

Estados Financieros Consolidados y Notas a los Estados Financieros

al 30 de Septiembre del 2007

Índice de contenido

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



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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

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

	NOTA	2007	2006
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	11,1	¢ 4.080.079.098	¢ 3.361.526.812
Inversiones en valores y depósitos	11,2	38.865.372.920	35.383.970.236
Negociables		3.648.742.347	0
Disponibles para la venta		23.283.032.629	4.695.612.282
Mantenidos hasta el vencimiento		11.933.597.944	30.688.357.954
Cartera de créditos		121.182.518.447	100.519.250.032
Créditos vigentes	11,3	121.948.121.933	99.436.778.480
Créditos vencidos	11,3	2.115.246.267	1.763.082.208
Crédito cobro judicial	11,3	17.053.841	9.592.369
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)		(2.897.903.594)	(690.203.025)
Cuentas y productos por cobrar		1.658.404.543	2.035.035.829
Impuesto sobre la renta diferido e imp. renta por cobrar		4.702.311	4.867.719
Otras cuentas por cobrar		60.588.571	35.557.752
Productos por cobrar		1.595.595.082	1.995.163.277
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(2.481.421)	(552.919)
Bienes Realizables		0	2.126.100
Participaciones en el capital de otras empresas	11,5	897.512.994	860.507.462
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11,6	4.864.104.946	3.327.924.651
Otros activos	11,7	1.980.136.439	2.718.454.919
Activos intangibles		95.614.409	33.616.746
Otros activos		1.884.522.031	2.684.838.173
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 173.528.129.387	¢ 148.208.796.041
		sigue...	sigue...



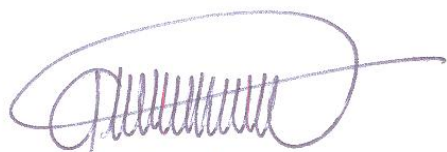
CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

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

...viene

	NOTA	2007	2006
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	11,8	¢ 6.580.813.096	¢ 4.827.658.870
Captaciones a la vista	10	5.329.924.548	4.155.344.726
Captaciones a plazo	10	1.250.888.548	672.314.144
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.9	5.229.732.806	4.293.375.534
Cargos financieros por pagar		25.003.722	21.538.377
Provisiones		1.137.982.233	881.582.176
Otras cuentas por pagar diversas		4.066.746.851	3.390.254.981
Otros pasivos		593.312.734	453.608.532
Ingresos diferidos		593.312.734	453.608.532
TOTAL DE PASIVOS		12.403.858.636	9.574.642.936
PATRIMONIO			
Capital social	11.10	90.189.173.652	77.843.202.705
Capital pagado		90.189.173.652	77.843.202.705
Aportes Patrimoniales no capitalizados		6.632.342	6.217.685
Ajustes al patrimonio		3.798.231.378	1.834.776.498
Superávit por revaluación de propiedad		2.144.182.200	1.811.638.065
Ganancia o pérdida no realizada		1.640.883.043	9.972.298
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		13.166.135	13.166.135
Reservas patrimoniales	11.11	56.575.592.666	49.810.288.888
Resultados acumulados de periodos anteriores		10.554.640.713	9.139.667.329
TOTAL DEL PATRIMONIO		161.124.270.751	138.634.153.105
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 173.528.129.387	¢ 148.208.796.041
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		709.251.500	1.103.885.069
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12	158.942.902.860	131.587.474.327


Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora



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

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

	Nota	2007	2006
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	55.287.694	¢ 75.714.702
Por inversiones en valores y depósitos a plazo		2.453.738.866	3.502.459.499
Por cartera de crédito		10.275.379.633	8.301.047.901
Por diferencial cambiario		26.351.056	225.207.267
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables		0	0
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		0	0
Por otros ingresos financieros		<u>202.306.256</u>	<u>284.031.088</u>
Total de ingresos financieros		<u>13.013.063.505</u>	<u>12.388.460.457</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		276.497.122	207.868.386
Por obligaciones financieras		0	0
Por diferencial cambiario		9.171.698	33.882.149
Liquidación de pérdida no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		325.946.202	36.081
Por otros gastos financieros		<u>65.850.729</u>	<u>75.825.005</u>
Total de gastos financieros		<u>677.465.751</u>	<u>317.611.621</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		2.172.719.554	143.558.690
Por recuperación de activos financieros		<u>3.984.485.928</u>	<u>16.728.641</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>14.147.364.128</u>	<u>11.944.018.787</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		75.945.347	28.943.827
Por participaciones en el capital de otras empresas			
Por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		74.759.133	76.680.216
Por participaciones en el capital de otras empresas.		19.081.763	21.994.420
Por otros ingresos operativos		<u>415.234.655</u>	<u>329.909.624</u>
Total otros ingresos de operación		<u>585.020.898</u>	<u>457.528.087</u>
		sigue...	sigue...



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

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

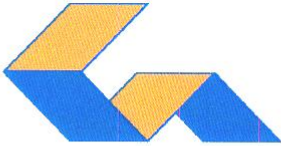
...viene

	Nota	2007	2006
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		38.957.854	24.654.379
Por bienes realizables		2.102.552	41.646
Por participaciones de capital en entidades:			
Por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		57.040.629	19.229.672
Por participaciones en el capital de otras empresas.		12.500.021	3.965.294
Por amortización de activos intangibles		26.301.902	9.018.486
Total otros gastos de operación		<u>136.902.958</u>	<u>56.909.477</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		¢ <u>14.595.482.068</u>	¢ <u>12.344.637.397</u>
Gastos administrativos			
Gastos de personal		¢ 2.082.774.146	¢ 1.724.134.853
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		22.884.217	16.804.081
Otros gastos de administración		<u>1.931.947.197</u>	<u>1.463.631.134</u>
Total gastos administrativos	11,12	<u>4.037.605.560</u>	<u>3.204.570.068</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>10.557.876.508</u>	<u>9.140.067.329</u>
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>10.557.876.508</u>	<u>9.140.067.329</u>
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios		1.000.000	0
Gastos extraordinarios		4.235.795	400.000
RESULTADO DEL PERIODO		¢ <u>10.554.640.713</u>	¢ <u>9.139.667.329</u>

Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente

Ana Gloriela Camacho Alpízar
Contadora

Ligia Araya Cisneros
Auditora



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

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

Nota

Flujos de efectivo de las actividades de operación

	2007	2006
Resultados del período	¢ 10.554.640.713	¢ 9.139.667.329

Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos

Ganancia o pérd. p/venta de activos recib. en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo	2.102.552	41.646
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, netas	(17.973.842)	(183.746.406)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	(1.812.248.479)	126.117.742
Perdidas por estimación por deterioro o desvalorizac. de inversiones	136.403	30.501
Pérdidas por otras estimaciones	345.702	681.806
Gastos por provisión p/ prestaciones sociales, neto de pagos	109.315.627	89.311.891
Depreciaciones y amortizaciones	307.824.478	283.204.916
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	(25.300.246)	(75.479.670)
	<u>9.118.842.909</u>	<u>9.379.829.755</u>

Variación en los activos, (aumento) o disminución:

Valores negociables	670.948.133	3.612.726.063
Créditos y avances de efectivo	(19.122.670.935)	(17.907.296.803)
Bienes realizables	0	6.726.400
Productos por cobrar	279.226.621	44.118.549
Otros activos	(401.950.661)	(440.683.460)
	<u>(18.574.446.842)</u>	<u>(14.684.409.251)</u>

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

Obligaciones a la vista y a plazo	1.013.788.781	641.136.486
Otras cuentas por pagar y provisiones	3.134.523.499	547.610.397
Productos por pagar	(3.206.221)	4.466.787
Otros pasivos	116.348.773	119.730.635
	<u>4.261.454.832</u>	<u>1.312.944.305</u>

Flujos netos de efectivo de actividades de operación:

<u>(5.194.149.102)</u>	<u>(3.991.635.191)</u>
------------------------	------------------------

sigue...



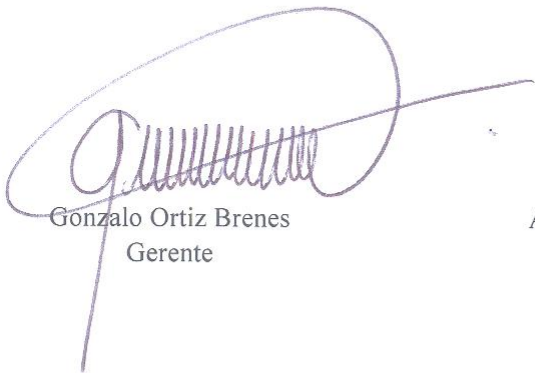
CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

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

...viene

	Nota	2007	2006
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(312.945.548)	(139.779.073)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		<u>(4.847.202)</u>	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(317.792.750)</u>	<u>(139.779.073)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:			
Devolución de excedentes y reserva previsión social		(1.108.137.430)	(670.355.785)
Disminución reserva legal		(2.731.386)	(2.731.386)
Otras actividades de financiamiento		<u>7.588.553.318</u>	<u>8.085.394.179</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de activid. de financiamiento		<u>6.477.684.502</u>	<u>7.412.307.008</u>
Flujos de efectivo durante el tercer trimestre		965.742.650	3.280.892.744
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>12.343.179.724</u>	<u>9.911.156.623</u>
Efectivo y equivalentes al final del tercer trimestre	4	<u>¢ 13.308.922.374</u>	<u>¢ 13.192.049.367</u>



Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Ligia Araya Cisneros
Auditora



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

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

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas al principio del período	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2006		¢ 69.757.808.526	5.484.570	2.037.226.961	40.097.822.496	10.385.553.563	¢ 122.283.896.116
Aportes de capital		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 período		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		¢ 77.843.202.705	6.217.685	1.834.776.498	49.810.288.888	9.139.667.329	¢ 138.634.153.105
Saldo al 1 de enero del 2007		¢ 82.600.620.334	6.217.685	3.459.682.054	49.677.262.135	8.015.046.549	¢ 143.758.828.757
Aportes de capital		7.588.553.318	0	0	0	0	7.588.553.318
Reasignacion de utilidades		0	0	0	8.015.046.549	(8.015.046.549)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(1.113.984.632)	0	(1.113.984.632)
Resultado del período		0	0	0	0	10.554.640.713	10.554.640.713
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	(1.497.948)	0	0	(1.497.948)
Otros		0	414.657	340.047.272		0	340.461.929
Saldo al 30 de setiembre del 2007		¢ 90.189.173.652	6.632.342	3.798.231.378	56.578.324.052	10.554.640.713	¢ 161.127.002.137


Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

Notas a los estados financieros consolidados

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

Nota 1 Naturaleza de las operaciones

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

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

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

Al 30 de setiembre del 2007 y 2006, Caja de Ande y subsidiaria contaban con 316 y 298 empleados respectivamente.

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

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

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

A) Base de preparación

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

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

Principios de consolidación

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

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

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

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

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

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

Caja de Ande Seguros S.A.	Al 30/09/2007	Al 30/09/2006
Activo	<u>¢107.333.198</u>	<u>¢88.675.705</u>
Pasivo	7.741.442	6.815.676
Patrimonio	<u>99.591.756</u>	<u>81.860.029</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>¢107.333.198</u>	<u>¢88.675.705</u>

B) Principales políticas contables utilizadas:

Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:

2.1. Valuación de las inversiones en valores y depósitos

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

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

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

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

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

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

Al 30 de setiembre del 2007 y 2006 el monto de las inversiones en títulos valores de Caja de Ande Seguros, asciende a ¢19.925.546 y ¢18.841.464 respectivamente.

2.2. Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

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

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

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

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

2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

2.4. Ingresos por comisiones

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

2.5. Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

La estimación por pérdida se registra con cargo a los gastos del período calculada con base en la recuperación de los bienes adquiridos, según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en un 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 2006, se registró la actualización de la revaluación mediante la utilización del Índice de Precios al Productor Industrial al 30 de noviembre del 2006.

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.9. Monedas extranjeras

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

Los registros contables de Caja de Ande y subsidiaria se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo de ¢ 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 Banco Central de Costa Rica vigente a la fecha de cierre.

2.10. Cambios en políticas contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retroactivamente, a menos que los importes de cualesquiera ajustes resultantes, relacionados con 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

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

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

2.15. Uso de estimaciones

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

2.16. Arrendamientos

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

2.17. Costos por intereses

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

2.18. Cargos diferidos

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

2.19. Valuación de activos intangibles

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

2.20. Acumulación de vacaciones

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

2.21. Provisión para prestaciones legales

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

2.22. Capital

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

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

2.23. Reservas patrimoniales

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

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

2.24. Destino de las utilidades

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

2.25. Unidad monetaria

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

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

El tipo de cambio de dólares de los Estados Unidos de América (\$), usados para el cierre del tercer trimestre del año 2007, fue de ¢516.39 para la compra y ¢520.74 para la venta.

El tipo de cambio utilizado para el tercer trimestre del año 2006 fue ¢519.73 para la compra y para la venta ¢522.06. Ambos fueron determinados por el BCCR de acuerdo a las políticas cambiarias de esa fecha.

2.26. Cuentas de orden

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

2.27. Deterioro en el valor de los activos

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

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

Al 30 de setiembre del 2007, las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo

Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), son las siguientes:

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

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

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

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

a. Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos

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

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

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

c. Estimación por deterioro de bienes realizables

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

Nota 4 Equivalentes de efectivo

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

	2007	2006
Caja y bancos	¢ 4.080.079.098	¢ 3.361.526.812
Inversiones en valores y depósitos	<u>38.865.372.920</u>	<u>35.383.970.236</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	42.945.452.018	38.745.497.048
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	<u>(29.636.529.643)</u>	<u>(25.553.447.681)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>13.308.922.375</u>	¢ <u>13.192.049.367</u>

Nota 5 Inversiones en valores

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

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

	2007	2006
Negociables	3.648.742.347	0
Disponibles para la venta	23.273.024.609	4.695.612.282
Mantenidas hasta el vencimiento	11.933.597.944	30.676.230.428
Valores y depósitos comprometidos	<u>10.008.020</u>	<u>12.127.526</u>
	¢ <u>38.865.372.920</u>	¢ <u>35.383.970.236</u>

Nota 6 Cartera de créditos

6.1. Cartera de créditos originada por la entidad y comprada

Todos los préstamos son originados por la Caja de Ande.

6.2. Estimación para créditos incobrables

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

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

	2007	2006
Estimación para incobrables al inicio del periodo	¢ 4.715.412.634	¢ 563.765.132
Mas: Efecto en resultados	(1.812.248.479)	126.117.742
Mas: Recup. Créditos dados de baja	0	320.151
Menos: Créditos dados de baja	(5.260.561)	<u>0</u>
Estimación para incobrables al final del periodo	¢ <u>2.897.903.594</u>	¢ <u>690.203.025</u>

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

6.3. Intereses no reconocidos en el estado de resultados

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

	2007	2006
Productos en suspenso	¢3.169.003	¢ 857.445 ver nota (12)

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

6.4.1. Concentración de la cartera por tipo de garantía

Garantía	2007	2006
Cuota de Capital	¢ 52.020.985.998	¢ 41.115.033.332
Fiduciaria	14. 298.184.450	10.419.518.330
Hipotecaria	40.765.557.241	35.333.065.355
Póliza	16.837.811.423	14.220.212.137
Prenda	43.131.564	4.659.022
Otras	21.418.031	23.631.547
Letra de cambio	<u>93.333.334</u>	<u>93.333.334</u>
Total cartera	¢ <u>124.080.422.041</u>	¢ <u>101.209.453.057</u>

6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

	2007	2006
Personales	¢ 78.318.156.678	¢ 65.283.993.337
Vivienda	43.900.477.353	34.937.217.088
Construcción	133.188.460	0
Agricultura y Silvicultura	78.790.012	60.465.285
Ganadería, Caza y Pesca	397.567.678	228.349.954
Industria manufacturera	57.821.924	30.853.260
Turismo	35.692.412	13.699.612
Comercio	553.976.711	305.620.347
Servicios	357.550.095	249.276.699
Transporte	<u>247.200.718</u>	<u>99.977.475</u>
Total cartera	<u>¢124.080.422.041</u>	<u>¢ 101.209.453.057</u>

6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

	2007	2006
Al día	¢121.948.121.932	¢ 99.436.778.480
De 1 a 30 días	1.393.644.619	1.285.986.202
De 31 a 60 días	433.302.613	287.915.998
De 61 a 90 días	129.293.446	91.877.506
De 91 a 120 días	74.144.137	58.818.146
De 121 a 180 días	62.026.000	27.451.271
Más de 180 días	22.835.453	11.033.086
Cobro judicial	<u>17.053.841</u>	<u>9.592.368</u>
Total cartera	<u>¢ 124.080.422.041</u>	<u>¢ 101.209.453.057</u>

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

Al 30 de setiembre de 2007 existen 15 préstamos por un total de ¢39.452.669 en los que ha cesado la acumulación de intereses y al 30 de setiembre del 2006 existen 17 préstamos por un total de ¢20.410.628 en los que ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial:

Al 30 de setiembre de 2007 y 2006 el monto de la cartera en cobro judicial asciende a ¢ 17.053.841 y ¢ 9.592.368 respectivamente.

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

		2007	
<u>Rango</u>		<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>
De ¢ 1 hasta ¢7.338.000.000		¢124.080.422.041	68.221
De ¢ 7.338.000.001 a ¢14.676.000.000		0	0
De ¢14.676.000.001 a ¢22.014.000.000		0	0
De ¢22.014.000.001 a ¢29.352.000.000		0	0
Totales		<u>¢124.080.422.041</u>	<u>68.221</u>

		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>

Todas las operaciones de crédito al 30 de setiembre del 2007 están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢7.338.000.000, por ¢124.080.422.041 y en el rango de ¢1 hasta ¢6.383.000.000, por ¢101.209.453.057 al 30 de setiembre del 2006; del total que compone la cartera de crédito.

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

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

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

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

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

Tipo de Persona	Tipo de Vinculación	2007		2006	
		Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas	Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas
Física	Nivel Directivo	¢ 78.921.326	¢ 33.465.559	¢ 44.242.848	¢ 14.639.459
Física	Nivel Administrativo	<u>57.720.267</u>	<u>63.266.616</u>	<u>23.853.010</u>	<u>28.220.983</u>
Total		<u>¢ 136.641.593</u>	<u>¢ 96.732.175</u>	<u>¢ 68.095.858</u>	<u>¢ 42.860.442</u>

Nota 8 Activos sujetos a restricciones

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

<u>Activo restringido</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	¢ 17.010.693.177	¢ 12.989.839.705	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	10.008.020	10.008.387	Gtía cumplimiento I.N.S.
Inversiones en valores	2.119.139	2.119.139	Gtía arrendamiento local Caja de Ande Seguros
Nota 5 Total	<u>¢ 17.022.820.336</u>	<u>¢ 13.001.967.231</u>	

Nota 9 Posición en monedas extranjeras

Al 30 de setiembre 2007 y 2006 la posición en monedas extranjeras se detalla como sigue:

	2007		2006	
	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo Pasivo</u>	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>
Disponibilidades	¢ 58.934.542	0	¢ 305.289.615	0
Inversiones temporales y permanentes	5.106.434.158	0	5.315.416.579	0
Cartera de créditos	0	0	0	0
Productos p/ cobrar	80.681.238	0	82.927.443	0
Obligaciones con el público	0	475.463.361	0	609.138.320
Cargos por pagar	0	0	0	0
Total	<u>¢5.246.049.938</u>	<u>¢475.463.361</u>	<u>¢5.703.633.637</u>	<u>¢609.138.320</u>
Posición Neta	<u>¢4.770.586.577</u>		<u>¢ 5.094.495.317</u>	

Nota 10 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

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

	2007		2006	
	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>
Depósitos a la vista				
Ahorro a la vista	¢ 3.474.385.013	85.336	¢ 2.442.719.127	8.031
Ahorro Tarjetas	231.303.655	27.975	190.128.420	25.418
Ahorro a la vista de Dólares	475.463.361	844	609.138.320	792
Depósitos prestatarios	127.491.256	6.303	129.263.796	7.407
Depósito Préstamos Hipotecarios	525.552.000	109	402.221.327	120
Depósitos Inversión Previa	10.350.000	4	12.430.000	6
Depósitos de Ahorro Slap	<u>485.379.263</u>	<u>7.171</u>	<u>369.443.736</u>	<u>6.418</u>
	<u>¢ 5.329.924.548</u>	<u>127.742</u>	<u>¢ 4.155.344.726</u>	<u>48.192</u>
Captaciones a plazo				
Ahorro a Plazo	1.207.078.451	1.008	656.151.161	849
Ahorro Marchamo	43.773.665	<u>914</u>	<u>16.131.905</u>	<u>553</u>
Depósito Directiva Central Ande	<u>36.432</u>	<u>1</u>	<u>31.078</u>	<u>1</u>
	¢ <u>1.250.888.548</u>	<u>1.923</u>	¢ <u>672.314.144</u>	<u>1.403</u>
Total	¢ <u>6.580.813.096</u>	<u>129.665</u>	¢ <u>4.827.658.870</u>	<u>49.595</u>

Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

11.1 Disponibilidades

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

	2007	2006
Caja principal	¢ 223.944.380	¢ 193.637.690
Fondo de trabajo	123.799.494	5.330.000
Cuentas corrientes	<u>3.732.335.224</u>	<u>3.162.559.122</u>
Total	¢ <u>4.080.079.098</u>	¢ <u>3.361.526.812</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

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



inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de setiembre del 2007 y 2006 son los siguientes:

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

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Valores negociables					
	BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRCP	4,95%	A la Vista	¢ 778.269.011
	HSBC S.F.I. (Costa Rica) S.A.	BNXCP	3,30%	A la Vista	9.845.968
	BN Fondos S.F.I	DINER	3,85%	A la Vista	91.074.137
	INS Bancredito SAFI S.A	INSPC	4,97%	A la Vista	539.434.101
	Interbolsa S.F.I	IBLIQ	5,64%	A la Vista	431.583.249
	Multifondos de C.R S.F.I	MVSUM	5,55%	A la Vista	955.912.504
	Popular SAFI	MKDIC	4,51%	A la Vista	202.711.723
	San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	5,03%	A la Vista	622.105.246
	Popular SAFI	MKDIC	10,85%	A la Vista	17.806.407
					¢ <u>3.648.742.346</u>

Mantenidos hasta su Vencimiento

¢ -
-
¢ -

A-2) Dólares:

Disponibles para la Venta:

¢ -
-
¢ -

Total Colones y dólares Sector Privado

¢ **3.648.742.346**

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

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Disponibles para la Venta.					
	Banco Central	BEM	15,72%	De 061 a 090	1.145.828.860
	Banco Central	BEM	9,95%	Mayor a 360	701.040.000
	Banco Central	BEM0C	11,46%	De 000 a 030	2.496.599.712
	Banco Central	BEM0C	5,82%	De 091 a 180	631.038.860
	Banco Central	BEMV	7,29%	Mayor a 360	5.786.260.000
	Gobierno Central	TP	17,73%	De 091 a 180	196.518.100
	Gobierno Central	TP	7,31%	Mayor a 360	201.292.000
	Gobierno Central	TPTBA	13,51%	De 061 a 090	6.364.860
	Gobierno Central	TPTBA	9,27%	Mayor a 360	11.668.066.060
					¢ 22.833.008.452
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	BEM	15,69%	De 061 a 090	858.771.918
	Banco Central	BEM0	11,72%	De 000 a 030	1.827.717.271
	Banco Central	BEMV	5,96%	De 000 a 030	588.020.362
	Gobierno Central	TP	5,56%	De 000 a 030	472.416.294
	Gobierno Central	TP	18,96%	De 091 a 180	31.745.627
	Gobierno Central	TPTBA	14,31%	De 000 a 030	30.099.397
	Gobierno Central	TPTBA	14,18%	De 031 a 060	15.154.303
	Gobierno Central	TPTBA	13,52%	De 061 a 090	45.499.996
	Gobierno Central	TPTBA	12,99%	De 181 a 365	10.335.237
	Gobierno Central	TPTBA	9,37%	Mayor a 360	2.964.325.755
	Gobierno Central	TUDES	6,04%	De 000 a 030	150.093.592
	Gobierno Central	TUDES	2,78%	Mayor a 360	270.881.052
	Gobierno Central	TPTBA	16,83%	Mayor a 360	2.119.139
					¢ 7.267.179.943
B-2) Dólares:					
Disponibles para la Venta.					
	Gobierno Central	BDE08	6,75%	De 091 a 180	¢ 110.251.950
	Gobierno Central	BDE12	7,92%	Mayor a 360	56.072.725
	Gobierno Central	TP\$	7,90%	Mayor a 360	283.699.502
					¢ 450.024.177
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	CSA10	7,65%	Mayor a 360	¢ 398.231.004
	Banco Central	CD\$A	7,00%	Mayor a 360	232.442.915
	Banco Central	CD\$H5	7,09%	De 091 a 180	103.589.848
	BN Fiduciaria S.A	BFT10	7,44%	Mayor a 360	520.407.989
	BN Fiduciaria S.A	BFT13	8,98%	Mayor a 360	256.519.769
	BN Fiduciaria S.A	BFT15	8,06%	Mayor a 360	208.276.555
	BN Fiduciaria S.A	BFT17	7,85%	Mayor a 360	550.828.906
	Gobierno Central	BDE08	6,75%	De 091 a 180	45.061.803
	Gobierno Central	BDE09	8,40%	Mayor a 360	1.048.765.735
	Gobierno Central	BDE11	7,83%	Mayor a 360	146.731.124
	Gobierno Central	BDE13	7,90%	Mayor a 360	85.636.042
	Gobierno Central	BDE14	6,68%	Mayor a 360	205.873.663
	Gobierno Central	TP\$	7,90%	Mayor a 360	151.414.492
	Inst. Costarricense Elect.	ICE13	7,23%	Mayor a 360	667.534.699
	Inst. Costarricense Elect.	ICE14	7,37%	Mayor a 360	35.095.439
					¢ 4.656.409.982
C-1) Colones:					
Inv. en Valores y Dep. Comprometidas					
	Gobierno Central	TPTBA	9,27%	Mayor a 360	¢ 10.008.020
Total Colones y dólares Sector Público					¢ 35.216.630.573
Total Colones y dólares Sector Privado y Público					¢ 38.865.372.920

**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>

**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					<u>30.688.357.954</u>
Total Colones y dólares Sector Privado y Público					<u>35.383.970.236</u>

Al 30 de setiembre la reserva de liquidez se compone de los siguientes

Títulos del sector público:

	2007	2006
Títulos propiedad tasa básica	¢11.674.430.920	¢11.842.312.828
Títulos de propiedad	196.518.100	0
Títulos de propiedad cero cupón	0	984.347.441
Bonos Estabilización Monetaria	1.145.828.860	0
Bonos Estabilización Monetaria cero cupón	2.398.541.120	0
Bonos Estabilización Monetaria renta variable	1.145.350.000	
Título propiedad \$	283.699.502	0
Bono deuda externa \$	0	163.179.436
Bono deuda externa \$08	110.251.950	0
Bono deuda externa \$12	<u>56.072.725</u>	<u>0</u>
	¢ <u>17.010.693.177</u>	¢ <u>12.989.839.705</u>

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

11.3 Cartera de crédito

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

	2007	2006
<u>Créditos vigentes</u>		
Corrientes	¢ 52.501.785.006	¢42.092.236.653
Especial	5.607.906.519	6.308.908.974
Vivienda Hipotecario	25.691.476.257	23.880.945.525
Vivienda Fiduciario	3.569.354.254	2.646.140.095
Vivienda Intermedio	3.380.642.996	3.091.227.447
Compra, construcción B	3.860.916.535	1.328.126.677
Vivienda Cancelación de Hipoteca	4.914.282.731	4.712.504.467
Especial adicional	126.395.266	142.833.095
Pago de Pólizas	2.753.234	3.968.007
Salud	2.989.144.592	583.116.726
Readecuación de deudas	265.933.630	818.587.204
Hipotecario ampliación de tope	1.305.406.933	1.079.187.704
Extraordinario	10.299.921.773	7.689.377.624

	2007	2006
<u>Créditos vigentes</u>		
Fiduciario SLAP (1)	¢ 367.106.310	¢ 403.289.911
Hipotecario SLAP (1)	3.001.299	4.452.588
Prendario SLAP (1)	3.000.611	4.659.022
Préstamo Desarrollo Económico	1.742.057.865	966.034.071
Siniestros	14.941.239	0
Préstamos Servicios Funerarios	9.043.857	0
Préstamo Equipo de Cómputo	61.237.213	0
Préstamo Compra Vehículo Nuevo	773.000	0
Préstamo Compra Vehículo Usado	47.089.185	0
Tarjetas de Crédito	4.993.332.857	3.482.718.651
Préstamos a partes relacionadas	190.618.771	198.464.039
Total Créditos Vigentes	¢ 121.948.121.933	¢ 99.436.778.480

	2007	2006
<u>Créditos vencidos</u>		
Corrientes	¢ 614.506.482	¢ 519.638.834
Especial	68.502.369	77.152.066
Vivienda Hipotecario	756.244.873	631.593.673
Vivienda Fiduciario	40.244.007	42.777.035
Vivienda Intermedio	80.066.976	92.352.637
Compra, construcción B	51.770.921	22.793.491
Vivienda Cancelación de Hipoteca	101.621.903	76.126.890
Especial adicional	2.203.605	2.025.685
Pago de Pólizas	17.338	0
Salud	21.455.166	7.784.407
Readecuación de deudas	7.203.351	28.725.893
Hipotecario ampliación tope	39.978.343	17.149.435
Extraordinario	194.718.263	155.230.429
Fiduciario SLAP (1)	5.622.793	1.948.589
Hipotecario SLAP (1)	725.935	0
Desarrollo Económico	56.927.571	22.208.551
Tarjeta de Crédito	73.436.371	65.574.594
Total Créditos Vencidos	¢ 2.115.246.267	¢ 1.763.082.209

	2007	2006
<u>Créditos en Cobro Judicial</u>		
Especial	¢ 62.778	¢ 62.778
Vivienda Hipotecario	12.841.223	5.301.161
Vivienda Fiduciario	1.023.127	1.023.127
Salud	40.389	40.389

	2007	2006
<u>Créditos en Cobro Judicial</u>		
Readecuación de deudas	549.221	579.992
Extraordinario	2.373.455	2.373.455
Tarjetas de Crédito	<u>163.648</u>	<u>211.466</u>
Total Créditos Cobro Judicial	<u>¢17.053.841</u>	<u>¢ 9.592.368</u>

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

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

11.4 **Clasificación de la cartera de crédito según su riesgo:**

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

2007 GRUPO 1		
<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos Por cobrar</u>
A1	¢ 190.618.771	¢ 24.628.981
A2	0	0
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
D	0	0
E	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>¢ 190.618.771</u>	<u>¢ 24.628.981</u>

GRUPO 2

<u>Categoría</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>por cobrar</u>
A1	¢111.647.805.743	¢786.830.442
A2	962.988.353	7.544.443
B1	441.699.216	9.782.932
B2	55.416.785	1.198.417
C1	8.660.967.369	57.486.694
C2	28.451.884	1.050.888
D	60.171.151	2.254.672
E	2.032.302.769	25.134.887
TOTAL	<u>¢123.889.803.270</u>	<u>¢891.283.375</u>

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>

11.5 Participaciones en otras empresas

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

2007

	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%
Saldo de la participación	¢273.314.589	¢624.198.405
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas) al tercer trimestre 2007	¢ 6.581.742	¢ 17.718.504
Dividendos recibidos	0	0

2006

	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%
Saldo de la participación	¢ 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

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

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

Complementarias, la Ley 7983, Ley de Protección al Trabajador y reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio.

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

11.6 Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso

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

Nota 6	Descripción	2007	2006
	Terrenos	¢ 1.473.562.474	¢ 588.945.061
	Edificios	3.469.996.337	2.812.496.488
	Mobiliario y equipo oficina	673.423.325	558.179.395
	Equipo de cómputo	1.609.125.138	1.468.541.387
	Vehículos	<u>179.872.786</u>	<u>171.587.115</u>
	Subtotal	7.405.980.060	5.599.749.446
	Depreciación acumulada	<u>(2.541.875.114)</u>	<u>(2.271.824.795)</u>
	Saldo Total	¢ <u>4.864.104.946</u>	¢ <u>3.327.924.651</u>

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

11.6 Bienes de Uso Consolidado

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

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Vehículos	Total
Costo										
Al inicio del Año	1.009.652.704	372.195.556	1.095.435.148	52.636.633	2.257.391.187	48.148.890	646.035.274	1.548.880.541	171.587.115	7.201.963.048
Revaluación										0
Adiciones	91.714.214	-	20.580.318	10.800.900	-	-	55.421.957	135.022.726	22.849.441	336.389.555
Retiros	0	-	(14.965.230)	0	(31.509)	-	(28.033.906)	(74.778.129)	(14.563.769)	(132.372.543)
Al 30 Setiembre 2007	1.101.366.918	372.195.556	1.101.050.236	63.437.533	2.257.359.678	48.148.890	673.423.325	1.609.125.138	179.872.787	7.405.980.060
Dep. Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	230.268.553	30.611.997	613.298.594	8.904.223	322.358.214	1.063.372.297	97.281.350	2.366.095.228
Gasto del Año	0	0	20.332.097	3.682.529	61.866.623	4.139.244	38.575.558	129.930.813	22.995.714	281.522.577
Ajustes	0	0	1.873.580	-	1.285.228	181.193	(96)	(74)	(1)	3.339.830
Retiros	0	0	-	-	-	-	(23.287.165)	(71.231.588)	(14.563.768)	(109.082.521)
Al 30 Setiembre 2007	0	0	252.474.229	34.294.526	676.450.445	13.224.660	337.646.511	1.122.071.448	105.713.295	2.541.875.114
Saldo al 30 setiembre 2007	1.101.366.918	372.195.556	848.576.007	29.143.007	1.580.909.233	34.924.230	335.776.814	487.053.690	74.159.492	4.864.104.946

11,6 Bienes de Uso Consolidado

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

11.7 Otros activos

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

	2007	2006
Gastos anticipados	¢ 65.533.493	¢ 58.088.388
Bienes diversos (1)	1.800.601.661	2.609.256.452
Operaciones pendientes de imputación	12.039.253	11.836.796
Software	648.822.830	557.623.733
Amortización del software (2)	(564.906.611)	(537.552.258)
Otros bienes intangibles (3)	11.698.189	13.545.271
Activos restringidos	<u>6.347.624</u>	<u>5.656.537</u>
Total otros activos, neto	¢ <u>1.980.136.439</u>	¢ <u>2.718.454.919</u>

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

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

	2007	2006
Saldo Inicial	¢ 539.990.020	¢ 529.919.083
Amortización del periodo	<u>24.916.590</u>	<u>7.633.175</u>
Saldo Final	¢ <u>564.906.610</u>	¢ <u>537.552.258</u>

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

	2007	2006
Saldo Inicial	¢ 13.083.501	¢ 14.930.583
Amortización	<u>(1.385.313)</u>	<u>(1.385.312)</u>
Saldo Final	¢ <u>11.698.188</u>	¢ <u>13.545.271</u>

11.8 Obligaciones con el público

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

	2007	2006
Depósitos por ahorro voluntario	¢ 4.181.152.029	¢ 3.241.985.868
Depósitos de prestatarios	127.491.256	129.263.796
Depósitos préstamos hipotecarios	525.552.000	402.221.326
Depósitos e inversiones previas	10.350.000	12.430.000
Depósitos ahorros SLAP	485.379.264	369.443.736
Depósito plan ahorro a plazo	1.207.078.451	656.151.161
Depósito Ahorro Marchamo	43.773.665	16.131.905
Depósito Directiva Central de Ande	<u>36.431</u>	<u>31.078</u>
Total	¢ <u>6.580.813.096</u>	¢ <u>4.827.658.870</u>

11.9 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de setiembre del 2007 y 2006 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

<u>Otras cuentas por pagar</u>	2007	2006
Aportes patronales por pagar	¢ 40.686.722	¢ 34.203.623
Impuestos por pagar	8.476.733	7.278.268
Aportes laborales retenidos por pagar	13.315.457	11.122.909
Acreedores varios	4.004.267.939	3.337.650.181
Cargos por pagar	25.003.722	21.538.377

Provisiones

Provisiones para obligaciones patronales	187.282.498	156.092.582
Otras provisiones	<u>950.699.735</u>	<u>725.489.594</u>
Total	¢ <u>5.229.732.806</u>	¢ <u>4.293.375.534</u>

11.10 Capital social

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

	2007	2006
Capital activo	¢ 90.073.056.081	¢ 77.740.502.850
Capital receso	<u>116.117.571</u>	<u>102.699.855</u>
Total	¢ <u>90.189.173.652</u>	¢ <u>77.843.202.705</u>

De acuerdo con el párrafo tercero del artículo No.3 de la Ley Constitutiva de Caja de Ande, los funcionarios o empleados que dejen de servir en el Ministerio de Educación, podrán continuar como accionistas, siempre que sigan pagando puntualmente las cuotas mensuales. Sin embargo, cuando no tuvieren obligaciones con la Caja, como deudores o fiadores, podrán

retirar el total de sus aportes, junto con los correspondientes excedentes. De acuerdo a lo anterior, mientras los funcionarios formen parte del Ministerio de Educación, se mantendrá su condición de accionista y por lo tanto sus aportes forman parte del capital social de la institución.

11.11 Reservas patrimoniales

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

	2007	2006
Legal	¢ 39.026.055.366	¢ 35.283.138.954
Previsión social	160.800.000	216.050.000
Especial	17.388.737.300	14.311.099.934
Total	¢ <u>56.575.592.666</u>	¢ <u>49.810.288.888</u>

A continuación se presenta el propósito de las reservas patrimoniales:

- 1- **Reserva legal:** Su propósito es fortalecer y consolidar la situación patrimonial.
- 2- **Reserva de Previsión Social:** Fue creada con el propósito de tener capital adicional para brindar mayor ayuda a los accionistas en la solución de sus problemas de orden económico y social.
- 3- **Reserva Especial:** Se utiliza para responder a los egresos por el pago de excedentes a los accionistas que se retiran o se pensionan como servidores del Magisterio. La política ha sido destinar una suma mayor al porcentaje de excedentes que se reconoce a los accionistas (actualmente 4,5%), con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.

11.12 Gastos administrativos

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

	2007	2006
Gastos de personal	¢ 2.082.774.146	¢ 1.724.134.853
Gastos por servicios externos	64.064.961	50.301.813
Gastos movilidad y comunicaciones	148.808.686	122.398.486
Gastos de infraestructura	454.921.868	426.476.636
Gastos generales	1.264.151.682	864.454.199

Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	<u>22.884.217</u>	<u>16.804.081</u>
Total	¢ <u>4.037.605.560</u>	¢ <u>3.204.570.068</u>

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

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

	2007	2006
Cuentas castigadas	¢ 27.868.396	¢ 22.368.892
Productos en suspenso	3.169.003	857.446
Documentos de respaldo	<u>158.911.865.461</u>	<u>131.564.247.989</u>
Total	¢ <u>158.942.902.860</u>	¢ <u>131.587.474.327</u>

Nota 13 Vencimiento de activos y pasivos

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

Calce de Plazos Consolidado Setiembre 2007

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
Disponibilidades	¢ 3.971.389	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Inversiones	3.648.558	5.775.325	15.392	2.158.411	859.759	10.622	22.787.202	0
Cartera de crédito	0	7.825.528	2.134.632	2.059.546	6.206.343	12.151.793	92.436.325	2.182.167
	¢ 7.619.947	13.600.853	2.150.024	4.217.957	7.066.102	12.162.415	115.223.527	2.182.167
Total								
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
Obligaciones con el público	¢ (4.854.461)	(127.751)	(89.926)	(211.416)	(738.912)	(74.971)	(7.912)	0 ¢
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	(25.004)	0	0	0	0	0	0	0
	¢ (4.879.465)	(127.751)	(89.926)	(211.416)	(738.912)	(74.971)	(7.912)	0
Total								

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
Disponibilidades	¢ 58.935	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Inversiones	0	0	0	0	262.388	0	4.924.728	0
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 58.935	0	0	0	262.388	0	4.924.728	0 ¢
Total								
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
Obligaciones con el público	¢ (475.463)	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ (475.463)	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Total								

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
Disponibilidades	¢ 3,026,398	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	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	101,949,565
	¢ 7,722,010	8,001,776	2,412,702	2,483,801	9,920,612	18,094,441	87,955,108	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
Obligaciones con el público	¢ (3,546,206)	(59,109)	(92,198)	(84,164)	(378,444)	(46,091)	(12,308)	¢ (4,218,520)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	(21,538)	0	0	0	0	0	0	(21,538)
	¢ (3,567,744)	(59,109)	(92,198)	(84,164)	(378,444)	(46,091)	(12,308)	(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
Disponibilidades	¢ 305,290	0	0	0	0	0	0	¢ 305,290
Inversiones	0	0	0	0	105,603	53,692	5,239,049	5,398,344
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 305,290	0	0	0	105,603	53,692	5,239,049	¢ 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
Obligaciones con el público	¢ (609,138)	0	0	0	0	0	0	¢ (609,138)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ (609,138)	0	0	0	0	0	0	¢ (609,138)

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

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

Nota 14 Exposición y control de riesgos

Riesgo de Liquidez

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

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

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

Todas las bandas de tiempo muestran una relación positiva entre la recuperación de activos y el vencimiento de pasivos. La recuperación de activos a un mes asciende a ¢21.262 millones, mientras que el vencimiento de los pasivos asciende a ¢5.483 millones para una diferencia de ¢15.779 millones. Para el calce a tres meses la recuperación de los activos asciende a ¢27.630 millones en tanto el vencimiento de los pasivos son ¢5.784 millones, mostrando una diferencia de ¢21.846 millones.

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

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

Riesgo de Tasas de Interés

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

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

Caja de Ande cuenta con un total de activos por ¢173.522 millones y un total de pasivos por ¢12.398 millones, lo que representa una diferencia de ¢161.124 millones. Es importante mencionar que más del 89% de la cartera de crédito se encuentra colocada a una tasa fija anual del 11%. Esta cartera está financiada en más del 90% por aportes de capital de los accionistas a los cuales se les reconoce una tasa fija del 4.50% anual no capitalizable.

Tomando en cuenta lo anterior, los activos sensibles a tasas de interés ascienden a ¢224.332 millones, mientras que los pasivos sensibles ascienden a ¢1.300 millones, para un activo neto a valor presente de ¢223.031. El cálculo de la duración permite pronosticar de una manera aproximada el monto del impacto en el valor actual de los activos y pasivos. La duración de los activos sensibles es de 979 días y la duración de los pasivos sensibles es de 248 días.

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

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

adecuada protección del patrimonio. Al 30 de setiembre 2007 este indicador es de 98.5%.

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

Riesgo Cambiario

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

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

Al cierre del tercer trimestre del 2007 la Caja de Ande presenta activos en moneda extranjera por un monto de \$10.16 millones y pasivos por \$0.92 millones, para una posición de \$9.24 millones. El indicador de riesgo cambiario es de 0.48%, muy por debajo del límite establecido.

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

Nota 7

Nota 15 Riesgo por 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.

REPORTE DE BRECHAS CONSOLIDADO

Activos Setiembre 2007

En Colones		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	5.848.227.711	2.421.208.215	1.502.810.429	906.983.388	2.257.016.777	28.928.567.645	0	0	¢ 41.864.814.165
Préstamos más producto		3.420.246.345	6.804.446.420	10.086.929.960	19.331.033.177	34.054.619.299	101.968.270.405	0	0	175.665.545.606
Otros activos (resto del activo)			0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	9.268.474.056	9.225.654.635	11.589.740.389	20.238.016.565	36.311.636.076	130.896.838.050	0	0	¢ 217.530.359.771

Pasivos 2007

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢	84.505.838	429.596.273	581.748.961	64.690.253	8.500.546	131.770.884	0	0	¢ 1.300.812.755
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)										0
	¢	84.505.838	429.596.273	581.748.961	64.690.253	8.500.546	131.770.884	0	0	¢ 1.300.812.755

Activos 2007

En Dólares		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	0	118.834.682	340.893.609	192.968.225	1.681.558.959	4.470.987.888	0	0	¢ 6.805.243.363
Préstamos más producto		-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	0	118.834.682	340.893.609	192.968.225	1.681.558.959	4.470.987.888	0	0	¢ 6.805.243.363

Pasivos 2007

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

REPORTE DE BRECHAS CONSOLIDADO

Activos 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
	¢	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

Nota 16 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

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

Nota 17 Fideicomisos y comisiones de confianza

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

Nota 18 Hechos Relevantes y Subsecuentes

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

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

Nota 8 Nota 19 Contingencias

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

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

A la fecha, de acuerdo con cálculos realizados por Caja de Ande, se estima que el Proyecto tiene un grado de terminación de un 74.2%. Del 31 de Diciembre 2006 al 30 de setiembre 2007, no se han realizado desembolsos al contratista con respecto al contrato original.

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

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