

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

Estados Financieros Consolidados

Información Financiera Requerida por la
Superintendencia General de Entidades Financieras

Al 30 de setiembre de 2016
(con cifras del 2015)

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

	Nota	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
ACTIVOS				
Disponibilidades	5	55,541,704,656	51,363,748,839	47,912,893,505
Efectivo		2,571,086,123	2,337,861,733	2,207,496,533
Banco central		36,736,523,933	33,398,859,985	32,448,685,312
Entidades financieras del país		16,234,094,600	15,627,027,121	13,256,711,660
Inversiones en instrumentos financieros	2-a	195,182,796,164	185,439,785,536	179,004,262,846
Mantenidas para negociar		15,400,006,081	15,322,903,139	9,736,558,122
Disponibles para la venta		177,983,226,189	167,670,847,013	167,451,769,250
Productos por cobrar		1,799,563,894	2,446,035,384	1,815,935,474
Cartera de créditos	2-a	649,287,709,021	596,608,528,058	586,555,287,281
Créditos vigentes		678,583,812,795	600,308,741,328	589,700,862,862
Créditos vencidos		21,401,645,613	18,509,809,769	14,539,141,827
Créditos en Cobro Judicial		354,756,439	279,498,033	272,449,123
Productos por cobrar		5,898,366,744	5,170,348,843	4,847,191,828
(Estimación por deterioro)		(56,950,872,570)	(27,659,869,915)	(22,804,358,359)
Cuentas y comisiones por cobrar		218,582,210	179,746,499	197,417,281
Comisiones por cobrar		28,360,761	28,978,775	25,380,317
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		0	0	175,922
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		0	0	312,779
Otras cuentas por cobrar		205,346,543	166,011,513	185,566,238
(Estimación por deterioro)		(15,125,094)	(15,243,789)	(14,017,975)
Bienes realizables	7	24,211,908	0	0
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		46,992,967	0	0
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(22,781,059)	0	0
Participaciones en el capital de otras empresas (neto)	6	1,623,808,315	1,438,730,397	1,359,432,323
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	8	30,380,384,454	32,646,883,205	32,122,877,103
Otros activos	9	3,101,720,675	1,980,316,001	3,270,604,233
Activos Intangibles		530,633,825	696,165,603	650,224,646
Otros activos		2,571,086,850	1,284,150,398	2,620,379,587
TOTAL DE ACTIVOS		935,360,917,403	869,657,738,535	850,422,774,572

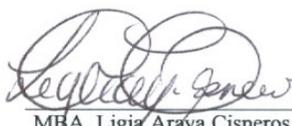
Continúa

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

	Nota	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>				
<u>PASIVOS</u>				
Obligaciones con el público	10	170,756,709,127	133,900,401,198	127,499,265,730
A la vista		166,519,576,532	130,494,526,337	124,269,507,103
Cargos financieros por pagar		4,237,132,595	3,405,874,861	3,229,758,627
Obligaciones con entidades	11	105,736,940,380	112,306,997,666	117,407,933,438
A plazo		103,147,541,210	109,203,778,228	111,687,946,107
Otras obligaciones con entidades		1,925,065,494	2,407,615,012	4,901,142,751
Cargos financieros por pagar		664,333,676	695,604,426	818,844,580
Cuentas por pagar y provisiones		30,936,361,695	27,190,454,503	27,335,766,513
Impuesto sobre la renta diferido		4,794,489	10,758,380	4,608,235
Provisiones	12	6,039,786,658	5,757,769,913	5,554,257,891
Otras Cuentas por pagar diversas	13	24,662,585,312	21,198,318,552	21,554,518,753
Cargos financieros por pagar		229,195,236	223,607,658	222,381,634
Otros pasivos	14	5,711,195,189	3,428,817,236	3,358,740,931
Ingresos diferidos		5,695,706,489	3,278,859,671	3,232,715,336
Estimación por deterioro de créditos contingentes		13,537,384	145,616,484	122,784,884
Otros pasivos		1,951,316	4,341,081	3,240,711
TOTAL DE PASIVOS		313,141,206,391	276,826,670,603	275,601,706,612
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital social	16-a	360,856,134,535	335,279,328,245	325,421,206,880
Capital pagado		360,856,134,535	335,279,328,245	325,421,206,880
Aportes patrimoniales no capitalizados	16-b	7,429,265	7,429,265	7,429,265
Ajustes al patrimonio		12,122,042,422	13,502,847,785	11,031,526,952
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	16-c	8,376,297,827	8,376,297,827	8,376,297,827
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		3,171,645,944	4,233,398,184	2,424,457,673
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros restringidos		531,149,915	836,287,292	188,987,125
Superávit por revaluación de otros activos	16-c	18,595,460	18,595,460	18,595,460
Ajuste por valuación en participaciones en otras empresas		24,353,276	38,269,022	23,188,867
Reservas patrimoniales	16-d	223,685,198,150	217,338,390,900	217,970,924,744
Resultado del periodo		25,548,906,640	26,703,071,737	20,389,980,119
TOTAL DEL PATRIMONIO		622,219,711,012	592,831,067,932	574,821,067,960
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		935,360,917,403	869,657,738,535	850,422,774,572
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	25	11,831,812,841	11,348,168,804	11,350,437,381
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	25	1,015,763,862,063	914,477,754,258	888,371,584,871
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		827,928,824,771	733,509,637,509	715,001,495,266
Cuenta de orden por cuenta terceros deudores		187,835,037,292	180,968,116,749	173,370,089,605


Lic. Adrián Soto Fernández.
Gerente


MBA Ana G. Camacho Alpizar
Contadora


MBA Ligja Araya Cisneros
Auditora Interna

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

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

	Nota	Trimestre del 01 de julio al 30 de setiembre			
		2016	2015	2016	2015
Ingresos financieros					
Por disponibilidades		130,587,006	139,369,878	45,556,026	43,911,572
Por inversiones en instrumentos financieros	17	9,036,136,447	9,061,911,713	2,929,038,758	3,204,475,365
Por cartera de créditos	18	63,788,851,896	54,861,484,032	22,103,418,846	19,065,024,573
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	19	181,056,068	24,078,558	56,042,119	24,078,558
Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		305,585,727	322,881,533	91,786,983	118,673,414
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		1,055,481,830	387,669,934	263,394,689	260,933,965
Por otros ingresos financieros		104,858	3,914,065	0	0
Total de ingresos financieros		74,497,803,832	64,801,309,713	25,489,237,421	22,717,097,447
Gastos financieros					
Por Obligaciones con el Público	21	10,373,888,697	8,053,580,813	3,727,033,104	2,921,741,369
Por Obligaciones con entidades financieras	22	8,312,178,616	8,610,653,952	2,695,616,043	3,197,950,833
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	19	0	0	0	(112,828,743)
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		11,718,061	6,956,960	727,248	3,003,202
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		11,755,521	3,084,629	2,647,569	(56,885,851)
Por otros gastos financieros		10,680,700	9,046,750	4,502,625	1,725,375
Total de gastos financieros		18,720,221,595	16,683,323,104	6,430,526,589	5,954,706,185
Por estimación de deterioro de activos		18,430,191,387	12,151,780,691	8,010,438,311	5,715,651,912
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		5,162,350,447	51,219,433	5,137,749,297	18,876,386
RESULTADO FINANCIERO		42,509,741,297	36,017,425,351	16,186,021,818	11,065,615,736
Otros Ingresos de Operación					
Por comisiones por servicios	20	1,957,574,264	1,878,953,657	643,845,821	666,653,936
Por bienes realizables		28,641,492	0	11,663,874	0
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas					
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades no supervisadas		158,861,580	187,521,128	45,838,421	59,336,128
Por otros ingresos operativos		3,282,248,149	2,696,902,163	1,105,209,396	900,403,158
Total Otros ingresos de operación		5,427,325,485	4,763,376,948	1,806,557,512	1,626,393,222
Otros Gastos de Operación					
Por comisiones por servicios		412,282,593	301,574,977	128,115,541	102,811,851
Por bienes realizables		30,431,505	43,277,938	9,668,789	3,265,131
Por provisiones		86,689,701	149,957,824	40,490,426	34,695,135
Por otros gastos operativos		78,032,992	69,950,504	25,480,277	22,341,491
Total Otros Gastos de Operación		607,436,791	564,761,243	203,755,033	163,113,608
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		47,329,629,991	40,216,041,056	17,788,824,297	12,528,895,350
Gastos Administrativos					
Por gastos de personal	23	11,188,693,165	9,947,256,059	3,519,296,085	3,297,811,368
Por otros gastos de administración	24	10,471,903,617	9,774,660,020	3,247,392,353	3,086,890,053
Total Gastos Administrativos		21,660,596,782	19,721,916,079	6,766,688,438	6,384,701,421
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		25,669,033,209	20,494,124,977	11,022,135,859	6,144,193,929
Impuesto sobre la renta	15	120,126,569	104,144,858	30,234,187	40,310,907
RESULTADO DEL PERIODO		25,548,906,640	20,389,980,119	10,991,901,672	6,103,883,022
OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO					
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta		(1,061,752,240)	2,351,354,106	(623,802,551)	134,248,331
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta		(305,137,377)	319,440,832	(13,291,993)	16,365,667
Ajuste por valuación en participaciones en el capital de otras empresas		(13,915,746)	12,542,440	(901,511)	(2,924,755)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		(1,380,805,363)	2,683,337,378	(637,996,055)	147,689,243
RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		24,168,101,277	23,073,317,497	10,353,905,617	6,251,572,265


Lic. Adrián Soto Fernández
Gerente


MBA. Ana G. Camacho Alpizar
Contadora

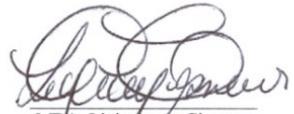

MBA. Ligia Araya Cisneros
Auditora Interna

**CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS
DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**
Para el año terminado el 30 de setiembre de 2016 y 2015
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Total ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultado del año	Total
Saldos al 01 de enero de 2015	₡ 299,035,588,724	7,429,265	8,348,189,574	191,511,512,912	30,038,873,287	528,941,593,762
Transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio						
Aporte de capital asociados	16-a 50,454,471,422	0	0	0	0	50,454,471,422
Retiros de capital asociados	16-a (24,068,853,266)	0	0	0	0	(24,068,853,266)
Reasignación de utilidades	0	0	0	30,038,873,287	(30,038,873,287)	0
Distribución de reservas patrimoniales	0	0	0	(3,579,461,455)	0	(3,579,461,455)
Total transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio	₡ 26,385,618,156	0	0	26,459,411,832	(30,038,873,287)	22,806,156,701
Resultado integral del período						
Resultado del período	0	0	0	0	20,389,980,119	20,389,980,119
Superávit por revaluación de inmuebles	0	0	12,542,440	0	0	12,542,440
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	0	0	3,055,380,243	0	0	3,055,380,243
Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos financieros	0	0	(384,585,305)	0	0	(384,585,305)
Total resultado integral del período	₡ 0	0	2,683,337,378	0	20,389,980,119	23,073,317,497
Saldos al 30 de setiembre de 2015	₡ 325,421,206,880	7,429,265	11,031,526,952	217,970,924,744	20,389,980,119	574,821,067,960
Saldos al 01 de enero de 2016	₡ 335,279,328,245	7,429,265	13,502,847,785	217,338,390,900	26,703,071,737	592,831,067,932
Transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio						
Aporte de capital asociados	16-a 54,486,151,459	0	0	0	0	54,486,151,459
Retiros de capital asociados	16-a (28,909,345,169)	0	0	0	0	(28,909,345,169)
Reasignación de utilidades	0	0	0	26,703,071,737	(26,703,071,737)	0
Distribución de reservas patrimoniales	0	0	0	(20,356,264,487)	0	(20,356,264,487)
Total transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio	₡ 25,576,806,290	0	0	6,346,807,250	(26,703,071,737)	5,220,541,803
Resultado integral del período						
Resultado del período	0	0	0	0	25,548,906,640	25,548,906,640
Ajuste por participación en el capital de otras empresas	0	0	(13,915,746)	0	0	(13,915,746)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	0	0	(323,163,308)	0	0	(323,163,308)
Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos financieros	0	0	(1,043,726,309)	0	0	(1,043,726,309)
Total resultado integral del período	₡ 0	0	(1,380,805,363)	0	25,548,906,640	24,168,101,277
Saldos al 30 de setiembre de 2016	₡ 360,856,134,535	7,429,265	12,122,042,422	223,685,198,150	25,548,906,640	622,219,711,012


Lic. Adrián Soto Fernández
Gerente


MBA. Ana G. Camacho Alpizar
Contadora


MBA. Ligia Araya Cisneros
Auditora Interna

**CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS
DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
Para el período terminado el 30 de setiembre de 2016 y 2015
(En colones sin céntimos)**

	Nota	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		25,548,906,640	20,389,980,119
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancias por diferencias de cambio y UD, netas		(152,609,088)	72,749,022
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		18,425,541,894	12,144,061,455
Pérdidas por estimación por bienes realizables		21,318,586	0
Pérdidas por estimación de cuentas por cobrar		4,649,493	7,719,236
Disminución de la estimación de cartera de créditos		(5,125,562,204)	(43,297,591)
Disminución de la estimación de cuentas por cobrar		(4,768,188)	(7,921,841)
Recuperación de créditos liquidados		(32,020,055)	0
Depreciaciones y amortizaciones		3,153,457,026	2,964,997,143
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		26,471,235	47,613,695
Ganancia neta en participaciones en el capital de otras empresas		(198,993,664)	(174,978,688)
(Pérdida) Ganancia por venta de activos recibidos en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo		(11,663,874)	0
Otras provisiones		60,218,466	102,344,129
Disminución de provisiones		(3,327,778)	0
Pérdidas por retiro de activos fijos		145,178,530	461,234,717
Ingreso por intereses		(72,824,988,343)	(63,923,395,745)
Gasto por intereses		18,686,067,313	16,664,234,765
		(12,282,124,011)	(11,294,659,584)
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores negociables		(77,102,940)	(3,955,410,892)
Venta bienes realizables		20,000,000	0
Créditos y avances de efectivo		(65,211,715,340)	(80,170,892,746)
Bienes realizables		(6,873,653)	0
Cuentas por cobrar y comisiones		(38,684,695)	(75,651,401)
Otros activos		(1,289,240,911)	(520,422,891)
Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		36,382,707,597	25,056,257,967
Otras cuentas por pagar y provisiones		3,662,545,269	4,176,939,201
Otros pasivos		2,418,395,296	388,892,901
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(36,422,093,388)	(66,394,947,445)
Intereses recibidos		72,552,991,944	63,720,618,381
Intereses pagados		(17,886,080,328)	(15,738,174,393)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación		18,244,818,228	(18,412,503,457)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(77,005,958,934)	(80,146,217,451)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		65,541,880,607	59,337,456,950
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(764,836,453)	(3,124,549,200)
Adquisición de sistemas informáticos		(99,464,115)	(535,175,889)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		(12,328,378,895)	(24,468,485,590)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		7,000,000,000	39,000,000,000
Pago de obligaciones		(13,959,025,319)	(12,584,214,616)
Aportes de capital recibidos en efectivo		54,486,151,459	50,454,471,422
Retiros de aportes de capital de asociados		(28,909,345,169)	(24,068,853,266)
Distribución de reservas		(20,356,264,487)	(3,579,461,455)
Flujos netos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		(1,738,483,516)	49,221,942,085
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		4,177,955,817	6,340,953,038
Efectivo y equivalentes al inicio del año		51,363,748,839	41,571,940,467
Efectivo y equivalentes al final del año	5	55,541,704,656	47,912,893,505

Lic. Adrián Soto Fernández
Gerente

MBA Ana G. Camacho Alpizar
Contadora

MBA Ligia Araya Cisneros
Auditora Interna

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

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1. Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

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

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

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2015, Caja de ANDE contaba con 735, 716 y 714 empleados respectivamente, Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A contaba con 124, 128 y 123 empleados respectivamente y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. con 30, 26 y 27 empleados, respectivamente.

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

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

Caja de ANDE es accionaria al 100% de:

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

Se creó como resultado de la decisión de Caja de ANDE de adquirir una comercializadora de seguros en operación, la cual había sido constituida en 1990.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Dicha negociación se finiquitó en el segundo semestre del 2002 y se procedió a la modificación de su razón social en 2003. Su operación inicia en marzo del 2003.

Caja de ANDE es accionaria al 33,33% en las siguientes sociedades:

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

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

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

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

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

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Bases para la preparación de los estados financieros

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

(c) Principios de consolidación

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

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

Nombre	Porcentaje participación	Porcentaje de voto
Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.	100%	100%
Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.	33,33%	33,33%

- En caso de existir restricciones a largo plazo, tanto financieras como legales, para el traslado de recursos o si el control fuese temporal; no se presentarían los estados financieros en forma consolidada.
- Se eliminó el efecto del método de participación en los estados financieros de la matriz sin consolidar, excepto el de la Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional (33,33%).
- Todas las transacciones recíprocas entre la matriz y el conglomerado financiero fueron eliminadas en los estados financieros consolidados.
- La consolidación se llevó a cabo con políticas contables uniformes para la matriz y el conglomerado financiero.
- La consolidación se llevó a cabo eliminando las transacciones entre compañías, las cuales tuvieron efecto en los estados financieros en cuanto a su presentación, no habiendo diferencia entre el resultado de la matriz sin consolidar y el resultado consolidado, por cuanto se utiliza el método de participación en los estados financieros de la matriz sin consolidar.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- La inversión en otras empresas asociadas se registra por el método de participación de acuerdo con autorización emitida por la SUGEF.
- Caja de ANDE y su conglomerado financiero no tienen operaciones en el extranjero.
- Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A., está regulada por la SUGESE y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. está regulada por la SUPEN.
- Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., no participan en el capital social de otras empresas.

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

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

		Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Activo	¢	829,203,200	660,452,281	638,882,886
Pasivo		109,523,286	96,006,693	98,981,372
Patrimonio		719,679,914	564,445,588	539,901,514
Total Pasivo y Patrimonio	¢	829,203,200	660,452,281	638,882,886

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

		Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Activo	¢	1,674,529,793	1,661,044,091	1,580,523,249
Pasivo		167,290,890	151,084,543	141,685,813
Patrimonio		1,507,238,903	1,509,959,548	1,438,837,436
Total Pasivo y Patrimonio	¢	1,674,529,793	1,661,044,091	1,580,523,249

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

Los estimados y los supuestos asociados se revisan periódicamente sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año, en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

(e) Participaciones en el capital de otras empresas

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

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

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

(f) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en los resultados del año.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

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

Al 30 de setiembre de 2016 el tipo de cambio se estableció en ¢546.33 y ¢558.80 por US \$1,00 para la compra y venta de divisas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 fue de ¢531.94 y ¢544.87 (¢528.62 y ¢541.04 al 30 de setiembre de 2015).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 30 de setiembre de 2016, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢546.33 por US\$1,00, 31 de diciembre de 2015 fue de ¢531.94 (¢528.62 el 30 de setiembre de 2015). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

(g) Instrumentos financieros

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

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

i. Clasificación

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

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

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

ii. Reconocimiento

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

iii. Medición

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

iv. Principios de medición del valor razonable

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

v. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores

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

vi. Liquidación de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando el Conglomerado Financiero Caja de ANDE, pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, estos se reconocen cuando se liquidan.

vii. Compensación de saldos

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

(h) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(i) **Estimación por deterioro de la cartera de crédito**

La cartera de créditos se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas en las Normativas SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” y 19-16 “Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contra cíclicas”, las disposiciones más relevantes de los acuerdos se resumen como sigue:

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas o jurídicas cuyo saldo total adeudado (tal como lo define SUGEF) sea mayor a ¢65,000,000 se clasifican como Grupo 1 y cuyo saldo total adeudado sea menor o igual a ¢65,000,000 se clasifican como Grupo 2.

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

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

Categoría de riesgo	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
A1	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
C2	igual o menor a 90 días	Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
D	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2, Nivel 3 o Nivel 4

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

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Estimación específica sobre la parte descubierta (sin garantías mitigadoras) de la operación crediticia.

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

Mediante el oficio CNS 1258/06 del 14 de junio del 2016 el CONASSIF se aprueba la Normativa SUGEF 19-16 “Reglamento para la determinación y el registro de estimaciones contra cíclicas” que se define como la *Estimación de tipo genérico que se aplica sobre aquella cartera crediticia que no presenta indicios de deterioro actuales, determinada por el nivel esperado de estimaciones en periodos de recesión económica y cuyo propósito consiste en mitigar los efectos del ciclo económico sobre los resultados financieros derivados de la estimación por impago de cartera de crédito.*

El objetivo de una provisión contracíclica es disminuir el efecto procíclico de las estimaciones específicas sobre el sistema financiero y sus consecuencias sobre el sector real de la economía.

El cálculo debe ser realizado de forma mensual, actualizando cada elemento del cálculo así como el monto de estimaciones contracíclicas.

Los cálculos dispuestos en este reglamento, el modelo utilizado y los parámetros de calibración están sujetos a revisión por el superintendente de SUGEF, cada dos años o cuando sea necesario según la coyuntura económica.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

La entidad debe mantener registrado al cierre de cada mes, un monto de estimación contracíclica que como mínimo sea igual al monto determinado en el artículo cuatro de este reglamento. El ajuste mensual contable de la estimación contracíclica, estará condicionado a dos límites relacionados con la utilidad del mes en curso, dichos límites son los siguientes:

- Limite a los gastos por incremento de la estimación contracíclica, mediante el ajuste de aumento a la cuenta analítica “Componente contracíclico” se podrá disminuir como máximo hasta un cuarto de la utilidad del mes.
- Limite a los ingresos por disminución de la estimación contracíclica: el ajuste por disminución a la cuenta analítica “Componente contracíclico” deberá suspenderse una vez que la utilidad del mes alcance un monto igual a un cuarto del promedio de la utilidad de los últimos 24 meses.

Transitorio II

Cada entidad debe registrar de forma mensual el gasto por componente contracíclico equivalente a un mínimo del 7% del resultado positivo de la diferencia entre el saldo de las cuentas 500 “Ingresos” menos 400 “Gastos” más 450 “Impuestos y participaciones sobre la utilidad” de cada mes, hasta que el saldo de la cuenta analítica “139.02.M.02 (Componente contracíclico)” alcance el monto correspondiente a *Pccit*, según el artículo 4 de este reglamento.

Una vez alcanzado dicho nivel la entidad continuará registrando la estimación contracíclica según lo estipulado en este Reglamento.”

El nivel porcentual mínimo requerido de estimación contracíclica será definido y modificado por el Superintendente, con base en elementos de riesgos sistémicos o temas de interés macroprudenciales. La modificación del nivel porcentual se puede realizar, principalmente, en periodos de recesión, con el propósito de reducirlo o eliminarlo e incentivar la recuperación.

Transitorio I

A la entrada en vigencia de este Reglamento, el nivel porcentual mínimo requerido de estimación contracíclica será de 0.33%.

Cuando a criterio de la Superintendencia el nivel es insuficiente, podrá realizar ajustes específicos de carácter prospectivo, tomando en consideración los siguientes aspectos:

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Perfil de riesgo de la entidad.
- Factores de riesgo macroeconómicos.
- Saldos y volatilidad histórica de las estimaciones específicas y la cartera de crédito de la entidad.
- Plan de negocios para los próximos años.
- Análisis prospectivo de riesgos de crédito en situaciones de estrés.

La Superintendencia comunicará a la entidad el nivel ajustado, indicando su fundamentación y la fecha a partir de la cual debe ser aplicado por la entidad.

El Superintendente solo podrá desactivar el requerimiento total de estimaciones contracíclicas, para la totalidad del sistema financiero o para una entidad de forma individual, esto cuando sea necesario para salvaguardar la estabilidad del sistema financiero, previa resolución debidamente fundamentada, en tal caso, las entidades requeridas, deben registrar la eliminación de la totalidad de las estimaciones contracíclicas constituidas y no realizar nuevas estimaciones contracíclicas hasta que el Superintendente indique la reactivación del requerimiento.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

i. Activos propios

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

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

ii. Activos arrendados

Actualmente, Caja de ANDE cuenta con arrendamiento financiero, donde no existe la posibilidad de realizarse mejoras a propiedades arrendadas. Sin embargo, si llegara a realizarse una mejora a cualquier clase de activos, ésta adopta la vida útil restante que posee el activo al cual se le está realizando dicha mejora, o la misma se extiende según recomendación de un perito.

iii. Desembolsos posteriores

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de inmuebles, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los ítems reemplazados

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

son dados de baja. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, si no se reconocen en el estado de resultados integral conforme se incurren.

iv. Depreciación

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

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

v. Superávit por revaluación

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

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

(k) Activos intangibles

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

i. Desembolsos posteriores

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

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Amortización

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

(l) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

(m) Valor razonable

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

Las técnicas de valuación incluyen modelos de valor presente de flujos de efectivo descontados, en comparación con instrumentos similares para los cuales si existen precios observables de mercado y otros modelos de valuación. Para cada tipo de instrumento y dependiendo de la complejidad de cada tipo, Caja de ANDE determina el modelo apropiado para que refleje el valor razonable para cada tipo de instrumento. Estos valores no pueden ser observados como precios de mercado por la valoración de juicio implícito. Los modelos utilizados son revisados periódicamente a fin de actualizar los factores y poder obtener un valor que permita su valoración.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

(n) Bienes realizables

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

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

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

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

(o) Provisiones

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

i. Provisión saldos deudores

Se utiliza para proteger el saldo de operaciones crediticias ante el riesgo por fallecimiento de accionistas. Se registra mensualmente un 0,025% del total de la cartera de crédito.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Provisión de usos no autorizados

Se utiliza para protección en caso de fraudes o robo en tarjetas de crédito o débito. Se registra mensualmente el 0,10% sobre la cartera de tarjetas y saldo de ahorro voluntario de tarjetahabientes.

iii. Provisión para prestaciones legales

De acuerdo con la legislación de la República de Costa Rica, los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago del auxilio de cesantía equivalente a los días de sueldo estipulados por cada año laborado con límite de ocho años. En acuerdo con la Asociación Solidarista de Empleados de Caja de ANDE y afines, se aporta 5,33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia.

(p) Capital social

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

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

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

Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A., tiene como objetivo la comercialización de seguros. El capital social es la suma de ¢31.000.000 representado por 10 acciones comunes nominativas de ¢3.100.000 cada una, íntegramente suscritas y pagadas por Caja de ANDE.

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(q) Reservas patrimoniales

i. Reserva legal

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

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

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

ii. Reserva de previsión social

Fue creada con el propósito de tener capital adicional para brindar mayor ayuda a los accionistas en la solución de sus problemas de orden económico y social, según lo indicado en el artículo N° 6 del Reglamento para Ayudas Solidarias para los Accionistas de la Caja de ANDE.

iii. Reserva especial

Se utiliza para responder a los egresos por el pago de excedentes a los accionistas que se retiran o se pensionan como servidores del Magisterio. La política seguida ha sido destinar una suma mayor al porcentaje de excedentes que se reconoce a los accionistas (actualmente 4,5%) con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.

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

(r) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con el artículo 3, inciso f de la Ley número 7092: Ley del Impuesto sobre la Renta, Caja de ANDE no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta. Según lo indica la misma Ley, Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. sí están sujetas al pago de impuesto sobre la renta.

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

deducible. Los activos por impuestos diferidos se reconocen solo cuando existe probabilidad razonable de su realización.

(s) Reconocimientos de ingresos y gastos

i. Por intereses

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

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

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

ii. Ingreso por comisiones

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

(t) Beneficios a empleados

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

i. Beneficios por despido o finalización de relación laboral

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

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

ii. Beneficios a empleados en el corto plazo

Vacaciones

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

iii. Otros planes de beneficios

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

Nota 2. Administración de riesgos

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

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

(a) Riesgo crediticio

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

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

los indicadores de riesgo de crédito y con base en la consideración de riesgo potencial adicional, según la matriz de transición de la cartera de pérdida no prevista.

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

Al 30 de setiembre de 2016, de acuerdo con la consideración de la Administración sobre el riesgo potencial adicional y del cálculo de la estimación la estimación por deterioro de la cartera de crédito quedo establecida en un monto total de ¢56,950,872,570 (¢27.659.869.915 para el 31 diciembre de 2015 y ¢22,804,358,359 para el 30 de setiembre de 2015).

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

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Disponibilidades	¢ 55,541,704,656	51,363,748,839	47,912,893,505
Inversiones en instrumentos financieros	195,182,796,164	185,439,785,536	179,004,262,846
Cartera de créditos	649,287,709,021	596,608,528,058	586,555,287,281
Cuentas y comisiones por cobrar	218,582,210	179,746,499	197,417,281
	<u>¢ 900,230,792,051</u>	<u>833,591,808,932</u>	<u>813,669,860,913</u>

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Mantenidas para negociar	¢ 15,400,006,081	15,322,903,139	9,736,558,122
Disponibles para la venta	177,983,226,189	167,670,847,013	167,451,769,250
Productos por cobrar	1,799,563,894	2,446,035,384	1,815,935,474
	<u>¢ 195,182,796,164</u>	<u>185,439,785,536</u>	<u>179,004,262,846</u>

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Colones	¢ 15,400,006,081	15,322,903,139	9,736,558,122

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
<u>Colones</u>			
Gobierno de Costa Rica	¢ 54,443,110,270	44,678,089,672	26,824,766,808
Bancos del estado y creados por Ley	46,003,620,257	46,818,196,520	65,221,600,507
Bancos privados	13,866,551,292	11,038,086,928	12,764,818,753
Mutuales	17,649,307,561	17,330,738,373	14,947,600,227
Otros	718,997,140	213,921,988	213,427,391
<u>Dólares</u>			
Gobierno de Costa Rica	5,738,805,680	5,109,729,444	5,506,186,350
Bancos del estado y creados por Ley	2,872,871,765	1,799,461,122	1,688,542,315
Bancos privados	2,654,688,154	3,448,551,088	3,101,535,465
Mutuales	1,846,041,514	679,529,104	1,261,121,513
Otros	678,016,633	1,270,205,467	1,216,789,759
	<u>¢ 146,472,010,266</u>	<u>132,386,509,706</u>	<u>132,746,389,088</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
<i>Colones</i>			
Gobierno de Costa Rica	¢ 13,657,652,311	16,914,838,176	15,335,663,005
Bancos del estado y creados por Ley	17,853,563,612	18,369,499,131	19,369,717,157
	¢ <u>31,511,215,923</u>	<u>35,284,337,307</u>	<u>34,705,380,162</u>

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

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Saldo inicial	¢ 5,069,685,476	(57,350,140)	(57,350,140)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	(323,163,308)	5,555,225,904	3,055,380,243
Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos financieros	(1,043,726,309)	(428,190,288)	(384,585,305)
Saldo final	¢ <u>3,702,795,859</u>	<u>5,069,685,476</u>	<u>2,613,444,798</u>

Inversiones por calificación

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Calificación de riesgo-AAA	¢ 2,456,713,331	2,509,153,279	2,484,360,965
Calificación de riesgo-AA+	10,411,392,760	7,309,985,858	6,328,352,551
Calificación de riesgo-AA	23,010,106,024	22,965,340,562	17,475,463,617
Calificación de riesgo-AA-	493,646,213	480,211,846	476,114,634
Calificación de riesgo-AA- f3	1,995,113	1,906,329	1,912,942
Calificación de riesgo-BB	112,361,861	105,590,090	106,021,444
No calificadas	156,897,016,968	149,621,562,188	150,316,101,219
	193,383,232,270	182,993,750,152	177,188,327,372
Productos por cobrar	1,799,563,894	2,446,035,384	1,815,935,474
	¢ <u>195,182,796,164</u>	<u>185,439,785,536</u>	<u>179,004,262,846</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de créditos

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

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Créditos vigentes (1)	¢ 678,583,812,795	600,308,741,328	589,700,862,862
Créditos vencidos	21,401,645,613	18,509,809,769	14,539,141,827
Créditos cobro judicial	354,756,439	279,498,033	272,449,123
Productos por cobrar	5,898,366,744	5,170,348,843	4,847,191,828
	<u>706,238,581,591</u>	<u>624,268,397,973</u>	<u>609,359,645,640</u>
Estimación por deterioro de cartera de crédito (2)	(56,950,872,570)	(27,659,869,915)	(22,804,358,359)
	<u>¢ 649,287,709,021</u>	<u>596,608,528,058</u>	<u>586,555,287,281</u>

- (1) El incremento se origina por el aumento en la colocación de los préstamos Vivienda Fiduciario, Extraordinario, Hipotecario Alternativo y compra de Vehículo Nuevo.
- (2) El incremento se debe al ajuste realizado en agosto 2016 debido a que el Bono INS no es aceptada como garantía mitigadora de Riesgo. Véase nota N°29.

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de crédito por categoría de riesgo

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

Categoría de riesgo	30 de Setiembre de 2016	
	Bruto	Neto
A1	¢ 465,710,584,744	464,360,024,025
A2	3,297,527,271	3,287,964,442
B1	55,136,209,392	52,730,313,358
B2	1,246,731,422	1,127,551,793
C1	122,093,499,125	94,382,010,577
C2	3,987,060,008	2,089,807,254
D	6,137,357,634	2,236,204,377
E	48,629,611,995	30,009,528,774
	¢ <u>706,238,581,591</u>	650,223,404,600
Menos exceso estimación		(29,995,674)
Menos estimación contracíclica		(905,699,905)
Total cartera		<u>649,287,709,021</u>

Categoría de riesgo	31 de diciembre de 2015	
	Bruto	Neto
A1	¢ 434,005,926,350	433,137,914,504
A2	2,498,400,204	2,493,403,404
B1	32,759,645,432	31,917,341,373
B2	605,922,055	575,774,866
C1	112,207,932,686	97,604,582,839
C2	3,584,906,753	2,679,188,238
D	2,954,702,547	1,554,021,708
E	35,650,961,946	26,674,512,944
	¢ <u>624,268,397,973</u>	596,636,739,876
Menos exceso estimación		(28,211,818)
Total cartera		<u>596,608,528,058</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Categoría de riesgo	30 de Setiembre de 2015	
	Bruto	Neto
A1	¢ 443,958,820,623	443,204,090,614
A2	2,585,882,440	2,581,486,440
B1	32,867,455,971	32,020,819,498
B2	480,540,807	456,009,063
C1	91,588,553,410	79,708,559,798
C2	2,956,639,724	2,220,721,892
D	2,421,318,327	1,334,782,442
E	32,500,434,338	25,056,539,089
	¢ <u>609,359,645,640</u>	586,583,008,836
Menos exceso estimación		(27,721,555)
Total cartera		<u>586,555,287,281</u>

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

Categoría de riesgo	30 de Setiembre de 2016		
	Principal	Productos por cobrar	Estimación
Grupo 1			
C1	¢ 64,546,194	557,992	16,276,047
Total grupo 1	¢ 64,546,194	557,992	16,276,047
Grupo 2			
A1	¢ 462,229,228,550	3,481,356,194	1,350,560,719
A2	3,269,933,216	27,594,055	9,562,829
B1	54,664,142,692	472,066,700	2,405,896,034
B2	1,231,832,138	14,899,284	119,179,629
C1	120,950,757,120	1,077,637,819	27,695,212,501
C2	3,939,352,600	47,707,408	1,897,252,754
D	6,054,463,875	82,893,759	3,901,153,257
E	47,935,958,462	693,653,533	18,620,083,221
Total grupo 2	¢ 700,275,668,653	5,897,808,752	55,998,900,944
Exceso estimación			29,995,674
Estimación contracíclica			905,699,905
Total cartera	¢ <u>700,340,214,847</u>	<u>5,898,366,744</u>	<u>56,950,872,570</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015			
Categoría de riesgo	Principal	Productos por cobrar	Estimación
<u>Grupo 2</u>			
A1	¢ 430,706,870,924	3,299,055,427	868,011,846
A2	2,477,347,165	21,053,039	4,996,800
B1	32,454,285,486	305,359,945	842,304,058
B2	599,395,614	6,526,441	30,147,190
C1	111,251,741,651	956,191,035	14,603,349,847
C2	3,544,721,553	40,185,200	905,718,516
D	2,913,754,693	40,947,854	1,400,680,838
E	35,149,932,044	501,029,902	8,976,449,002
Total grupo 2	¢ 619,098,049,130	5,170,348,843	27,631,658,097
Exceso			28,211,818
Total cartera	¢ <u>619,098,049,130</u>	<u>5,170,348,843</u>	<u>27,659,869,915</u>

30 de Setiembre de 2015			
Categoría de riesgo	Principal	Productos por cobrar	Estimación
<u>Grupo 2</u>			
A1	¢ 440,666,474,283	3,292,346,340	754,730,009
A2	2,564,524,600	21,357,840	4,396,000
B1	32,578,620,235	288,835,736	846,636,473
B2	474,522,633	6,018,174	24,531,744
C1	90,824,961,241	763,592,169	11,879,993,612
C2	2,925,861,851	30,777,873	735,917,832
D	2,393,537,340	27,780,987	1,086,535,885
E	32,083,951,629	416,482,709	7,443,895,249
Total Grupo 2	¢ 604,512,453,812	4,847,191,828	22,776,636,804
Exceso			27,721,555
Total cartera	¢ <u>604,512,453,812</u>	<u>4,847,191,828</u>	<u>22,804,358,359</u>

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2015, Caja de ANDE mantiene un exceso sobre la estimación mínima requerida sobre la cartera de crédito de 0,05%, 0,11%, y 0,12% respectivamente.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de crédito por tipo de garantía

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

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Cuota de capital	¢ 142,030,321,065	131,316,762,013	128,080,401,986
Fiduciaria	40,936,781,564	48,435,829,445	48,187,416,806
Hipotecaria	164,295,801,181	148,308,193,972	143,939,578,539
Póliza	32,818,613,639	31,702,383,148	33,019,305,735
Contrato	14,570,336,948	14,476,016,722	14,102,389,252
Prendaria	1,585,530,322	1,674,942,650	1,707,480,457
Bono del INS (1)	296,973,899,063	233,193,087,083	224,364,337,042
Mécanismo de protección por riesgo de crédito	0	244,505	1,475,354
Mixta (2)	7,128,931,065	9,990,589,592	11,110,068,641
	<u>¢ 700,340,214,847</u>	<u>619,098,049,130</u>	<u>604,512,453,812</u>

(1) El Bono del INS corresponde a una garantía para operaciones de crédito, por medio de la cual el accionista mediante el pago de la suma correspondiente se obliga solidariamente con el Instituto Nacional de Seguros a afianzar ante la Caja de ANDE, el fiel cumplimiento de las condiciones del crédito de acuerdo con las especificaciones del contrato. Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2015 el monto de este fondo es de ¢5,027,333,082, ¢ 3.214.644.056 y ¢ 2.532.961.302 respectivamente, el cual corresponde al Fondo de garantía menos reclamos pendientes al INS.

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Valor razonable de las garantías

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

Categoría de riesgo	30 de Setiembre de 2016	
	Cartera de crédito con garantía real	Valor razonable de las garantías
A1	¢ 124,030,219,232	221,767,322,819
A2	448,356,379	749,103,401
B1	13,457,629,965	19,335,200,721
B2	112,668,029	126,384,207
C1	21,293,960,600	30,425,663,442
C2	331,854,975	507,806,117
D	1,665,235,467	3,405,493,867
E	4,541,406,856	8,359,277,764
	¢ <u>165,881,331,503</u>	<u>284,676,252,338</u>

Categoría de riesgo	31 de diciembre de 2015	
	Cartera de crédito con garantía real	Valor razonable de las garantías
A1	¢ 121,325,399,549	219,403,123,772
A2	405,400,987	614,835,907
B1	7,703,361,050	11,762,821,775
B2	44,362,975	71,914,001
C1	16,120,681,556	24,251,833,648
C2	344,339,136	487,324,547
D	458,082,282	604,011,581
E	3,581,509,087	5,400,404,306
	¢ <u>149,983,136,622</u>	<u>262,596,269,537</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de Setiembre de 2015		
Categoría de riesgo	Cartera de crédito con garantía real	Valor razonable de las garantías
A1	¢ 122,143,363,885	222,622,154,277
A2	410,451,895	742,622,564
B1	7,198,636,006	10,994,586,607
B2	81,997,064	151,537,537
C1	12,148,320,855	18,878,685,296
C2	299,175,084	443,745,887
D	291,883,257	462,176,097
E	3,073,230,950	4,912,642,941
	¢ 145,647,058,996	259,208,151,206

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

30 de Setiembre de 2016		
Categoría de riesgo	Cartera de crédito sin garantía real	Valor razonable de las garantías
A1	¢ 338,199,009,317	338,199,009,317
A2	2,821,576,836	2,821,576,836
B1	41,206,512,727	41,206,512,727
B2	1,119,164,109	1,119,164,109
C1	99,721,342,715	99,721,342,715
C2	3,607,497,625	3,607,497,625
D	4,389,228,408	4,389,228,408
E	43,394,551,607	43,394,551,607
	¢ 534,458,883,344	534,458,883,344

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015		
Categoría de riesgo	Cartera de crédito sin garantía real	Valor razonable de las garantías
A1	¢ 309,381,471,374	309,381,471,374
A2	2,071,946,178	2,071,946,178
B1	24,750,924,436	24,750,924,436
B2	555,032,640	555,032,640
C1	95,131,060,095	95,131,060,095
C2	3,200,382,417	3,200,382,417
D	2,455,672,411	2,455,672,411
E	31,568,422,957	31,568,422,957
	¢ 469,114,912,508	469,114,912,508
30 de Setiembre de 2015		
Categoría de riesgo	Cartera de crédito sin garantía real	Valor razonable de las garantías
A1	¢ 318,523,110,398	318,523,110,398
A2	2,154,072,705	2,154,072,705
B1	25,379,984,229	25,379,984,229
B2	392,525,569	392,525,569
C1	78,676,640,387	78,676,640,387
C2	2,626,686,767	2,626,686,767
D	2,101,654,082	2,101,654,082
E	29,010,720,679	29,010,720,679
	¢ 458,865,394,816	458,865,394,816

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de crédito por tipo de actividad económica

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicio conexas	1,164,692,300	1,138,546,786	1,202,588,573
Pesca y acuicultura	0	994,206	1,014,531
Industria manufacturera	319,594,401	303,647,283	309,829,248
Construcción, compra y reparación inmuebles	212,814,610,346	183,613,829,152	175,581,259,145
Comercio	2,782,852,643	2,885,911,812	2,921,763,568
Hotel y restaurante	13,620,735	32,494,126	32,858,622
Transporte	1,190,667,370	984,705,036	898,672,301
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	14,987,474	15,895,155	16,178,674
Enseñanza	23,032,342	26,560,706	30,301,962
Servicios	3,081,035,275	2,899,501,169	2,824,258,852
Consumo	478,935,121,961	427,195,963,699	420,693,728,336
	<u>700,340,214,847</u>	<u>619,098,049,130</u>	<u>604,512,453,812</u>

Cartera de crédito por morosidad

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Al día	678,583,812,795	600,308,741,328	589,700,862,862
De 0 a 30 días	11,721,802,758	11,093,809,695	8,977,087,631
De 31 a 60 días	4,631,246,337	3,675,572,658	2,882,521,601
De 61 a 90 días	1,703,108,249	975,916,709	905,001,834
De 91 a 120 días	1,021,200,301	698,618,334	432,195,870
De 121 a 180 días	1,121,233,571	890,060,555	741,466,099
Más de 181 días	1,203,054,397	1,175,831,818	600,868,792
Cobro judicial	354,756,439	279,498,033	272,449,123
	<u>700,340,214,847</u>	<u>619,098,049,130</u>	<u>604,512,453,812</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre y 30 setiembre de 2015, Caja de ANDE totaliza 570, 785 y 492 préstamos por ¢1,512,022,136, ¢1,440,427,442 y ¢869,068,948 respectivamente, en los cuales ha cesado la acumulación de intereses.

Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre y 30 setiembre de 2015, Caja de ANDE tiene 60, 48 y 47 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢354,756,439 (0.05% de la cartera), ¢279,498,033 (0.05% de la cartera) y ¢272,449,123 (0.05% de la cartera), respectivamente.

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

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

Rango	Cantidad de deudores	Monto
De ¢0 a ¢10.000.000	58,460	¢ 209,286,661,699
De ¢10.000.000 a ¢20.000.000	15,434	217,908,914,245
De ¢20.000.000 a ¢30.000.000	5,783	140,098,097,313
De ¢30.000.000 a ¢40.000.000	2,207	75,176,872,437
De ¢40.000.000 a ¢50.000.000	842	37,066,906,622
De ¢50.000.000 a ¢65.000.000	373	20,802,762,531
	<u>83,099</u>	<u>¢ 700,340,214,847</u>

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

Rango	Cantidad de deudores	Monto
De ¢0 a ¢10.000.000	60,807	¢ 213,017,430,031
De ¢10.000.000 a ¢20.000.000	13,781	192,839,070,278
De ¢20.000.000 a ¢30.000.000	4,823	116,164,600,493
De ¢30.000.000 a ¢40.000.000	1,780	60,526,517,295
De ¢40.000.000 a ¢50.000.000	581	25,622,242,867
De ¢50.000.000 a ¢65.000.000	198	10,928,188,166
	<u>81,970</u>	<u>¢ 619,098,049,130</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Rango	Cantidad de deudores	Monto
De ¢0 a ¢10.000.000	61,093	¢ 213,057,343,948
De ¢10.000.000 a ¢20.000.000	13,588	189,935,819,639
De ¢20.000.000 a ¢30.000.000	4,662	112,304,521,402
De ¢30.000.000 a ¢40.000.000	1,669	56,671,697,135
De ¢40.000.000 a ¢50.000.000	543	23,831,913,459
De ¢50.000.000 a ¢65.000.000	158	8,711,158,229
	<u>81,713</u>	<u>¢ 604,512,453,812</u>

Las operaciones de crédito están concentradas en el rango de 0% a 5% de la suma de los saldos de capital social y reserva legal.

Estimación por deterioro de la cartera de crédito

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

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

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

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Saldo al inicio del año	¢ 27,659,869,915	10,821,757,161	10,821,757,161
Más:			
Estimación cargada a los resultados del año	18,364,375,874	16,952,757,965	12,056,374,509
Estimación cargada a periodos anteriores	16,206,843,124	0	0
Menos:			
Créditos dados de baja	(351,837,502)	(114,645,211)	(73,773,311)
Disminución de la estimación	(4,928,378,841)	0	0
Saldo al final del año	¢ <u>56,950,872,570</u>	<u>27,659,869,915</u>	<u>22,804,358,359</u>

Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2015, se tienen en cuentas de orden ¢274,140,073, ¢113.509.901 y ¢88,620,222 respectivamente, correspondientes a productos en suspenso de los intereses devengados no cobrados con más de 180 días.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estimación de la cartera de crédito al día

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

Al 30 de setiembre de 2016

Categoría de riesgo	Cartera de crédito	Estimación genérica directa	Estimación cubierta directa	Estimación descubierta directa	Total
A1	¢ 458,306,958,879	1,338,960,331	0	0	456,967,998,548
A2	3,097,353,544	9,051,199	0	0	3,088,302,345
B1	52,215,454,356	0	20,678,489	2,274,553,082	49,920,222,785
B2	983,972,015	0	56,922	97,198,751	886,716,342
C1	116,089,424,108	0	31,760,430	26,519,681,472	89,537,982,206
C2	3,361,630,768	0	429,511	1,621,390,164	1,739,811,093
D	4,805,234,549	0	2,198,776	3,062,074,031	1,740,961,742
E	39,723,784,576	0	3,404,461	12,540,922,046	27,179,458,069
Valor en libros	¢ 678,583,812,795	1,348,011,530	58,528,589	46,115,819,546	631,061,453,130

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2015

Categoría de riesgo	Cartera de crédito	Estimación genérica directa	Estimación cubierta directa	Estimación descubierta directa	Total
A1	¢ 425,612,507,102	857,628,176	0	0	424,754,878,926
A2	2,374,991,547	4,787,636	0	0	2,370,203,911
B1	29,875,501,309	0	30,433,324	744,782,626	29,100,285,359
B2	515,807,543	0	517,934	26,110,507	489,179,102
C1	107,255,382,513	0	104,097,297	14,015,308,668	93,135,976,548
C2	3,088,028,482	0	3,024,380	800,506,026	2,284,498,076
D	2,322,615,744	0	1,616,659	1,148,229,031	1,172,770,054
E	29,263,907,088	0	14,771,615	5,856,231,121	23,392,904,352
Valor en libros	¢ 600,308,741,328	862,415,812	154,461,209	22,591,167,979	576,700,696,328

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de setiembre de 2015

<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Cartera de crédito</u>	<u>Estimación genérica directa</u>	<u>Estimación cubierta directa</u>	<u>Estimación descubierta directa</u>	<u>Total</u>
A1	¢ 436,485,154,051	747,482,868	0	0	435,737,671,183
A2	2,443,788,657	4,186,485	0	0	2,439,602,172
B1	30,757,889,750	0	26,380,122	774,104,031	29,957,405,597
B2	334,982,920	0	266,908	18,073,235	316,642,777
C1	87,839,400,715	0	72,694,553	11,439,961,167	76,326,744,995
C2	2,588,192,733	0	2,206,145	655,468,084	1,930,518,504
D	2,115,774,795	0	1,407,187	976,967,525	1,137,400,083
E	27,135,679,241	0	11,655,840	4,846,904,788	22,277,118,613
Valor en libros	¢ <u>589,700,862,862</u>	<u>751,669,353</u>	<u>114,610,755</u>	<u>18,711,478,830</u>	<u>570,123,103,924</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Indicador	Cálculo Interno			Límite SUGEF	
	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015	Normal	Nivel 1
ICP 1 mes Parámetro	13.87 V Normal	17.41 V Normal	14.73 V Normal	1.00 V	0.83 V
ICP 3 mes Parámetro	10.94 V Normal	12.49 V Normal	12.57 V Normal	0.85 V	0.70 V

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

(Continúa)

**Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a más de 365	Total
Moneda nacional									
Disponibilidades	¢ 20,668,807,364	0	0	0	0	0	0	0	20,668,807,364
Encaje legal	18,415,686,238	325,138,265	227,460,757	231,183,287	758,898,538	1,390,169,411	12,433,463,504	0	33,782,000,000
Inversiones	15,401,068,181	14,635,928,946	4,791,350,607	9,310,079,502	27,764,700,297	26,881,493,314	82,467,374,782	0	181,251,995,629
Cartera de créditos	0	12,575,528,940	7,127,213,658	7,175,295,203	21,809,968,012	44,759,239,463	602,320,369,867	10,470,966,448	706,238,581,591
Total de recuperaciones de activos	54,485,561,783	27,536,596,151	12,146,025,022	16,716,557,992	50,333,566,847	73,030,902,188	697,221,208,153	10,470,966,448	941,941,384,584
Obligaciones con el público	165,245,441,134	0	0	0	0	0	0	0	165,245,441,134
Obligaciones con entidades financieras	0	1,508,874,611	1,516,405,044	1,541,221,913	5,059,323,588	9,267,796,071	82,889,756,691	0	101,783,377,918
Cargos por pagar	4,237,132,595	658,713,820	0	0	0	0	0	0	4,895,846,415
Total vencimiento de pasivos	169,482,573,729	2,167,588,431	1,516,405,044	1,541,221,913	5,059,323,588	9,267,796,071	82,889,756,691	0	271,924,665,467
Calce activos y pasivos en moneda nacional	¢ (114,997,011,946)	25,369,007,720	10,629,619,978	15,175,336,079	45,274,243,259	63,763,106,117	614,331,451,462	10,470,966,448	670,016,719,117
Moneda extranjera									
Disponibilidades	¢ 1,021,513,382	0	0	0	0	0	0	0	1,021,513,382
Encaje legal	69,383,910	0	0	0	0	0	0	0	69,383,910
Inversiones	0	194,739,267	693,156,876	0	1,319,981,395	3,716,557,525	8,006,365,472	0	13,930,800,535
Total de recuperaciones de activos	1,090,897,292	194,739,267	693,156,876	0	1,319,981,395	3,716,557,525	8,006,365,472	0	15,021,697,827
Obligaciones con el público	1,274,135,398	0	0	0	0	0	0	0	1,274,135,398
Obligaciones con entidades financieras	0	177,464,492	177,718,800	178,699,340	539,773,182	1,095,932,388	1,119,640,584	0	3,289,228,786
Cargos por pagar	0	5,619,856	0	0	0	0	0	0	5,619,856
Total vencimiento de pasivos	1,274,135,398	183,084,348	177,718,800	178,699,340	539,773,182	1,095,932,388	1,119,640,584	0	4,568,984,040
Calce activos y pasivos en moneda extranjera	¢ (183,238,106)	11,654,919	515,438,076	(178,699,340)	780,208,213	2,620,625,137	6,886,724,888	0	10,452,713,787
Total calce de plazos de activos y pasivos	¢ (115,180,250,052)	25,380,662,639	11,145,058,054	14,996,636,739	46,054,451,472	66,383,731,254	621,218,176,350	10,470,966,448	680,469,432,904

(Continúa)

**Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a más de 365	Total
Moneda nacional									
Disponibilidades	19,399,616,953	0	0	0	0	0	0	0	19,399,616,953
Encaje legal	14,128,409,199	304,181,257	194,852,458	200,649,671	639,059,195	1,224,022,495	13,627,825,725	0	30,319,000,000
Inversiones	15,322,903,139	9,727,777,245	5,314,379,441	12,852,494,865	8,982,308,635	30,074,983,778	90,784,178,547	0	173,059,025,650
Cartera de créditos	0	11,710,438,497	6,818,595,941	6,862,426,809	20,858,803,500	42,842,678,379	527,131,963,033	8,043,491,814	624,268,397,973
Total de recuperaciones de activos	48,850,929,291	21,742,396,999	12,327,827,840	19,915,571,345	30,480,171,330	74,141,684,652	631,543,967,305	8,043,491,814	847,046,040,576
Obligaciones con el público	129,287,286,060	0	0	0	0	0	0	0	129,287,286,060
Obligaciones con entidades financieras	0	1,342,870,454	1,299,016,390	1,337,664,471	4,260,394,631	8,160,149,969	90,852,171,504	0	107,252,267,419
Cargos por pagar	3,405,874,861	685,004,591	0	0	0	0	0	0	4,090,879,452
Total vencimiento de pasivos	132,693,160,921	2,027,875,045	1,299,016,390	1,337,664,471	4,260,394,631	8,160,149,969	90,852,171,504	0	240,630,432,931
Calce activos y pasivos moneda nacional	(83,842,231,630)	19,714,521,954	11,028,811,450	18,577,906,874	26,219,776,699	65,981,534,683	540,691,795,801	8,043,491,814	606,415,607,645
Moneda extranjera									
Disponibilidades	1,544,063,286	0	0	0	0	0	0	0	1,544,063,286
Encaje legal	101,068,600	0	0	0	0	0	0	0	101,068,600
Inversiones	0	923,970,763	53,606,163	134,253,443	1,757,261,912	1,674,317,354	7,837,350,251	0	12,380,759,886
Total de recuperaciones de activos	1,645,131,886	923,970,763	53,606,163	134,253,443	1,757,261,912	1,674,317,354	7,837,350,251	0	14,025,891,772
Obligaciones con el público	1,207,240,277	0	0	0	0	0	0	0	1,207,240,277
Obligaciones con entidades financieras	0	154,345,484	154,942,033	156,098,352	470,507,343	957,633,365	2,465,599,244	0	4,359,125,821
Cargos por pagar	0	10,599,835	0	0	0	0	0	0	10,599,835
Total vencimiento de pasivos	1,207,240,277	164,945,319	154,942,033	156,098,352	470,507,343	957,633,365	2,465,599,244	0	5,576,965,933
Calce activos y pasivos moneda extranjera	437,891,609	759,025,444	(101,335,870)	(21,844,909)	1,286,754,569	716,683,989	5,371,751,007	0	8,448,925,839
Total calce de plazos de activos y pasivos	(83,404,340,021)	20,473,547,398	10,927,475,580	18,556,061,965	27,506,531,268	66,698,218,672	546,063,546,808	8,043,491,814	614,864,533,484

(Continúa)

**Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a más de 365	Total
Moneda nacional									
Disponibilidades	¢ 16,417,362,031	0	0	0	0	0	0	0	16,417,362,031
Encaje legal	13,650,402,331	332,765,037	212,165,580	216,398,320	647,142,440	1,171,105,872	14,294,020,420	0	30,524,000,000
Inversiones	9,736,558,122	5,303,811,229	4,083,245,318	7,021,853,185	24,373,154,759	22,872,070,299	92,705,279,220	0	166,095,972,132
Cartera de créditos	0	11,307,120,301	6,686,303,810	6,729,833,460	20,438,150,950	41,989,809,642	516,111,569,848	6,096,857,629	609,359,645,640
Total de recuperaciones de activos	39,804,322,484	16,943,696,567	10,981,714,708	13,968,084,965	45,458,448,149	66,032,985,813	623,110,869,488	6,096,857,629	822,396,979,803
Obligaciones con el público	123,075,198,739	0	0	0	0	0	0	0	123,075,198,739
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	1,415,728,558	1,414,437,202	1,442,655,465	4,314,282,931	7,807,372,482	95,293,469,468	0	111,687,946,106
Cargos por pagar	3,229,758,616	802,705,021	0	0	0	0	0	0	4,032,463,637
Total vencimiento de pasivos	126,304,957,355	2,218,433,579	1,414,437,202	1,442,655,465	4,314,282,931	7,807,372,482	95,293,469,468	0	238,795,608,482
Calce activos y pasivos moneda nacional	¢ (86,500,634,871)	14,725,262,988	9,567,277,506	12,525,429,500	41,144,165,218	58,225,613,331	527,817,400,020	6,096,857,629	583,601,371,321
Moneda extranjera									
Disponibilidades	¢ 830,389,934	0	0	0	0	0	0	0	830,389,934
Encaje legal	141,141,540	0	0	0	0	0	0	0	141,141,540
Inversiones	0	336,927,273	1,254,675,225	936,544,678	585,846,756	2,214,433,447	7,579,863,335	0	12,908,290,714
Total de recuperaciones de activos	971,531,474	336,927,273	1,254,675,225	936,544,678	585,846,756	2,214,433,447	7,579,863,335	0	13,879,822,188
Obligaciones con el público	1,194,308,364	0	0	0	0	0	0	0	1,194,308,364
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	154,825,304	155,413,584	156,004,099	471,577,870	959,405,259	3,003,916,636	0	4,901,142,752
Cargos por pagar	11	16,139,559	0	0	0	0	0	0	16,139,570
Total vencimiento de pasivos	1,194,308,375	170,964,863	155,413,584	156,004,099	471,577,870	959,405,259	3,003,916,636	0	6,111,590,686
Calce activos y pasivos moneda extranjera	¢ (222,776,901)	165,962,410	1,099,261,641	780,540,579	114,268,886	1,255,028,188	4,575,946,699	0	7,768,231,502
Total calce de plazos de activos y pasivos	¢ (86,723,411,772)	14,891,225,398	10,666,539,147	13,305,970,079	41,258,434,104	59,480,641,519	532,393,346,719	6,096,857,629	591,369,602,823

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimientos de activos y pasivos agrupados

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

Concepto	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a más de 365	Total
Disponibilidades	21,690,320,746	0	0	0	0	0	0	0	21,690,320,746
Encaje legal	18,485,070,148	325,138,265	227,460,757	231,183,287	758,898,538	1,390,169,411	12,433,463,504	0	33,851,383,910
Inversiones	15,401,068,181	14,830,668,213	5,484,507,483	9,310,079,502	29,084,681,692	30,598,050,839	90,473,740,254	0	195,182,796,164
Cartera de créditos	0	12,575,528,940	7,127,213,658	7,175,295,203	21,809,968,012	44,759,239,463	602,320,369,867	10,470,966,448	706,238,581,591
Total de recuperaciones de activos	55,576,459,075	27,731,335,418	12,839,181,898	16,716,557,992	51,653,548,242	76,747,459,713	705,227,573,625	10,470,966,448	956,963,082,411
Obligaciones con el público	166,519,576,532	0	0	0	0	0	0	0	166,519,576,532
Obligaciones con entidades	0	1,686,339,103	1,694,123,844	1,719,921,253	5,599,096,770	10,363,728,459	84,009,397,275	0	105,072,606,704
Cargos por pagar	4,237,132,595	664,333,676	0	0	0	0	0	0	4,901,466,271
Total vencimiento de pasivos	170,756,709,127	2,350,672,779	1,694,123,844	1,719,921,253	5,599,096,770	10,363,728,459	84,009,397,275	0	276,493,649,507
Diferencia	(115,180,250,052)	25,380,662,639	11,145,058,054	14,996,636,739	46,054,451,472	66,383,731,254	621,218,176,350	10,470,966,448	680,469,432,904

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Concepto	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a más de 365	Total
Disponibilidades	20,943,680,239	0	0	0	0	0	0	0	20,943,680,239
Encaje legal	14,229,477,799	304,181,257	194,852,458	200,649,671	639,059,195	1,224,022,495	13,627,825,725	0	30,420,068,600
Inversiones	15,322,903,139	10,651,748,008	5,367,985,604	12,986,748,308	10,739,570,547	31,749,301,132	98,621,528,798	0	185,439,785,536
Cartera de créditos	0	11,710,438,497	6,818,595,941	6,862,426,809	20,858,803,500	42,842,678,379	527,131,963,033	8,043,491,814	624,268,397,973
Total de recuperaciones de activos	50,496,061,177	22,666,367,762	12,381,434,003	20,049,824,788	32,237,433,242	75,816,002,006	639,381,317,556	8,043,491,814	861,071,932,348
Obligaciones con el público	130,494,526,337	0	0	0	0	0	0	0	130,494,526,337
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades	0	1,497,215,938	1,453,958,423	1,493,762,823	4,730,901,974	9,117,783,334	93,317,770,748	0	111,611,393,240
Cargos por pagar	3,405,874,861	695,604,426	0	0	0	0	0	0	4,101,479,287
Total vencimiento de pasivos	133,900,401,198	2,192,820,364	1,453,958,423	1,493,762,823	4,730,901,974	9,117,783,334	93,317,770,748	0	246,207,398,864
Diferencia	(83,404,340,021)	20,473,547,398	10,927,475,580	18,556,061,965	27,506,531,268	66,698,218,672	546,063,546,808	8,043,491,814	614,864,533,484

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Concepto	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a más de 365	Total
Disponibilidades	17,247,751,965	0	0	0	0	0	0	0	17,247,751,965
Encaje legal	13,791,543,871	332,765,037	212,165,580	216,398,320	647,142,440	1,171,105,872	14,294,020,420	0	30,665,141,540
Inversiones	9,736,558,122	5,640,738,502	5,337,920,543	7,958,397,863	24,959,001,515	25,086,503,746	100,285,142,555	0	179,004,262,846
Cartera de créditos	0	11,307,120,301	6,686,303,810	6,729,833,460	20,438,150,950	41,989,809,642	516,111,569,848	6,096,857,629	609,359,645,640
Total de recuperaciones de activos	40,775,853,958	17,280,623,840	12,236,389,933	14,904,629,643	46,044,294,905	68,247,419,260	630,690,732,823	6,096,857,629	836,276,801,991
Obligaciones con el público	124,269,507,103	0	0	0	0	0	0	0	124,269,507,103
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades	0	1,570,553,862	1,569,850,786	1,598,659,564	4,785,860,801	8,766,777,741	98,297,386,104	0	116,589,088,858
Cargos por pagar	3,229,758,627	818,844,580	0	0	0	0	0	0	4,048,603,207
Total vencimiento de pasivos	127,499,265,730	2,389,398,442	1,569,850,786	1,598,659,564	4,785,860,801	8,766,777,741	98,297,386,104	0	244,907,199,168
Diferencia	(86,723,411,772)	14,891,225,398	10,666,539,147	13,305,970,079	41,258,434,104	59,480,641,519	532,393,346,719	6,096,857,629	591,369,602,823

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimiento residual contractual de los pasivos financieros

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

Al 30 de setiembre de 2016	Años								
	Saldo	Flujo nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años	
Captaciones a la vista	¢ 166,519,577	170,756,709	170,756,709	0	0	0	0	0	
Obligaciones con entidades	105,072,607	138,231,064	30,101,670	27,969,702	24,853,590	22,232,499	13,176,864	19,896,739	
	¢ 271,592,183	308,987,773	200,858,379	27,969,702	24,853,590	22,232,499	13,176,864	19,896,739	

Al 31 de diciembre de 2015	Años								
	Saldo	Flujo nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años	
Captaciones a la vista	¢ 130,494,526	133,900,401	133,900,401	0	0	0	0	0	
Obligaciones con entidades	111,611,393	151,811,825	28,665,463	28,013,812	25,740,698	23,234,011	19,736,248	26,421,593	
	¢ 242,105,919	285,712,226	162,565,864	28,013,812	25,740,698	23,234,011	19,736,248	26,421,593	

Al 30 de setiembre de 2015	Años								
	Saldo	Flujo nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años	
Captaciones a la vista	¢ 124,269,507	127,499,266	127,499,266	0	0	0	0	0	
Obligaciones con entidades	116,589,089	162,311,659	29,944,343	28,968,478	26,926,227	23,904,856	21,271,190	31,296,565	
	¢ 240,858,596	289,810,924	157,443,608	28,968,478	26,926,227	23,904,856	21,271,190	31,296,565	

Al 30 de setiembre de 2016, Caja de ANDE mantiene líneas de crédito aprobadas con entidades financieras por un monto de ¢151,064,000,000, al 31 de diciembre de 2015 por ¢148,564,000,000 y al 30 de setiembre de 2015 por ¢159,064,000,000 de las cuales al final del período están siendo utilizadas por un monto de ¢144,804,000,000, ¢145,804,000,000 y ¢145,804,000,000 respectivamente.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) **Riesgo de mercado**

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

i. Riesgo de tasas de interés

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Más de 720	Total
<u>Moneda nacional</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	¢ 29,813,264,686	15,964,442,303	30,665,993,466	30,649,742,486	23,754,849,617	76,160,738,899	207,009,031,457
Cartera de créditos	345,448,300,391	21,119,866,533	279,666,454,834	51,565,792,254	98,267,600,908	313,674,884,597	1,109,742,899,517
	375,261,565,077	37,084,308,836	310,332,448,300	82,215,534,740	122,022,450,525	389,835,623,496	1,316,751,930,974
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades	98,705,497,751	976,601,983	2,363,310,998	666,979,250	0	0	102,712,389,982
	98,705,497,751	976,601,983	2,363,310,998	666,979,250	0	0	102,712,389,982
Brecha en moneda nacional	276,556,067,326	36,107,706,853	307,969,137,302	81,548,555,490	122,022,450,525	389,835,623,496	1,214,039,540,992
<u>Moneda extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	208,450,531	871,221,933	1,415,687,976	3,945,909,422	4,460,673,043	4,152,534,448	15,054,477,353
	208,450,531	871,221,933	1,415,687,976	3,945,909,422	4,460,673,043	4,152,534,448	15,054,477,353
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con entidades	79,406,301	1,303,911,347	0	0	0	0	1,383,317,648
	79,406,301	1,303,911,347	0	0	0	0	1,383,317,648
Brecha en moneda extranjera	¢ 129,044,230	(432,689,414)	1,415,687,976	3,945,909,422	4,460,673,043	4,152,534,448	13,671,159,705
Total recuperación de activos	¢ 375,470,015,608	37,955,530,769	311,748,136,276	86,161,444,162	126,483,123,568	393,988,157,944	1,331,806,408,327
Total vencimiento de pasivos	¢ 98,784,904,052	2,280,513,330	2,363,310,998	666,979,250	0	0	104,095,707,630
Brecha total de activos y pasivos	¢ 276,685,111,556	35,675,017,439	309,384,825,278	85,494,464,912	126,483,123,568	393,988,157,944	1,227,710,700,697

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Más de 720	Total
<u>Moneda nacional</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	¢ 25,553,704,928	20,988,412,022	10,772,571,846	34,301,268,801	25,286,889,531	86,418,559,093	203,321,406,221
Cartera de créditos	495,880,485,286	17,360,580,630	69,324,326,471	47,746,072,817	90,138,700,770	262,703,968,045	983,154,134,019
	<u>521,434,190,214</u>	<u>38,348,992,652</u>	<u>80,096,898,317</u>	<u>82,047,341,618</u>	<u>115,425,590,301</u>	<u>349,122,527,138</u>	<u>1,186,475,540,240</u>
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades	104,074,166,997	1,978,691,293	144,754,188	2,231,986,845	0	0	108,429,599,323
	<u>104,074,166,997</u>	<u>1,978,691,293</u>	<u>144,754,188</u>	<u>2,231,986,845</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>108,429,599,323</u>
Brecha en moneda nacional	<u>417,360,023,217</u>	<u>36,370,301,359</u>	<u>79,952,144,129</u>	<u>79,815,354,773</u>	<u>115,425,590,301</u>	<u>349,122,527,138</u>	<u>1,078,045,940,917</u>
<u>Moneda extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	944,677,858	234,636,016	1,934,610,469	1,880,060,054	2,751,003,597	5,760,055,255	13,505,043,249
	<u>944,677,858</u>	<u>234,636,016</u>	<u>1,934,610,469</u>	<u>1,880,060,054</u>	<u>2,751,003,597</u>	<u>5,760,055,255</u>	<u>13,505,043,249</u>
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con entidades	93,153,769	2,336,356,899	0	0	0	0	2,429,510,668
	<u>93,153,769</u>	<u>2,336,356,899</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,429,510,668</u>
Brecha en moneda extranjera	¢ 851,524,089	(2,101,720,883)	1,934,610,469	1,880,060,054	2,751,003,597	5,760,055,255	11,075,532,581
Total recuperación de activos	¢ 522,378,868,072	38,583,628,668	82,031,508,786	83,927,401,672	118,176,593,898	354,882,582,393	1,199,980,583,489
Total vencimiento de pasivos	¢ 104,167,320,766	4,315,048,192	144,754,188	2,231,986,845	0	0	110,859,109,991
Brecha total de activos y pasivos	¢ 418,211,547,306	34,268,580,476	81,886,754,598	81,695,414,827	118,176,593,898	354,882,582,393	1,089,121,473,498

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Más de 720	Total
<u>Moneda nacional</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	¢ 15,291,216,805	12,963,892,227	28,327,532,442	27,439,326,554	31,304,630,280	83,508,429,095	198,835,027,403
Cartera de créditos	285,511,696,766	19,182,377,473	267,185,589,162	46,413,418,549	87,837,716,859	253,857,506,452	959,988,305,261
	300,802,913,571	32,146,269,700	295,513,121,604	73,852,745,103	119,142,347,139	337,365,935,547	1,158,823,332,664
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con entidades	108,049,379,761	1,140,990,290	2,818,882,295	831,240,558	0	0	112,840,492,904
	108,049,379,761	1,140,990,290	2,818,882,295	831,240,558	0	0	112,840,492,904
Brecha en moneda nacional	192,753,533,810	31,005,279,410	292,694,239,309	73,021,504,545	119,142,347,139	337,365,935,547	1,045,982,839,760
<u>Moneda extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	350,684,896	2,355,303,762	650,984,450	2,410,627,007	1,916,941,589	6,378,601,492	14,063,143,196
	350,684,896	2,355,303,762	650,984,450	2,410,627,007	1,916,941,589	6,378,601,492	14,063,143,196
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con el público	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades	¢ 173,447,871	346,895,742	520,343,613	1,040,687,226	2,081,374,453	1,031,856,484	5,194,605,389
	¢ 173,447,871	346,895,742	520,343,613	1,040,687,226	2,081,374,453	1,031,856,484	5,194,605,389
Brecha en moneda extranjera	¢ 177,237,025	2,008,408,020	130,640,837	1,369,939,781	(164,432,864)	5,346,745,008	8,868,537,807
Total recuperación de activos	¢ 301,153,598,467	34,501,573,462	296,164,106,054	76,263,372,110	121,059,288,728	343,744,537,039	1,172,886,475,860
Total vencimiento de pasivos	¢ 108,222,827,632	1,487,886,032	3,339,225,908	1,871,927,784	2,081,374,453	1,031,856,484	118,035,098,293
Brecha total de activos y pasivos	¢ 192,930,770,835	33,013,687,430	292,824,880,146	74,391,444,326	118,977,914,275	342,712,680,555	1,054,851,377,567

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Sensibilidad a riesgos de tasa de interés

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

En el caso específico de las tasas de interés, la sensibilidad al riesgo definida como el impacto en el patrimonio de Caja de ANDE ante un incremento de 100 puntos base en la tasa de interés, dada la estructura de activos y pasivos al 30 de setiembre de 2016, para la tasa de interés en colones -TBP-, el patrimonio en riesgo disminuye en ¢16.322,9 millones (¢13.263,8 millones a diciembre 2015 y ¢13.321,0 millones a setiembre 2015). Para la tasa de interés en dólares -Libor 3- el patrimonio en riesgo disminuye en ¢ 0,5 millones (¢0,5 millones a diciembre 2015, ¢0,3 millones a setiembre 2015).

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

	Efecto en el valor razonable					
	Setiembre 2016		Diciembre 2015		Setiembre 2015	
	Cambio de + Alza	Cambio de - baja	Cambio de + Alza	Cambio de - baja	Cambio de + Alza	Cambio de - baja
Cartera activa	¢ 14,432	14,432	11,187	11,187	11,440	11,440
Obligaciones con entidades	¢ 102	102	113	113	114	114

ii. Riesgo cambiario

Una entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y pasivos en moneda extranjera se ven afectados por las variaciones en el tipo de cambio y los montos correspondientes se encuentran descalzados.

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

		<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
<u>Activos:</u>				
Disponibilidades	US\$	1,996,774	3,092,702	1,837,864
Inversiones en valores		25,241,930	23,136,963	24,165,138
Comisiones por colocaciones de seguros		474	410	0
Productos por cobrar		256,945	137,767	253,708
Otros activos		335,863	9,388	9,446
Total de activos	US\$	<u>27,831,986</u>	<u>26,377,230</u>	<u>26,266,156</u>
<u>Pasivo:</u>				
Obligaciones con el público		2,332,172	2,269,505	2,259,295
Otras obligaciones financieras		6,020,590	8,194,770	9,271,580
Cargos financieros por pagar		10,287	19,926	30,531
Otras cuentas por pagar y provisiones		816,879	429,667	447,890
Otros pasivos		0	0	0
Total de pasivos		<u>9,179,928</u>	<u>10,913,868</u>	<u>12,009,296</u>
Posición neta en moneda extranjera	US\$	<u>18,652,058</u>	<u>15,463,362</u>	<u>14,256,860</u>

Sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

Para el Conglomerado Caja de ANDE al 30 de setiembre del 2016, el exceso de Activos sobre Pasivos en dólares es de \$18,7 millones (\$4,4 millones más con respecto a setiembre 2015). Por cada colón de disminución en el tipo de cambio, significaría un aumento de ¢18,7 millones en el gasto por diferencias de cambio neto a setiembre 2016 (¢14,3 millones de aumento en el gasto por diferencias de cambio a setiembre 2015).

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Total
Disponibilidades	US\$	1,869,774	0	0	0	0	0	0	1,869,774
Encaje legal		127,000	0	0	0	0	0	0	127,000
Inversiones		0	356,450	1,268,751	0	2,416,088	6,802,770	14,654,816	25,498,875
Total de recuperaciones de activos		1,996,774	356,450	1,268,751	0	2,416,088	6,802,770	14,654,816	27,495,649
Obligaciones con el público		2,332,172	0	0	0	0	0	0	2,332,172
Obligaciones con entidades		0	324,830	325,296	327,090	987,998	2,005,990	2,049,386	6,020,590
Cargos por pagar		0	10,287	0	0	0	0	0	10,287
Total vencimiento de pasivos		2,332,172	335,117	325,296	327,090	987,998	2,005,990	2,049,386	8,363,049
Calce de plazos activos y pasivos	US\$	(335,398)	21,333	943,455	(327,090)	1,428,090	4,796,780	12,605,430	19,132,600

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Total
Disponibilidades	US\$	2,902,702	0	0	0	0	0	0	2,902,702
Encaje legal		190,000	0	0	0	0	0	0	190,000
Inversiones		0	1,736,983	100,775	252,385	3,303,496	3,147,568	14,733,523	23,274,730
Total de recuperaciones de activos		3,092,702	1,736,983	100,775	252,385	3,303,496	3,147,568	14,733,523	26,367,432
Obligaciones con el público		2,269,505	0	0	0	0	0	0	2,269,505
Obligaciones con entidades		0	290,156	291,277	293,451	884,512	1,800,266	4,635,108	8,194,770
Cargos por pagar		0	19,927	0	0	0	0	0	19,927
Total vencimiento de pasivos		2,269,505	310,083	291,277	293,451	884,512	1,800,266	4,635,108	10,484,202
Calce de plazos activos y pasivos	US\$	823,197	1,426,900	(190,502)	(41,066)	2,418,984	1,347,302	10,098,415	15,883,230

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

		A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Total
Disponibilidades	US\$	1,570,864	0	0	0	0	0	0	1,570,864
Encaje legal		267,000	0	0	0	0	0	0	267,000
Inversiones		0	637,371	2,373,492	1,771,678	1,108,257	4,189,084	14,338,964	24,418,846
Total de recuperaciones de activos		1,837,864	637,371	2,373,492	1,771,678	1,108,257	4,189,084	14,338,964	26,256,710
Obligaciones con el público		2,259,295	0	0	0	0	0	0	2,259,295
Obligaciones con entidades		0	292,886	293,999	295,116	892,092	1,814,924	5,682,563	9,271,580
Cargos por pagar		0	30,531	0	0	0	0	0	30,531
Total vencimiento de pasivos		2,259,295	323,417	293,999	295,116	892,092	1,814,924	5,682,563	11,561,406
Calce de plazos activos y pasivos	US\$	(421,431)	313,954	2,079,493	1,476,562	216,165	2,374,160	8,656,401	14,695,304

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) Riesgo operativo

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

Caja de ANDE ha establecido la política de riesgo operativo y sus complementos, la cual sirve de marco de referencia para la identificación, monitoreo y control de riesgo operativo en la Institución. Se han impartido talleres de riesgo operativo en diferentes áreas del negocio con el objetivo de crear conciencia sobre la administración integral de los riesgos inherentes a la institución y específicamente de cada área o unidad.

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

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

(e) Administración de capital

Caja de ANDE gestiona su administración de riesgo de capital de una forma integral, monitorea y gestiona los riesgos desde el punto de vista de riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de concentración, seguimiento fichas CAMELS, riesgo de crédito, riesgo operativo, riesgo de tecnologías de la información, riesgo de lavado de dinero, riesgos físicos, de infraestructura, y riesgos normativos, cuyas exposiciones son informadas de manera periódica a la Junta Directiva y a la Administración. A su vez, se gestiona el riesgo regulatorio desde el punto de vista de los diferentes indicadores de requerimientos de capital siendo el principal indicador el de Suficiencia Patrimonial, el cual se calcula según lo dicta la normativa de la Superintendencia General de Entidades Financieras de acuerdo a la especificación que hace el Acuerdo SUGEF 3-06 “Reglamento sobre la suficiencia patrimonial de entidades financieras”.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El resultado del indicador de Suficiencia Patrimonial Al 30 de setiembre de 2016, 31 de diciembre y 30 de setiembre de 2015 es de 66.57%, 66.95% y 66.33% respectivamente.

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

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

Nota 3. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

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

<u>Activo restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica	¢ 32,774,392,761	Encaje mínimo legal
Inversiones en instrumentos financieros	31,480,215,923	Garantía de obligaciones
Inversiones en instrumentos financieros	31,000,000	Garantía de cumplimiento con el INS
Productos por cobrar instrumentos financieros	313,244,328	Garantía de obligaciones
Cartera de crédito	141,011,719,766	Garantía de obligaciones
Productos por cobrar cartera de crédito	1,149,807,149	Garantía de obligaciones
Otros activos	32,198,037	Depósitos de garantía
Total activos restringidos	¢ 206,792,577,964	

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

<u>Activo restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica	¢ 29,452,371,123	Encaje mínimo legal
Inversiones en instrumentos financieros	35,254,337,307	Garantía de obligaciones
Inversiones en instrumentos financieros	30,000,000	Garantía de cumplimiento con el INS
Productos por cobrar instrumentos financieros	361,268,954	Garantía de obligaciones
Cartera de crédito	142,812,523,264	Garantía de obligaciones
Productos por cobrar cartera de crédito	1,193,644,746	Garantía de obligaciones
Otros activos	31,864,419	Depósitos de garantía
Total activos restringidos	¢ 209,136,009,813	

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

<u>Activo restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica	¢ 29,689,578,692	Encaje mínimo legal
Inversiones en instrumentos financieros	25,000,000	Garantía de cumplimiento con el INS
Inversiones en instrumentos financieros	34,680,380,162	Garantía operaciones SINPE
Productos por cobrar instrumentos financieros	344,762,222	Garantía de obligaciones y SINPE
Cartera de crédito	133,494,142,557	Garantía de obligaciones
Productos por cobrar cartera de crédito	1,121,641,731	Garantía de obligaciones
Otros activos	31,864,419	Depósitos de garantía
Total activos restringidos	¢ 199,387,369,783	

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 4. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
<u>Activos:</u>			
Cartera de crédito	¢ 423,935,258	392,761,390	349,243,493
Productos por cobrar	3,303,360	2,964,710	2,657,380
Participación en el capital de otras empresas	<u>1,623,808,315</u>	<u>1,438,730,397</u>	<u>1,359,432,324</u>
Total activos	<u>¢ 2,051,046,933</u>	<u>1,834,456,497</u>	<u>1,711,333,197</u>
<u>Pasivos:</u>			
Captaciones a la vista y a plazo	¢ 1,100,891,819	940,510,557	951,434,000
Cargos por pagar	13,215,864	5,502,434	9,044,922
Total pasivos	<u>¢ 1,114,107,683</u>	<u>946,012,991</u>	<u>960,478,922</u>
<u>Ingresos:</u>			
Ingresos financieros por cartera de crédito	¢ 0	507,958	507,958
Ganancia por participación en el capital Corporación	<u>158,861,580</u>	<u>266,819,203</u>	<u>187,521,128</u>
Total ingresos	<u>¢ 158,861,580</u>	<u>267,327,161</u>	<u>188,029,086</u>
<u>Gastos:</u>			
Gastos financieros por obligaciones con el público	¢ 12,888,295	18,585,096	9,972,487
Total gastos	<u>¢ 12,888,295</u>	<u>18,585,096</u>	<u>9,972,487</u>

Las remuneraciones al personal clave del Conglomerado Financiero Caja de ANDE al 30 de setiembre de 2016 ascienden a ¢327,209,628, ¢401,588,015 al 31 de diciembre de 2015, y ¢294,997,567 al 30 de setiembre de 2015.

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 5. Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Efectivo	¢ 2,571,086,123	2,337,861,733	2,207,496,533
Depósitos a la vista en el BCCR	36,736,523,933	33,398,859,985	32,448,685,312
Depósitos a la vista entidades financieras del país	16,234,094,600	15,627,027,121	13,256,711,660
	<u>¢ 55,541,704,656</u>	<u>51,363,748,839</u>	<u>47,912,893,505</u>

Nota 6. Participación en el capital de otras empresas

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

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
<u>Corporación del Magisterio</u>			
Porcentaje de participación en el capital	33.33%	33.33%	33.33%
Saldo de la participación	¢ 1,623,808,315	1,438,730,397	1,359,432,323
Monto de las utilidades	¢ 158,861,580	266,819,203	187,521,128

Nota 7. Bienes realizables

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

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Recibidos en dación de pago	¢ 19,766,167	0	0
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	27,226,800	0	0
Subtotal	46,992,967	0	0
Estimación por deterioro de bienes realizables	(22,781,059)	0	0
	<u>¢ 24,211,908</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 8. Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo y mobiliario	Equipo de cómputo	Vehículos	Equipo en arrendamiento	Total
<u>Costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢ 3,365,634,633	15,174,548,198	3,390,522,466	6,713,917,716	537,087,203	7,669,321,392	36,851,031,608
Adiciones	0	0	68,568,094	299,100,613	33,665,920	363,501,826	764,836,453
Retiros	0	0	(21,180,311)	(193,196,146)	(31,798,558)	0	(246,175,015)
Ajustes y reclasificaciones	0	(126,000,000)	0	0	0	0	(126,000,000)
Saldo al 30 de setiembre de 2016	<u>3,365,634,633</u>	<u>15,048,548,198</u>	<u>3,437,910,249</u>	<u>6,819,822,183</u>	<u>538,954,565</u>	<u>8,032,823,218</u>	<u>37,243,693,046</u>
<u>Revaluación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>2,446,906,335</u>	<u>9,414,324,801</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,861,231,136</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2016	<u>2,446,906,335</u>	<u>9,414,324,801</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11,861,231,136</u>
<u>Deterioro:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>54,313,136</u>	<u>887,391,326</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>941,704,462</u>
Saldo al 30 de setiembre de 2016	<u>54,313,136</u>	<u>887,391,326</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>941,704,462</u>
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	0	946,796,162	984,773,538	4,215,073,500	289,126,882	3,515,105,638	9,950,875,720
Gasto por depreciación	0	225,135,863	198,585,472	696,326,464	61,284,744	1,563,825,316	2,745,157,859
Retiros	0	0	(15,771,115)	(179,718,921)	(31,506,340)	0	(226,996,376)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	(58)	(51)	0	0	(109)
Saldo al 30 de setiembre de 2016	<u>0</u>	<u>1,171,932,025</u>	<u>1,167,587,837</u>	<u>4,731,680,992</u>	<u>318,905,286</u>	<u>5,078,930,954</u>	<u>12,469,037,094</u>
<u>Depreciación acumulada - revaluación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	0	5,172,799,357	0	0	0	0	5,172,799,357
Gasto por depreciación	0	140,998,815	0	0	0	0	140,998,815
Saldo al 30 de setiembre de 2016	<u>0</u>	<u>5,313,798,172</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>5,313,798,172</u>
Saldo neto al 30 de setiembre de 2016	<u>¢ 5,758,227,832</u>	<u>17,089,751,476</u>	<u>2,270,322,412</u>	<u>2,088,141,191</u>	<u>220,049,279</u>	<u>2,953,892,264</u>	<u>30,380,384,454</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo y mobiliario	Equipo de cómputo	Vehículos	Equipo en arrendamiento	Total
<u>Costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 3,034,649,989	13,227,350,708	2,892,287,655	5,628,511,727	506,063,250	7,669,321,392	32,958,184,721
Adiciones	377,638,869	2,261,588,667	641,231,700	1,228,071,954	113,239,657	0	4,621,770,847
Retiros	(50,224,206)	(314,391,176)	(119,730,640)	(142,665,965)	(82,215,704)	0	(709,227,691)
Ajustes y reclasificaciones	3,569,982	0	(23,266,250)	0	0	0	(19,696,268)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,365,634,634	15,174,548,199	3,390,522,465	6,713,917,716	537,087,203	7,669,321,392	36,851,031,609
<u>Revaluación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,446,906,334	9,414,324,801	0	0	0	0	11,861,231,135
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,446,906,334	9,414,324,801	0	0	0	0	11,861,231,135
<u>Deterioro:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	54,313,136	887,391,326	0	0	0	0	941,704,462
Saldo al 31 de diciembre de 2015	54,313,136	887,391,326	0	0	0	0	941,704,462
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	0	672,902,510	814,461,735	3,327,824,796	273,882,682	1,597,775,290	6,686,847,013
Gasto por depreciación	0	281,735,658	249,489,509	960,633,646	87,339,657	1,917,330,348	3,496,528,818
Retiros	0	(7,842,006)	(79,177,554)	(73,384,540)	(72,095,455)	0	(232,499,555)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	(152)	(402)	(2)	0	(556)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	0	946,796,162	984,773,538	4,215,073,500	289,126,882	3,515,105,638	9,950,875,720
<u>Depreciación acumulada - revaluación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	0	4,984,856,071	0	0	0	0	4,984,856,071
Gasto por depreciación	0	187,998,420	0	0	0	0	187,998,420
Ajuste y reclasificaciones	0	(55,134)	0	0	0	0	(55,134)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	0	5,172,799,357	0	0	0	0	5,172,799,357
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015	¢ 5,758,227,832	17,581,886,155	2,405,748,927	2,498,844,216	247,960,321	4,154,215,754	32,646,883,205

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo y mobiliario	Equipo de cómputo	Vehículos	Equipo en arrendamiento	Total
<u>Costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,034,649,988	13,227,350,708	2,892,287,655	5,628,511,727	506,063,250	7,669,321,392	32,958,184,720
Adiciones	377,638,869	1,192,013,452	416,829,784	1,117,854,598	20,212,497	0	3,124,549,200
Retiros	(46,654,223)	(314,391,176)	(111,291,259)	(129,415,529)	(15,905,042)	0	(617,657,229)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 30 de setiembre de 2015	3,365,634,634	14,104,972,984	3,197,826,180	6,616,950,796	510,370,705	7,669,321,392	35,465,076,691
<u>Revaluación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,446,906,334	9,414,324,801	0	0	0	0	11,861,231,135
Saldo al 30 de setiembre de 2015	2,446,906,334	9,414,324,801	0	0	0	0	11,861,231,135
<u>Deterioro:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	54,313,136	887,391,326	0	0	0	0	941,704,462
Saldo al 30 de setiembre de 2015	54,313,136	887,391,326	0	0	0	0	941,704,462
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	0	672,902,510	814,461,735	3,327,824,796	273,882,682	1,597,775,290	6,686,847,013
Gasto por depreciación	0	207,702,049	183,616,130	707,140,218	68,990,716	1,437,997,761	2,605,446,874
Ajustes y reclasificaciones	0	0	(75,511,398)	(61,637,667)	(11,376,057)	0	(148,525,122)
Retiros	0	(7,842,006)	(111)	(139)	0	0	(7,842,256)
Saldo al 30 de setiembre de 2015	0	872,762,553	922,566,356	3,973,327,208	331,497,341	3,035,773,051	9,135,926,509
<u>Depreciación acumulada - revaluación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	0	4,984,856,071	0	0	0	0	4,984,856,071
Gasto por depreciación	0	140,998,815	0	0	0	0	140,998,815
Retiros	0	(55,134)	0	0	0	0	(55,134)
Saldo al 30 de setiembre de 2015	0	5,125,799,752	0	0	0	0	5,125,799,752
Saldo neto al 30 de setiembre de 2015	5,758,227,832	16,633,344,154	2,275,259,824	2,643,623,588	178,873,364	4,633,548,341	32,122,877,103

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 9. Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
<u>Activos intangibles</u>			
Software, neto	¢ 530,633,825	696,165,603	650,224,646
<u>Otros activos:</u>			
Gastos pagados por anticipado	871,395,566	922,965,779	973,349,889
Papelería útiles y otros materiales	31,032,571	21,141,390	23,032,298
Biblioteca y obras de arte	114,876,558	113,298,748	111,411,748
Construcciones en proceso	749,072,912	74,608,618	1,090,829,182
Otros bienes diversos	581,812,052	116,388,430	385,393,037
Software en desarrollo	6,028,076	3,883,014	3,883,014
Otros activos restringidos	32,198,037	31,864,419	31,864,419
Operaciones pendientes de imputación	184,671,078	0	616,000
Subtotal otros activos	2,571,086,850	1,284,150,398	2,620,379,587
	¢ 3,101,720,675	1,980,316,001	3,270,604,233

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

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

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 3,955,885,197	3,295,458,236	3,295,458,236
Adiciones	99,464,115	660,426,961	535,175,889
Retiros	0	0	(2,216,715)
Saldo al final del año	4,055,349,312	3,955,885,197	3,828,417,410
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio del año	3,259,719,594	2,961,732,134	2,961,732,134
Gasto del año	267,300,352	300,455,483	218,551,451
Retiros	(2,304,459)	(2,468,023)	(2,090,821)
Saldo al final del año	3,524,715,487	3,259,719,594	3,178,192,764
	¢ 530,633,825	696,165,603	650,224,646

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 10. Obligaciones con el público

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

	Setiembre 2016		Diciembre 2015		Setiembre 2015	
	Monto acumulado	Número de clientes	Monto acumulado	Número de clientes	Monto acumulado	Número de clientes
Ahorro a la vista colones	¢ 25,925,151,552	90,746	23,151,628,353	88,779	20,787,549,910	87,512
Ahorro a la vista dólares	1,274,135,398	2,010	1,207,240,277	1,858	1,194,308,364	1,826
Ahorro tarjetas créditos	628,532,857	23,096	605,605,691	23,386	624,459,071	23,655
Ahorro a la vista 6 meses	24,535,393,277	5,267	20,910,178,209	4,562	19,594,429,961	4,858
Ahorro a la vista 12 meses	69,640,234,868	10,893	53,561,908,556	8,919	50,539,952,606	8,391
Ahorro a la vista 24 meses	38,889,686,896	3,698	29,119,978,916	2,952	26,203,033,480	2,703
Ahorro marchamo	1,260,880,478	6,644	68,254,432	5,686	1,075,619,837	6,269
Ahorro ampliación de curso lectivo	34,088,250	2,415	180,115,059	2,585	28,127,750	2,492
Ahorro escolar	612,306,352	3,698	844,816,521	3,805	581,825,253	3,805
Ahorro navideño	3,143,164,879	11,908	192,011,208	10,450	2,993,959,318	11,756
Ahorro vacacional	31,704,655	585	50,295,773	489	25,749,544	392
Depósitos de prestatarios	44,302,467	1,639	44,249,855	1,648	33,635,199	1,434
Depósitos de inversiones previas	16,200,000	2	-	-	8,250,000	2
Depósitos ahorros SLAP	483,794,603	1,437	558,243,487	1,837	578,606,810	1,838
Cargos por pagar por obligaciones con el público	4,237,132,595		3,405,874,861		3,229,758,627	
	¢ 170,756,709,127	164,038	133,900,401,198	156,956	127,499,265,730	156,933

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 11. Obligaciones con entidades

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Obligaciones a plazo con entidades financieras del país:			
Bancos del estado y creados por ley	¢ 92,988,599,627	97,741,927,876	101,846,419,645
Bancos privados	10,158,941,583	11,461,850,352	9,841,526,462
Subtotal	<u>103,147,541,210</u>	<u>109,203,778,228</u>	<u>111,687,946,107</u>
Otras obligaciones con entidades no financieras del país	1,925,065,494	2,407,615,012	4,901,142,751
Cargos financieros por pagar	664,333,676	695,604,426	818,844,580
	<u>¢ 105,736,940,380</u>	<u>112,306,997,666</u>	<u>117,407,933,438</u>

Al 30 de setiembre de 2016, los préstamos con bancos del estado y creados por ley tienen tasas de interés anuales entre el 7.00% y 13.00%, al 31 de diciembre de 2015 entre 7.60% y 13.00% y al 30 de setiembre de 2015 entre el 8.35% y 13.00% en colones.

Al 30 de setiembre de 2016, los préstamos con bancos privados tienen tasas de interés anuales entre 5.86% y 9.70%, al 31 de diciembre de 2015 entre 5.53% y un 11.30% (11.25% al 30 de setiembre de 2015).

Las obligaciones con entidades no financieras corresponden a un arrendamiento financiero, en el cual se van a realizar pagos para el 2016 de \$1,037,612 al 2017 por \$4,150,448 cada uno y para el año 2018 por \$1,037,612.

Al 30 de setiembre de 2016, las obligaciones con entidades financieras por un monto de ¢101,783,377,916, al 31 de diciembre del 2015 por ¢107,252,267,419 y 30 de setiembre de 2015 por ¢111,687,946,107 se encuentra garantizadas por inversiones por un monto de ¢31,480,215,923, ¢35,254,337,307 y ¢34,675,380,162 y cartera de crédito por ¢141,011,719,766, ¢142,812,523,264 y ¢133,494,142,556, respectivamente. Véase nota 3.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Vencimientos de obligaciones con entidades

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
<u>Obligaciones con entidades financieras del país:</u>			
<u>Bancos del Estado y creados por Ley</u>			
Menos de un año	¢ 676,286,805	178,020,500	714,640,700
De 1 a 2 años	2,846,672,136	1,301,864,170	1,498,540,878
De 2 a 3 años	4,117,875,485	3,826,448,742	4,133,036,776
De 3 a 4 años	11,506,937,113	9,391,005,713	5,328,393,322
De 4 a 5 años	33,283,233,841	34,251,042,962	13,874,035,168
Más de 5 años	40,557,594,247	48,793,545,789	76,297,772,801
	<u>92,988,599,627</u>	<u>97,741,927,876</u>	<u>101,846,419,645</u>
<u>Bancos Privados</u>			
De 1 a 2 años	1,364,163,294	0	0
De 2 a 3 años	0	1,951,510,809	0
Más de 5 años	8,794,778,289	9,510,339,543	9,841,526,462
	<u>10,158,941,583</u>	<u>11,461,850,352</u>	<u>9,841,526,462</u>
<u>Obligaciones con entidades no financieras</u>			
De 1 a 2 años	1,925,065,494	0	0
De 2 a 3 años	0	2,407,615,012	4,901,142,751
Productos por pagar	664,333,676	695,604,426	818,844,580
Total obligaciones con entidades financieras	¢ <u><u>105,736,940,380</u></u>	<u><u>112,306,997,666</u></u>	<u><u>117,407,933,438</u></u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 12. Provisiones

Las provisiones se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Provisión para obligaciones patronales	¢ 277,298,828	226,592,809	184,181,240
Provisión para litigios pendientes (a)	234,947,719	242,724,910	222,394,028
Provisión para capacitaciones	2,748,990	-	9,933,103
Provisión para saldos deudores (b)	5,349,080,617	5,134,899,846	4,991,659,070
Provisión para usos no autorizados (c)	175,710,504	153,552,348	146,090,450
	<u>¢ 6,039,786,658</u>	<u>5,757,769,913</u>	<u>5,554,257,891</u>

- a) La provisión de litigios según lo indicado en “la Política interna para la provisión de pago por posibles pérdidas en procesos legales” se realiza por la incertidumbre jurídica ante eventuales procesos en los que el Conglomerado Financiero Caja de ANDE sea participe por acciones interpuestas por terceros por distintos acontecimientos y que exista una probabilidad de materializar un veredicto, que podría implicar erogaciones en el futuro y por una orden para el pago de una multa interpuesta por la Comisión para promover la Competencia, mediante acuerdo décimo primero adoptado en Sesión Ordinaria 17-2009, celebrada el 17 de junio del 2009.
- b) La provisión para usos no autorizados se utiliza para proteger el saldo de operaciones crediticias ante el riesgo por fallecimiento de accionistas. Se registra mensualmente un 0,025% del total de la cartera de crédito.
- c) La provisión para saldos deudores se utiliza para protección en caso de fraudes o robo en tarjetas de crédito o débito. Se registra mensualmente el 0,10% sobre la cartera de tarjetas y saldo de ahorro voluntario de tarjetahabientes.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

30 de setiembre de 2016	Saldo al inicio	Gasto del año	Uso en el año	Saldo al final
Provisión para obligaciones patronales	226,592,808	73,852,689	(23,146,669)	277,298,828
Provisión para litigios pendientes	242,724,910	11,124,270	(18,901,461)	234,947,719
Provisión para capacitaciones	-	17,652,243	(14,903,253)	2,748,990
Provisión para saldos deudores	5,134,899,846	1,380,735,895	(1,166,555,124)	5,349,080,617
Provisión para usos no autorizados	153,552,348	30,033,898	(7,875,742)	175,710,504
	<u>5,757,769,912</u>	<u>1,513,398,995</u>	<u>(1,231,382,249)</u>	<u>6,039,786,658</u>
31 de diciembre de 2015	Saldo al inicio	Gasto del año	Uso en el año	Saldo al final
Provisión para obligaciones patronales	137,172,019	91,551,297	(2,130,507)	226,592,809
Provisión para litigios pendientes	166,181,053	79,044,213	(2,500,356)	242,724,910
Provisión para saldos deudores	4,776,509,414	1,583,214,892	(1,224,824,460)	5,134,899,846
Provisión para usos no autorizados	125,979,481	36,631,789	(9,058,922)	153,552,348
	<u>5,205,841,967</u>	<u>1,790,442,191</u>	<u>(1,238,514,245)</u>	<u>5,757,769,913</u>
30 de setiembre de 2015	Saldo al inicio	Gasto del año	Uso en el año	Saldo al final
Provisión para obligaciones patronales	137,172,019	65,699,300	(18,690,079)	184,181,240
Provisión para litigios pendientes	166,181,053	58,713,331	(2,500,356)	222,394,028
Provisión para capacitaciones	-	16,000,000	(6,066,897)	9,933,103
Provisión para saldos deudores	4,776,509,414	1,161,140,607	(945,990,951)	4,991,659,070
Provisión para usos no autorizados	125,979,481	27,339,114	(7,228,145)	146,090,450
	<u>5,205,841,967</u>	<u>1,328,892,352</u>	<u>(980,476,428)</u>	<u>5,554,257,891</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 13. Cuentas por pagar diversas

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

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
Acreedores por adq. bienes y servicios	8,058,926	15,959,423	4,326,688
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	78,303,692	41,432,770	46,923,276
Aportaciones patronales por pagar	196,931,320	182,742,545	186,989,310
Impuestos retenidos por pagar	50,626,676	35,947,681	41,080,383
Aportaciones laborales retenidas por pagar	70,202,553	64,885,011	66,291,689
Otras retenciones a terceros por pagar profesionales externos	2,355,987	1,593,323	1,851,671
Remuneraciones por pagar	0	0	0
Vacaciones acumuladas por pagar	361,290,663	227,382,973	294,446,895
Aguinaldo acumulado por pagar	648,137,884	55,088,689	544,104,661
Aportes al presupuesto de las Superintendencias por pagar	1,954,044	1,772,478	0
Otras cuentas y comisiones por pagar MN	22,898,201,791	20,442,542,864	20,222,687,050
Otras cuentas y comisiones por pagar ME	346,521,776	128,970,795	145,817,130
	<u>¢ 24,662,585,312</u>	<u>21,198,318,552</u>	<u>21,554,518,753</u>

Nota 14. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan como sigue:

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
<u>Ingresos diferidos</u>			
Cartera de crédito	¢ 5,695,706,489	3,278,859,671	3,232,715,336
<u>Estimación por deterioro de créditos contingentes</u>			
Específica para créditos contingentes	11,732,616	134,610,225	113,210,942
Genérica para créditos contingentes	1,804,768	11,006,259	9,573,942
	<u>13,537,384</u>	<u>145,616,484</u>	<u>122,784,884</u>
<u>Otros pasivos</u>			
Operaciones pendientes de imputación	1,951,316	4,341,081	3,240,711
	<u>¢ 5,711,195,189</u>	<u>3,428,817,236</u>	<u>3,358,740,931</u>

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 15. Impuesto sobre la renta

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

	Trimestre del			
	30 de setiembre de		01 julio al 30 de setiembre de	
	2016	2015	2016	2015
Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable	¢ 139,184,717	123,028,760	36,430,385	46,566,154
Efecto en el impuesto de los ingresos no gravables	(19,423,700)	(19,402,061)	(6,284,135)	(6,667,440)
Efecto en el impuesto de los gastos no deducibles	365,552	518,159	87,937	412,193
Total gasto de impuesto sobre la renta	¢ <u>120,126,569</u>	<u>104,144,858</u>	<u>30,234,187</u>	<u>40,310,907</u>

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

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

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

		Setiembre 2016	
		Activo	Pasivo
Ajustes por impuesto diferido	¢	-	4,794,489
	¢	-	<u>4,794,489</u>
		Diciembre 2015	
		Activo	Pasivo
Ajustes por impuesto diferido	¢	-	10,758,380
	¢	-	<u>10,758,380</u>
		Setiembre 2015	
		Activo	Pasivo
Ajustes por impuesto diferido	¢	-	4,608,235
	¢	-	<u>4,608,235</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 30 de setiembre de 2016	Saldo inicial 2015	Incluido en el estado resultados	Incluido en el patrimonio	Saldo final 2016
Ajustes por impuesto diferido	¢ 10,758,380	0	(5,963,891)	4,794,489
	¢ 10,758,380	0	(5,963,891)	4,794,489

Al 31 de diciembre de 2015	Saldo inicial 2014	Incluido en el estado resultados	Incluido en el patrimonio	Saldo final 2015
Ajustes por impuesto diferido	¢ 4,309	0	10,754,071	10,758,380
	¢ 4,309	0	10,754,071	10,758,380

Al 30 de setiembre de 2015	Saldo inicial 2014	Incluido en el estado resultados	Incluido en el patrimonio	Saldo final 2015
Ajustes por impuesto diferido	¢ 4,309	0	4,603,926	4,608,235
	¢ 4,309	0	4,603,926	4,608,235

Nota 16. Patrimonio

(a) Capital social

El capital social de Caja de ANDE está constituido por los aportes de los accionistas acordados por ley. Al 30 de setiembre de 2016 está constituido por un monto de ¢360,856,134,535, (¢335,279,328,245 al 31 de diciembre de 2015 y ¢325,421,206,880 al 30 de setiembre de 2015).

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(b) Aportes patrimoniales no capitalizados

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Donaciones y contribuciones no capitalizados			
Mobiliario y equipo de oficina	¢ 706,486	706,486	706,486
Equipo de informática	4,778,084	4,778,084	4,778,084
Computadora portátil para Caja de Ande	773,115	773,115	773,115
Seguros			
Ajuste a la donación de la computadora portátil	(40,000)	(40,000)	(40,000)
Equipo de informática	414,657	414,657	414,657
Radio comunicadores portátiles	146,923	146,923	146,923
Obras de arte donado	650,000	650,000	650,000
	¢ <u>7,429,265</u>	<u>7,429,265</u>	<u>7,429,265</u>

(c) Superávit por reevaluación

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

(d) Reservas patrimoniales

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

	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Reserva legal (10%)	¢ 136,099,298,560	141,338,765,489	141,418,765,489
<u>Otras reservas obligatorias:</u>			
Reserva bienestar social	263,620,000	11,445,000	111,320,000
Reserva especial	87,322,279,590	75,988,180,411	76,440,839,255
	¢ <u>223,685,198,150</u>	<u>217,338,390,900</u>	<u>217,970,924,744</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de las reservas patrimoniales se detalla como sigue:

Reserva Legal	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Saldo al inicio del periodo	141,338,765,489	126,264,416,405	126,264,416,405
Ajustes de periodos anteriores	(16,183,983,666)	6,640,797	6,640,797
Distribución de reservas	0	(80,000,000)	0
Aumento de Reservas	10,944,516,737	15,147,708,287	15,147,708,287
Saldo al final del periodo	<u>136,099,298,560</u>	<u>141,338,765,489</u>	<u>141,418,765,489</u>
Reserva bienestar social	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Saldo al inicio del periodo	11,445,000	8,835,000	8,835,000
Distribución de reservas	(506,380,000)	(668,555,000)	(488,680,000)
Aumento de Reservas	758,555,000	671,165,000	591,165,000
Saldo al final del periodo	<u>263,620,000</u>	<u>11,445,000</u>	<u>111,320,000</u>
Reserva especial	Setiembre 2016	Diciembre 2015	Setiembre 2015
Saldo al inicio del periodo	75,988,180,411	65,238,261,507	65,238,261,507
Distribución de reservas	(3,665,900,821)	(3,550,081,096)	(3,097,422,252)
Aumento de Reservas	15,000,000,000	14,300,000,000	14,300,000,000
Saldo al final del periodo	<u>87,322,279,590</u>	<u>75,988,180,411</u>	<u>76,440,839,255</u>

Nota 17. Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros

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

	Trimestre del			
	30 de setiembre de		01 julio al 30 de setiembre de	
	2016	2015	2016	2015
Por inversiones en valores disponibles para la venta	¢ 7,382,424,551	7,025,660,603	2,384,984,079	2,514,821,944
Por inversiones en valores comprometidos	1,653,711,896	2,036,251,110	544,054,679	689,653,421
	<u>¢ 9,036,136,447</u>	<u>9,061,911,713</u>	<u>2,929,038,758</u>	<u>3,204,475,365</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 18. Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	30 de setiembre de		Trimestre del	
			01 julio al 30 de setiembre de	
	2016	2015	2016	2015
Por préstamos con otros recursos-créditos vigentes	¢ 60,851,919,303	51,774,742,850	21,196,858,599	17,947,756,842
Por tarjetas de crédito	2,669,701,953	2,679,564,435	893,920,481	898,555,737
Productos por préstamos a partes relacionadas	0	507,958	0	0
Productos por cartera de crédito restringida	76,780,651	252,812,777	(7,323,601)	99,928,345
Por préstamos con otros recursos- créditos vencidos o en cobro judicial	190,449,989	153,856,012	19,963,367	118,783,649
	¢ 63,788,851,896	54,861,484,032	22,103,418,846	19,065,024,573

Nota 19. Ingresos y gastos por diferencial cambiario

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

	30 de setiembre de		01 julio al 30 de setiembre de	
	2016	2015	2016	2015
<u>Ingresos por diferencial cambiario:</u>				
Obligaciones con el público	¢ 5,318,368	20,922,535	0	20,922,535
Otras obligaciones financieras	145,484,183	621,960,290	27,813,605	621,960,290
Disponibilidades	12,053,540	10,591,968	3,235,944	10,591,968
Inversiones en instrumentos financieros	830,689,676	544,132,430	256,343,214	544,132,430
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	9,302	22,024	0	22,024
Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros	731,665,838	20,909,592	271,483,765	20,909,592
Total ingresos por diferencial cambiario	¢ 1,725,220,907	1,218,538,839	558,876,528	1,218,538,839
<u>Gastos por diferencial cambiario:</u>				
Obligaciones con el público	38,338,598	10,594,297	10,644,049	10,594,297
Otras obligaciones financieras	269,785,783	410,957,460	69,564,785	410,957,460
Disponibilidades	44,182,713	112,647,811	17,925,746	112,647,811
Inversiones en instrumentos financieros	462,520,443	627,717,614	147,520,940	627,717,614
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	54,768	5,343	53,367	5,343
Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros	729,282,534	32,537,756	257,125,522	32,537,756
Total gastos por diferencial cambiario	¢ 1,544,164,839	1,194,460,281	502,834,409	1,194,460,281
Ingreso neto por diferencia de cambio y UD	¢ 181,056,068	24,078,558	56,042,119	24,078,558

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de setiembre de		Trimestre del 01 julio al 30 de setiembre de	
	2016	2015	2016	2015
	<u>Gastos por diferencial cambiario:</u>			
Obligaciones con el público	0	0	0	(9,167,492)
Otras obligaciones financieras	0	0	0	(232,288,792)
Disponibilidades	0	0	0	(79,130,211)
Inversiones en instrumentos financieros	0	0	0	(405,067,158)
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	0	0	0	(5,305)
Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros	0	0	0	(16,038,451)
Total gastos por diferencial cambiario	0	0	0	(741,697,409)
<u>Ingresos por diferencial cambiario:</u>				
Obligaciones con el público	0	0	0	(19,289,331)
Otras obligaciones financieras	0	0	0	(270,294,926)
Disponibilidades	0	0	0	(9,327,614)
Inversiones en instrumentos financieros	0	0	0	(321,279,406)
Diferencias de cambio por cuentas y comisiones por cobrar	0	0	0	(113)
Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros	0	0	0	(8,677,276)
Total ingresos por diferencial cambiario	0	0	0	(628,868,666)
Pérdida neta por diferencia de cambio y UD	0	0	0	(112,828,743)

Nota 20. Ingresos por comisiones

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

	30 de setiembre de		Trimestre del 01 julio al 30 de setiembre de	
	2016	2015	2016	2015
	Fondo de Pensiones Complementarias Colones A	37,446,266	34,213,582	12,740,152
Fondo de Pensiones Complementarias Colones BA	9,648,753	8,352,083	3,432,348	2,859,475
Fondo de Pensiones Complementarias Dólares	0	221	0	0
Fondo Obligatorio de Pensiones	847,543,777	721,604,011	295,811,037	256,270,401
Fondo de Capitalización Laboral	241,483,841	301,805,432	65,133,047	107,493,803
Comisiones por servicios	329,628,916	388,551,617	109,358,572	139,465,456
Comisiones por colocación de seguros	491,822,711	424,426,711	157,370,665	148,778,082
Total	1,957,574,264	1,878,953,657	643,845,821	666,653,936

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 21. Gastos financieros por obligaciones con el público

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

	30 de setiembre de		Trimestre del	
			01 julio al 30 de setiembre de	
	2016	2015	2016	2015
Por captaciones a la vista	¢ 10,373,871,818	8,053,566,414	3,727,027,253	2,921,736,377
Por captaciones a la plazo	16,879	14,399	5,851	4,992
	<u>¢ 10,373,888,697</u>	<u>8,053,580,813</u>	<u>3,727,033,104</u>	<u>2,921,741,369</u>

Nota 22. Gastos financieros por obligaciones financieras

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

	30 de setiembre de		Trimestre del	
			01 julio al 30 de setiembre de	
	2016	2015	2016	2015
<u>Entidades financieras del país:</u>				
Financieras públicas	¢ 7,501,145,738	8,165,970,765	2,441,726,974	2,904,533,916
Financieras privadas	756,470,121	234,863,680	237,410,893	234,863,680
	<u>8,257,615,859</u>	<u>8,400,834,445</u>	<u>2,679,137,867</u>	<u>3,139,397,596</u>
<u>Entidades no financieras del país:</u>				
No financieras privadas	54,562,757	209,819,507	16,478,176	58,553,237
	<u>¢ 8,312,178,616</u>	<u>8,610,653,952</u>	<u>2,695,616,043</u>	<u>3,197,950,833</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 23. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		30 de setiembre de		Trimestre del	
				01 julio al 30 de setiembre de	
		2016	2015	2016	2015
Sueldos y bonificaciones	¢	6,784,861,823	6,197,218,203	2,114,915,083	2,020,369,510
Remuneraciones a directores y fiscales		327,209,628	294,997,567	106,782,503	101,267,098
Tiempo extraordinario		297,186,648	250,526,710	112,195,508	85,034,060
Viáticos		105,152,680	122,099,122	37,064,530	47,503,082
Décimo tercer sueldo		603,712,044	505,422,113	190,152,716	179,704,682
Vacaciones		353,978,499	309,406,265	124,318,278	111,288,682
Incentivos		4,410,079	1,550,695	1,474,918	520,127
Gasto por aporte al Auxilio de Cesantía		36,277,830	30,344,326	12,276,238	11,199,998
Cargas sociales patronales		1,615,417,005	1,354,100,407	507,812,765	481,349,614
Vestimenta		98,291,801	24,183,276	6,524,952	16,283,893
Capacitaciones		132,616,593	134,452,552	41,243,052	33,520,344
Seguros para el personal		111,672,934	99,597,993	35,240,863	36,533,629
Fondo de capitalización laboral		217,759,275	182,536,785	68,448,187	64,892,670
Otros gastos del personal		500,146,326	440,820,045	160,846,492	108,343,979
	¢	<u>11,188,693,165</u>	<u>9,947,256,059</u>	<u>3,519,296,085</u>	<u>3,297,811,368</u>

Nota 24. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

		30 de setiembre de		Trimestre del	
				01 julio al 30 de setiembre de	
		2016	2015	2016	2015
Gastos servicios externos	¢	600,769,629	494,295,465	190,928,564	179,279,869
Gastos de movilidad y comunicaciones		480,566,574	451,426,032	167,061,339	154,161,401
Gastos de infraestructura		3,852,013,200	3,656,307,668	1,261,462,925	1,192,572,777
Gastos generales		5,538,554,214	5,172,630,855	1,627,939,525	1,560,876,006
	¢	<u>10,471,903,617</u>	<u>9,774,660,020</u>	<u>3,247,392,353</u>	<u>3,086,890,053</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 25. Cuentas contingentes y otras cuentas de orden

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

	<u>Setiembre 2016</u>	<u>Diciembre 2015</u>	<u>Setiembre 2015</u>
<u>Cuentas contingentes deudoras</u>			
Líneas de crédito de utilización automática	¢ 11,099,850,204	10,443,279,911	10,365,479,215
Créditos pendientes de desembolsar	731,962,637	904,888,893	984,958,166
	<u>¢ 11,831,812,841</u>	<u>11,348,168,804</u>	<u>11,350,437,381</u>
<u>Cuentas de orden deudoras por cuenta propia</u>			
Garantías en poder de la entidad	¢ 1,022,625	0	0
Garantías recibidas en poder de terceros	4,735,280,599	0	0
Créditos liquidados	701,808,472	372,576,523	341,892,324
Otras cuentas por cobrar liquidadas	7,916,003	7,948,324	7,993,087
Productos en suspenso	274,140,073	113,509,901	88,620,222
Documentos de respaldo	822,208,656,999	733,015,602,761	714,562,989,633
	<u>¢ 827,928,824,771</u>	<u>733,509,637,509</u>	<u>715,001,495,266</u>
<u>Cuentas de orden deudoras por cuenta tercero deudores</u>			
Régimen Voluntario Colones A	¢ 202,260,897	250,753,012	258,374,066
Régimen Voluntario Colones BA	31,778,355	36,665,385	40,762,114
Régimen Obligatorio Pensiones Complementarias	170,008,950,032	152,567,542,082	147,308,532,171
Régimen Voluntario Pensiones Complementarias	2,674,794,614	2,518,664,038	2,438,408,767
Régimen Voluntario Pensiones Complementarias BA	818,541,675	678,060,608	652,774,004
Régimen Voluntario Pensiones Complementarias ME	75,656	73,663	73,203
Fondos de Capitalización Laboral	14,098,636,063	24,916,357,961	22,671,165,280
	<u>¢ 187,835,037,292</u>	<u>180,968,116,749</u>	<u>173,370,089,605</u>

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 26. Arrendamientos financieros

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

	Pagos mínimos futuros	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
Al 30 de setiembre de 2016			
Menos de un año	¢ 2,267,514,278	97,985,397	2,169,528,881
Entre uno y cinco años	1,133,673,114	13,973,207	1,119,699,907
	¢ <u>3,401,187,392</u>	<u>111,958,604</u>	<u>3,289,228,788</u>
Al 31 de diciembre de 2015			
Menos de un año	¢ 2,043,081,557	159,779,516	1,883,302,041
Entre uno y cinco años	2,551,767,380	75,943,600	2,475,823,780
	¢ <u>4,594,848,937</u>	<u>235,723,116</u>	<u>4,359,125,821</u>
Al 30 de setiembre de 2015			
Menos de un año	¢ 1,558,524,709	146,274,617	1,412,250,092
Entre uno y cinco años	3,636,557,679	147,665,020	3,488,892,659
	¢ <u>5,195,082,388</u>	<u>293,939,637</u>	<u>4,901,142,751</u>

Nota 27. Valor razonable

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

(a) Inversiones en instrumentos financieros

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

(b) Cartera de créditos

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(c) Depósitos a plazo

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

(d) Obligaciones con entidades

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

	30 de setiembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	55,541,704,656	55,541,704,656
Inversiones en valores y depósitos	¢ 195,182,796,164	195,182,796,164
Cartera de crédito	¢ 649,287,709,021	626,220,649,279
Obligaciones con el público	¢ 170,756,709,127	180,371,702,971
Obligaciones con entidades financieras	¢ 105,736,940,380	86,643,158,462

	31 de diciembre de 2015	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	51,363,748,839	51,363,748,839
Inversiones en valores y depósitos	¢ 185,439,785,536	185,439,785,536
Cartera de crédito	¢ 596,608,528,058	596,511,948,840
Obligaciones con el público	¢ 130,494,526,337	124,471,191,225
Obligaciones con entidades financieras	¢ 112,306,997,666	87,900,700,939

	30 de setiembre de 2015	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	¢ 47,912,893,505	47,912,893,505
Inversiones en valores y depósitos	¢ 179,004,262,846	179,004,262,846
Cartera de crédito	¢ 586,555,287,281	583,606,623,262
Obligaciones con el público	¢ 127,499,265,730	120,408,998,633
Obligaciones con entidades financieras	¢ 117,407,933,438	82,668,073,736

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Al 30 de setiembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras al costo	Total
Inversiones para negociar	0	15,400,006,081	0		15,400,006,081
Inversiones disponibles para la venta	101,178,449,066	20,239,541,741	49,966,064,199	6,599,171,183	177,983,226,189
<hr/>					
Al 31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras al costo	Total
Inversiones para negociar	0	15,322,903,139	0	0	15,322,903,139
Inversiones disponibles para la venta	101,534,962,009	17,263,272,972	45,260,344,161	3,612,267,871	167,670,847,013
<hr/>					
Al 30 de setiembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras al costo	Total
Inversiones para negociar	0	9,736,558,122	0		9,736,558,122
Inversiones disponibles para la venta	103,002,822,006	16,339,197,818	46,945,295,200	1,164,454,226	167,451,769,250

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 28. Contingencias

Sistema Integral de Riesgos y Sistema de Información Gerencial

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

Proyecto de modernización y actualización tecnológica

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

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

Actualmente, el proceso se encuentra en fase probatoria y se tiene un pronóstico reservado.

Otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2015, el Conglomerado Financiero Caja de ANDE mantiene litigios pendientes por procesos demandas laborales, procesos de crédito y de índole administrativo, por lo cual destina una provisión para cubrir la cuantía propia del proceso y su riesgo legal por un monto de ¢151,315,045 y por una acción administrativa, según expediente IO-016-04 de la Comisión para la Promoción de la Competencia notificado el 17 de julio de 2009, en el cual se considera responsable de incurrir en una práctica monopolista, junto con otras operadoras de pensiones, en el supuesto de llevar a cabo un acuerdo para fijar el cobro de comisiones administrativas de los fondos por un monto de ¢83,632,674.

Contratos

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 29. Hechos relevantes

Bono abierto de garantía del INS

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

No obstante, en dicha resolución el CONASSIF estimó que el Bono de Garantía podría ser mitigador si reunía la condición de fianza solidaria, para lo cual hizo algunas observaciones y se solicitó al Instituto Nacional de Seguros la incorporación de las modificaciones requeridas.

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

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

Mediante el oficio número 2014007557 del 21 de octubre de 2014, Caja de ANDE le informa a la SUGEF de la aprobación de la adenda número seis al contrato de Bono Abierto de Garantía, la que fue incorporada al contrato y firmada por ambas partes. Asimismo, se comunica que Caja de ANDE procederá a utilizar nuevamente el Bono de Garantía como mitigador de riesgo a partir de la información crediticia remitida con corte al 31 de octubre de 2014.

En respuesta a lo anterior, la Superintendencia por medio del oficio SUGEF 0763-2015/201405743 del 30 de marzo de 2015 entre otras cosas indica que el Bono Abierto de Garantía no se encuentra admitido como mitigador, de conformidad con la resolución del CONSASSIF en oficio CNS-1070/13 y SUGEF 1872-20140886 del 11 de agosto de 2014.

En abril de 2015, se presentó una Medida Cautelar en el Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Hacienda, Segundo Circuito Judicial, San José, Goicoechea concedió la medida cautelar en carácter de provisionalísima, y ahí mismo se confirió la audiencia de ley a la representación de la SUGEF, quien se opuso a la medida cautelar.

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

El 10 de setiembre de 2015, el Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Hacienda acoge la medida cautelar solicitada por Caja de ANDE, y establece que durante el plazo que sea necesario, hasta el dictado de la sentencia en ese proceso, se mantiene la suspensión de los efectos de los actos administrativos singulares emitidos mediante el oficio SUGEF 0763-2015/201405743 del 30 de marzo de 2015.

Posteriormente, con fecha 8 de enero de 2016, un nuevo Tribunal vuelve acoger la medida cautelar interpuesta por Caja de ANDE, por lo que declara que, durante el plazo que sea necesario hasta el dictado de la sentencia en el proceso de conocimiento, se mantiene la suspensión de los efectos de los actos administrativos emitidos por SUGEF en el oficio anteriormente mencionado.

Finalmente, un tercer Tribunal de Apelaciones, mediante resolución 272-2016 del 07 de julio de 2016, decide revocar la medida cautelar, para lo cual argumenta que las situaciones que se han acreditado como daños o consecuencias para Caja de Ande, son "eventuales" y que no "sucede".

Mediante oficio SUGEF SGF-2985-201605183 del 16 de setiembre de 2016, en el cual se indica que se considera admisible la aplicación en dos tractos del ajuste a la estimación, tal como lo propone Caja de Ande, se procede a realizar el registro contable N°1608002716 con fecha del 31 de agosto de 2016, como se detalla:

Reserva Legal	¢	16,206,843,124	
Gastos por Estimación específica cartera créditos parte descubierta		5,691,085,497	
Estimación específica cartera de créditos parte cubierta		279,569,428	
Gasto por componente genérico		26,896,092	
Gastos por estimación específica para créditos contingentes		1,462,969	
Componente genérico		262,394	
Estimación específica créditos contingentes parte cubierta		88,713	
Estimación específica cartera de créditos parte descubierta			22,024,128,398
Componente genérico			104,086,116
Estimación específica créditos contingentes parte descubierta			5,661,592
Disminución de estimación específica cartera créditos parte cubierta			72,241,384
Disminución de estimaciones para créditos contingentes			22,924
Disminución estimación por componente genérico			67,803
Total	¢	22,206,208,217	22,206,208,217

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 30. Cifras del 2015

Modificación del Estado de Resultados Integral

El CONASSIF mediante artículo 8 del acta de la sesión 1171-2015, celebrada el 1 de junio de 2015, realizó modificaciones al modelo No. 2: "Estados de Resultados Integral" del anexo 1 modelos de Estados Financieros del Acuerdo SUGEF 31-04, lo que ocasiona cambios de comparabilidad con el año inmediato anterior. La principal modificación realizada comprende la compensación para el rubro de diferencias de cambio, las ganancias o pérdidas (cuentas 518 y 418), ocurridas en el periodo, mostrando en el estado de resultados integral el rubro que sea mayor.

Nota 31. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de ese Acuerdo). Estas modificaciones entraron en vigencia para los estados financieros de los periodos que iniciaron el 1 de enero de 2014.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

- Los ingresos por comisiones se reconocen como pasivos y se registran en la cuenta de ingresos diferidos (pasivo) y los costos directos incrementales se amortizan en la cuenta de cargos diferidos (activo). NIC 39 considera tales comisiones y costos incrementales como parte del costo amortizado del instrumento financiero y no como un activo y pasivo separado.
- El ingreso por comisiones se difiere en la cuenta de otros ingresos y los costos se amortizan en la cuenta de otros gastos. De acuerdo con la NIC 18 y 39, tanto los ingresos como los costos, deben presentarse como parte de los ingresos por intereses del instrumento financiero.
- De acuerdo con la NIC 39, la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros se calcula a lo largo de la vida esperada (o cuando sea adecuado en un periodo más corto) del instrumento financiero. De acuerdo con la Normativa SUGEF, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
- De acuerdo con la Normativa SUGEF, en el eventual proceso de adjudicación de la garantía de un crédito, los ingresos diferidos y los costos incrementales pendientes de diferir o amortizar a la fecha, no son considerados dentro del costo amortizado del instrumento y no se toman en cuenta para el cálculo del valor en libros del bien realizable. De esta manera, al momento de la adjudicación, tales comisiones pendientes de

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

diferir y los costos pendientes de amortizar, se reconocen en el resultado del periodo.

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

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

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

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

En el caso de grupos financieros, la empresa controladora debe consolidar los estados financieros de todas las empresas del grupo, a partir de un veinticinco por ciento (25%) de participación independientemente del control. Para estos efectos, no debe aplicarse el método de consolidación proporcional, excepto en el caso de la consolidación de participaciones en negocios conjuntos.

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

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

- **Carteras Mancomunadas.**
Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.
- **Inversiones propias de los entes supervisados.**
Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

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

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

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

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

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

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

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

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

La NIIF 9 reemplaza la guía existente en NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. NIIF 9 establece una guía revisada sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo una nueva expectativa sobre modelos de pérdidas crediticias para calcular el deterioro de los instrumentos financieros y la nueva guía para contabilidad de coberturas. Mantiene la guía relacionada con reconocimiento y desreconocimiento de los instrumentos financieros establecida en NIC 39. NIIF 9 es efectiva para los períodos que inician el 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

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

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

(Continúa)

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos
de la Asociación Nacional de Educadores
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

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

y) La CINIIF 21, Gravámenes

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

Nota 32. Autorización para emitir estados financieros

La emisión de los Estados Financieros individuales de **Caja de ANDE** fueron autorizados por la Unidad de Contabilidad el lunes 31 de octubre de 2016.

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