,697	16,110,467	48,481,886	104,823,692	387,229,144
Retiros	0	0	0	0	0	(2,469,339)	(8,217,083)	(27,335,640)	(2,382,240)	(40,404,302)
Al 30 de Setiembre 2006	204,646,809	384,298,252	800,464,558	52,636,633	1,913,869,975	45,525,322	171,587,115	558,179,395	1,468,541,387	5,599,749,446
Depreciación Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	152,847,408	19,657,278	397,411,358	4,286,491	76,672,025	278,823,734	860,059,150	1,789,757,443
Gasto del Año	0	0	15,753,985	3,538,737	50,174,437	3,279,675	21,648,501	32,555,429	147,235,666	274,186,430
Ajustes	0	0	55,407,267	6,236,404	148,897,863	447,565	0	6,394,072	7,132,142	224,515,313
Retiros	0	0	0	0	0	0	(8,217,083)	(6,784,442)	(1,632,866)	(16,634,391)
Al 30 de Setiembre 2006	0	0	224,008,660	29,432,419	596,483,658	8,013,731	90,103,443	310,988,793	1,012,794,092	2,271,824,795
Al 30 de Setiembre 2006	204,646,809	384,298,252	576,455,898	23,204,214	1,317,386,317	37,511,591	81,483,672	247,190,602	455,747,295	3,327,924,651



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

Los rubros principales de los bienes de uso al 30 de Setiembre del 2005 se presentan a continuación

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Vehículos	Mob y equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
Costo										
Al inicio del Año	3,535,223	297,809,418	860,069,641	52,636,633	1,573,294,937	26,351,299	163,693,731	452,499,703	1,173,431,238	4,603,321,823
Revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	0	0	0	0	0	0	0	74,382,723	121,419,177	195,801,901
Retiros	0	0	(53,107,403)	0	(69,682,501)	0	0	(11,711,066)	(35,369,590)	(169,870,560)
Al 30 de Setiembre 2005	3,535,223	297,809,418	806,962,238	52,636,633	1,503,612,436	26,351,299	163,693,731	515,171,360	1,259,480,825	4,629,253,164
Dep. Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	138,491,399	14,938,963	372,576,091	3,127,520	47,880,406	244,254,722	713,639,405	1,534,908,507
Gasto del Año	0	0	16,037,693	3,538,737	23,693,530	869,228	21,664,797	31,827,782	128,179,499	225,811,265
Ajustes	0	0	(3,540,494)	0	(6,391,389)	0	0	90,888	8,944,959	(896,036)
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	(8,813,230)	(32,608,622)	(41,421,852)
Al 30 de Set 2005	0	0	150,988,598	18,477,699	389,878,232	3,996,749	69,545,203	267,360,163	818,155,240	1,718,401,884
Al 30 de Setiembre 2005	3,535,223	297,809,418	655,973,640	34,158,934	1,113,734,204	22,354,551	94,148,528	247,811,197	441,325,585	2,910,851,280



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

11.7 Otros activos

El rubro de otros activos al 30 de setiembre del 2006 y 2005 se desglosa de la siguiente manera:

	2006	2005
Gastos anticipados	¢ 58.088.388	¢ 58.007.134
Bienes diversos (1)	2.609.256.452	2.358.055.447
Operaciones pendientes de imputación	11.836.796	0
Software	557.623.733	536.847.721
Amortización del software (2)	(537.552.258)	(524.909.384)
Otros bienes intangibles (3)	13.545.271	18.137.353
Activos restringidos	<u>5.656.537</u>	<u>2.500.535</u>
Total otros activos, neto	¢ <u>2.718.454.919</u>	¢ <u>2.448.638.806</u>

(1) Dentro de los bienes diversos se incluyen terrenos adquiridos para futuras ampliaciones.

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

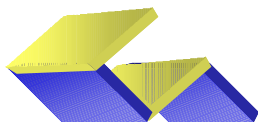
	2006	2005
Saldo Inicial	¢529.919.083	¢507.190.037
Amortización del periodo	<u>7.633.175</u>	<u>17.719.347</u>
Saldo Final	<u>¢537.552.258</u>	<u>¢524.909.384</u>

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

	2006	2005
Saldo Inicial	¢14.930.583	¢27.757.666
Amortización	<u>(1.385.312)</u>	<u>(9.620.313)</u>
Saldo Final	<u>¢13.545.271</u>	<u>¢18.137.353</u>

11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 30 de setiembre del 2006 y 2005 se componen de:



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

	2006	2005
Depósitos por ahorro voluntario	¢3.241.985.868	¢ 2.727.655.818
Depósitos de prestatarios	129.263.796	104.649.374
Depósitos préstamos hipotecarios	402.221.326	336.896.909
Depósitos e inversiones previas	12.430.000	11.153.940
Depósitos ahorros SLAP	369.443.736	281.006.236
Depósito plan ahorro a plazo	656.151.161	376.164.032
Depósito Ahorro Marchamo	16.131.905	0
Depósito Directiva Central de Ande	<u>31.078</u>	<u>26.511</u>
Total	¢ <u>4.827.658.870</u>	¢ <u>3.837.552.820</u>

11.9 Otras cuentas por pagar y provisiones

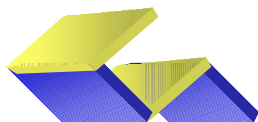
Al 30 de setiembre del 2006 y 2005 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	2006	2005
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Acreed por adquisición bienes y servicios	¢ 0	¢ 7.205.383
Aportes patronales por pagar	34.203.623	25.892.030
Impuestos por pagar	7.278.268	5.935.808
Aportes laborales retenidos por pagar	11.122.909	10.546.915
Acreedores varios	3.337.650.181	3.938.832.317
Cargos por pagar	21.538.377	14.434.776
<u>Provisiones</u>		
Provisiones para obligaciones patronales	156.092.582	123.380.192
Otras provisiones	<u>725.489.594</u>	<u>571.064.157</u>
Total	¢ <u>4.293.375.534</u>	¢ <u>4.697.291.578</u>

11.10 Capital social

Está formado por el aporte de los accionistas, el cual corresponde a 5% de sus salarios. El detalle para setiembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006	2005
Capital activo	¢ 77.740.502.850	¢ 66.001.171.105
Capital receso	<u>102.699.855</u>	<u>80.731.551</u>
Total	¢ <u>77.843.202.705</u>	¢ <u>66.081.902.656</u>



11.11 Reservas patrimoniales

El detalle de las reservas patrimoniales es el siguiente al 30 de setiembre del 2006 y 2005:

	2006	2005
Legal	¢ 35.283.138.954	¢ 27.001.969.597
Previsión social	216.050.000	235.250.000
Especial	<u>14.311.099.934</u>	<u>12.952.123.588</u>
Total	¢ <u>49.810.288.888</u>	¢ <u>40.189.343.185</u>

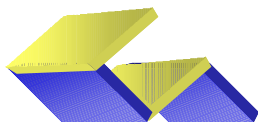
A continuación se presenta el propósito de las reservas patrimoniales:

- 1- **Reserva legal:** Su propósito es fortalecer y consolidar la situación patrimonial.
- 2- **Reserva de Previsión Social:** Fue creada con el propósito de tener capital adicional para brindar mayor ayuda a los accionistas en la solución de sus problemas de orden económico y social.
- 3- **Reserva Especial:** Se utiliza para responder a los egresos por el pago de excedentes a los accionistas que se retiran o se pensionan como servidores del Magisterio. La política seguida ha sido destinar una suma mayor al porcentaje de excedentes que se reconoce a los accionistas (actualmente 4,25%) con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.

11.12 Gastos administrativos

Al 30 de setiembre del 2006 y 2005 los gastos administrativos incluyen lo siguiente:

	2006	2005
Gastos de personal	¢ 1.724.134.853	¢ 1.442.856.010
Gastos por servicios externos	50.301.813	27.827.188
Gasto movilidad y comunicaciones	122.398.486	105.245.172
Gastos de infraestructura	426.476.636	354.876.787
Gastos generales	<u>864.454.199</u>	<u>731.186.794</u>
Total	¢ <u>3.187.765.987</u>	¢ <u>2.661.991.951</u>



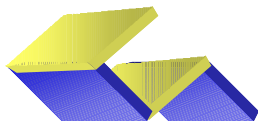
Nota 12 Concentraciones de activos y pasivos y partidas fuera de balance

Al 30 de setiembre del 2006 y 2005 las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:

	2006	2005
Cuentas castigadas	¢22.368.892	¢22.349.899
Productos en suspenso	857.446	2.110.834
Documentos de respaldo	131.564.247.989	109.771.866.602
Otras cuentas de registro	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>131.587.474.327</u>	<u>109.796.327.335</u>

Nota 13 Vencimiento de activos y pasivos

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 30 de setiembre del 2006 y 2005 (en miles de colones):



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

Calce de Plazos Consolidado Setiembre 2006

COLONES (MILES)

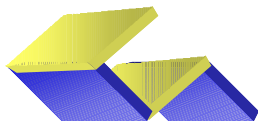
		Activos							
	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Disponibilidades	¢ 3,026,398	0	0	0	0	0	0	0	¢ 3,026,398
Inversiones	4,695,612	5,612,962	0	46,972	2,462,939	2,494,322	16,788,378	0	32,101,185
Cartera de crédito	0	2,388,814	2,412,702	2,436,829	7,457,673	15,600,119	71,166,730	486,698	101,949,565
	¢ 7,722,010	8,001,776	2,412,702	2,483,801	9,920,612	18,094,441	87,955,108	486,698	137,077,148

		Pasivos							
	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Obligaciones con el público	¢ (3,546,206)	(59,109)	(92,198)	(84,164)	(378,444)	(46,091)	(12,308)	0	¢ (4,218,520)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	(21,538)	0	0	0	0	0	0	0	(21,538)
	¢ (3,567,744)	(59,109)	(92,198)	(84,164)	(378,444)	(46,091)	(12,308)	0	(4,240,058)

DOLARES (MILES)

		Activos							
	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Disponibilidades	¢ 305,290	0	0	0	0	0	0	0	¢ 305,290
Inversiones	0	0	0	0	105,603	53,692	5,239,049	0	5,398,344
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 305,290	0	0	0	105,603	53,692	5,239,049	0	¢ 5,703,634

		Pasivos							
	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Obligaciones con el público	¢ (609,138)	0	0	0	0	0	0	0	¢ (609,138)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ (609,138)	0	0	0	0	0	0	0	¢ (609,138)



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

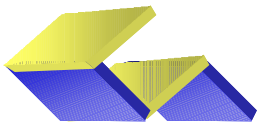
Calce de Plazos Consolidado Setiembre 2005

		Activos							
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
		Total							
COLONES (MILES)									
Disponibilidades	¢	3.420.444	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Inversiones		2.604.413	1.105.492	151.872	176.921	4.192.263	6.131.920	15.037.903	0
Cartera de crédito		0	2.119.951	2.141.150	2.162.562	6.618.306	13.844.313	55.188.320	410.350
	¢	6.024.857	3.225.443	2.293.022	2.339.483	10.810.569	19.976.233	70.226.223	410.350

		Pasivos							
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
		Total							
	¢	(2.861.402)	(43.127)	(45.147)	(58.996)	(188.802)	(34.261)	(5.856)	0 ¢
Obligaciones con el público		0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		(14.435)	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	¢	(2.875.837)	(43.127)	(45.147)	(58.996)	(188.802)	(34.261)	(5.856)	0

		Activos							
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
		Total							
DOLARES (MILES)									
Disponibilidades	¢	105.264	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Inversiones		0	0	0	14.741	0	96.244	3.844.932	0
Cartera de crédito		0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	105.264	0	0	14.741	0	96.244	3.844.932	0 ¢

		Pasivos							
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
		Total							
	¢	(599.961)	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Obligaciones con el público		0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	¢	(599.961)	0	0	0	0	0	0	0 ¢



Los recursos con los que se financian los programas de crédito de tasa fija provienen de las recuperaciones de la propia cartera así como de los recursos netos que ingresan por capital ordinario. En el caso del capital, la tasa de excedentes es 4,25% pagadera cuando los accionistas se retiran por pensión o retiro definitivo del Magisterio Nacional, calculada mensualmente sobre los saldos menores. En cuanto a la estructura por plazos de la cartera crediticia, la política actual es que los préstamos para vivienda (cuya recuperación es a largo plazo), no represente más de 45% del total de la cartera; por lo tanto el programa de crédito se estructura de manera que haya una adecuada rotación de recursos por medio de préstamos personales que tienen plazos relativamente más cortos.

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

Nota 14 Exposición y control de riesgos

Riesgo de Liquidez

Las entidades que intermedian fondos financieros, requieren liquidez para atender retiros de depósitos y para satisfacer la demanda de crédito

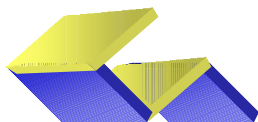
Desde el punto de vista, variaciones inesperadas de los flujos de crédito e inversiones y pasivos volátiles originan problemas de liquidez para las entidades financieras.

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

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

Todas las bandas de tiempo muestran una relación positiva entre la recuperación de activos y el vencimiento de pasivos. La recuperación de activos a un mes asciende a ¢16.012 millones, mientras que el vencimiento de los pasivos asciende a ¢4.236 millones para una diferencia de ¢11.776 millones. Para el calce a tres meses la recuperación de los activos asciende a ¢20.909 millones en tanto el vencimiento de los pasivos son ¢4.412 millones, mostrando una diferencia de ¢16.497 millones.

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



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

Riesgo de Tasas de Interés

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

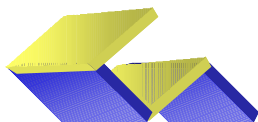
La gestión del riesgo de tasas de interés, responde a un doble objetivo, de conservación del patrimonio, y de mantenimiento de la rentabilidad. Por lo anterior es necesario identificar cuales son las características de la institución, a fin de verificar en qué medida la estructura del balance se ve afectada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

Caja de Ande cuenta con un total de activos por ¢148.202 millones y un total de pasivos por ¢9.568 millones, lo que representa una diferencia de ¢138.634 millones. Es importante mencionar que al 30 de setiembre del 2006, aproximadamente el 84% de la cartera crediticia se encuentra colocada a una tasa fija anual del 11%. Esta cartera está financiada en un 92% por aportes de capital de los accionistas a los cuales se les reconoce una tasa fija del 4.25% anual no capitalizable.

Tomando en cuenta lo anterior los activos sensibles a tasas de interés ascienden a ¢194,277 millones, mientras que los pasivos sensibles ascienden a ¢709 millones. El cálculo de la duración permite pronosticar de una manera aproximada el monto del impacto en el valor actual de los activos y pasivos. La duración de los activos es de 665 días y la duración de los pasivos es de 223 días.

La brecha de duración establece la diferencia que existe entre la duración de los activos y la duración de los pasivos. En el caso de Caja de Ande, esta brecha es positiva, lo que significa un impacto positivo dado el comportamiento decreciente en las tasas de interés.

Como sana práctica financiera se ha establecido por medio de la política de inversiones un indicador que mide la relación de inversiones en valores negociables a patrimonio líquido. Esta relación indica qué porcentaje del patrimonio líquido (definido como la suma de las reservas patrimoniales menos



el activo fijo), se encuentra invertido en títulos valores. El límite establecido para esta relación es de 90% mínimo, por cuanto permite la ejecución de un programa crediticio que satisface las necesidades de crédito de sus accionistas y permite una adecuada protección del patrimonio. Al 30 de setiembre 2006 este indicador es de 99.10%.

Riesgo Cambiario

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

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

Caja de Ande concentra el 3.84% de sus activos en moneda extranjera, así como el 6.36% de sus pasivos en esa misma moneda, mostrando una posición positiva.

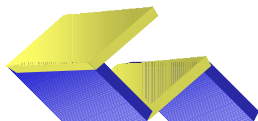
Al 30 de setiembre Caja de Ande presenta activos en moneda extranjera por un monto de \$10.8 millones y pasivos por \$1.2 millones, para una posición de \$9.6 millones.

Aún cuando el monto de los activos y pasivos de Caja de Ande en moneda extranjera es bajo, debido a la modificación en el régimen de cambio en el país, a un sistema de bandas cambiarias, la institución estará monitoreando constantemente el comportamiento del tipo de cambio, el cuál dará pie a establecer los límites de riesgo en materia cambiaria.

Caja de Ande Seguros no realizó transacciones en dólares al 30 de setiembre del 2006

Nota 15 Riesgo por tasa de interés

Caja de Ande y Subsidiaria están expuestas a varios riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. A continuación se presenta un resumen de la exposición al riesgo de tasas de interés que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasa de interés, la que ocurra primero. Los otros activos incluyen los activos fijos.



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

REPORTE DE BRECHAS CONSOLIDADO

Activos Setiembre 2006

En Colones	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢ 10,402,693,006	520,267,321	3,252,503,553	3,856,998,424	4,381,368,367	24,250,845,474	0	0 ¢	46,664,676,145
Préstamos más producto	2,998,149,766	5,938,110,536	8,713,197,607	16,521,518,279	29,263,217,035	76,756,832,302	0	0	140,191,025,525
Otros activos (resto del activo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 13,400,842,772	6,458,377,857	11,965,701,160	20,378,516,703	33,644,585,402	101,007,677,776	0	0 ¢	186,855,701,670

Pasivos 2006

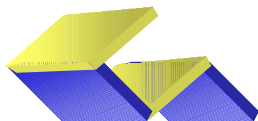
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢ 83,403,108	234,136,933	272,310,020	43,111,756	12,220,640	64,028,318	0	0 ¢	709,210,775
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 83,403,108	234,136,933	272,310,020	43,111,756	12,220,640	64,028,318	0	0 ¢	709,210,775

Activos 2006

En Dólares	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢ 3,586,137	130,585,198	178,536,392	367,279,376	542,926,366	6,203,323,289	0	0 ¢	7,426,236,758
Préstamos más producto	-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 3,586,137	130,585,198	178,536,392	367,279,376	542,926,366	6,203,323,289	0	0 ¢	7,426,236,758

Pasivos 2006

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



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

REPORTE DE BRECHAS CONSOLIDADO

Activos Setiembre 2005

En Colones

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	3.795.176.354	675.584.997	5.337.513.715	7.788.572.715	3.100.630.430	27.003.186.392	0	0	¢ 47.700.664.603
Préstamos más producto		2.652.338.579	5.246.743.769	7.665.079.662	14.159.895.876	22.504.386.927	59.855.784.704	0	0	112.084.229.517
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	6.447.514.933	5.922.328.766	13.002.593.377	21.948.468.591	25.605.017.357	86.858.971.096	0	0	¢ 159.784.894.120

Pasivos 2005

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢	43.448.459	137.018.138	133.632.168	32.954.102	6.123.313	45.920.968	0	0	¢ 399.097.148
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	43.448.459	137.018.138	133.632.168	32.954.102	6.123.313	45.920.968	0	0	¢ 399.097.148

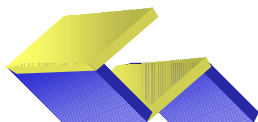
Activos 2005

En Dólares

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	3.356.160	93.246.333	67.956.807	243.653.412	538.270.601	4.683.603.039	0	0	¢ 5.630.086.352
Préstamos más producto		-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	3.356.160	93.246.333	67.956.807	243.653.412	538.270.601	4.683.603.039	0	0	¢ 5.630.086.352

Pasivos 2005

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



Nota 16 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

Al 30 de setiembre del 2006 Caja de Ande y subsidiaria no tenían instrumentos financieros fuera de balance general.

Nota 17 Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 30 de setiembre del 2006 Caja de Ande y subsidiaria no tenían registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

Nota 18 Hechos Relevantes y Subsecuentes

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

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