Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores

Estados Financieros sin Consolidar

Información Financiera Requerida por la Superintendencia General de Entidades Financieras

Al 31 de marzo de 2016 (Con cifras correspondientes de 2015)

CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES BALANCE GENERAL SIN CONSOLIDAR

Al 31 de marzo de 2016, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2015

(En colones sin céntimos)

		Nota	Marzo 2016	MI-1	www.company.com
ACTIVOS		Nota	318FZ0 Z016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Disponibilidades		5	49.342.473.057	£1 100 430 40E	
Efectivo				51.198.438.687	43.117.723.251
Banco central			2.507.143.670	2.335.813.400	2,045,808,640
	34.1		32,380,625,136	33.395.573.625	27.908.227.966
Entidades financieras del p			14.454.704.251	15.467.051.662	13.163.686.645
Inversiones en instrumento	s financieros	2-a	184.891.345.700	184.054.599.253	158.465.250.754
Mantenidas para negociar			11.259.471.292	15.294.039.699	6.920.340.030
Disponibles para la venta			171.956.263.193	166.337.970.261	149.805.522.744
Productos por cobrar			1.675.611.215	2.422,589,293	1.739.387.980
Cartera de créditos		2-a	622.343.941.071	596.608.528.058	543.314.025.575
Créditos vigentes			624.062.797.642	600.308.741.328	535.316.944.850
Créditos vencidos			25.112.792.662	18.509.809.769	16.579.863.403
Créditos en Cobro judicial			249.743.228	279.498.033	148.562.620
Productos por cobrar			5.378.748.630	5.170.348.843	4.418.766.513
(Estimación por deterioro)			(32.460.141.091)	(27.659.869.915)	(13.150.111.811)
Cuentas y comisiones por c	obrar		98.511.344	44.843.413	47.831.585
Otras cuentas por cobrar			116.317.710	60.087,202	61.247.140
(Estimación por deterioro)			(17.806.366)	(15.243.789)	(13.415.555)
Bienes realizables		7	20.843.227	#.·	
Bienes y valores adquirido	s en recuperación de créditos		42,496,782		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
(Estimación por deterioro y			(21.653.555)		
Participaciones en el capita	de otras empresas (neto)	6	3.724.183.116	3.513.135.534	3.140.116.489
Inmuebles, mobiliario y equ		8	31.085.487.793	32.091.606.705	31.184.250,520
Otros activos		9	1.950.810.169	1,926,264,049	3,522,051,690
Activos Intangibles			593.664.473	666,102,287	499.815.695
Otros activos			1,357,145,696	1.260.161.762	3.022.235.995
TOTAL DE ACTIVOS		-	893.457.595.477	869.437.415.699	782.791.249.864

Continúa

CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES BALANCE GENERAL SIN CONSOLIDAR

Al 31 de marzo de 2016, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2015

(En colones sin centimos)

	Nota	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público	10	146.179.601.151	133.900.401.198	109.456.493.990
A la vista		142.925.263.397	130:494.526.337	107.149.228.161
Cargos financieros por pagar		3.254.337.754	3.405.874.861	2,307.265.829
Obligaciones con entidades	11	107.878.305.902	112.306.997.666	101.642.464.582
A plazo		105,003,401,479	109.203.778.228	95.188.690.856
Otras obligaciones con entidades		2.140.550.897	2.407.615.012	5.795.145.920
Cargos financieros por pagar		734.353.526	695,604,426	658.627.806
Cuentas por pagar y provisiones		27.704.393.593	26.970.131.667	25.147.206.320
Provisiones	12	5.694.388.567	5.670.869.029	5.143.864.537
Otras Cuentas por pagar diversas	13	21.784.790.993	21.075.654.980	19.782.970,499
Cargos financieros por pagar		225.214.033	223.607.658	220.371.284
Otros pasivos	14	4.256.708.380	3.428.817.236	3.067.960.481
Ingresos diferidos		4.087.945.168	3.278.859.671	3.000.573.876
Estimación por deterioro de créditos contingentes		157.453.713	145.616.484	64.529.470
Otros pasivos		11.309.499	4.341.081	2.857.135
TOTAL DE PASIVOS		286.019.009.026	276.606.347.767	239.314.125.373
PATRIMONIO				
Capital social	15-a	344.525.577.816	335.279.328.245	307.203.998.701
Capital pagado		344.525.577.816	335.279.328.245	307.203.998.701
Aportes patrimoniales no capitalizados	15-b	7.429.265	7.429.265	7.429.265
Ajustes al patrimonio		13.695.075.966	13.502.847.785	8.657.169.079
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	15-е	8.376.297.827	8.376.297.827	8.376.297.827
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		4.253.314.431	4.233.398.184	373.058.552
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros restringidos		1.008.136.334	836.287.292	(122.864.958)
Superàvit por revaluación de otros activos	15-c	18.595.460	18.595.460	18.595,460
Ajuste por valuación en participaciones en otras empresas		38.731.914	38.269.022	12.082.198
Reservas patrimoniales	15-d	242.321.332.487	217.338.390.900	219.836,970,542
Resultado del periodo		6.889.170.917	26,703,071,737	7.771.556.904
TOTAL DEL PATRIMONIO	usa	607.438.586.451	592.831.067.932	543.477.124.491
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		893.457.595.477	869.437.415.699	782.791.249.864
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	23	11.492.115.205	11.348.168.804	10.797.141.420
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	23	770.342.863.961	733.509.637.509	10.797.141.420

Lie Adrian Soto Fernández. Gerente MBA Ana G. Garracho Alpízar Contadora MBA. Ligia Araya Cisneros Auditora Interna

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

CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SIN CONSOLIDAR

Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2016 y 2015

(En colones sin céntimos)

		Nota	2016	2015
	presos financieros Por disponibilidades		42 287 270	24 224 224
	Por inversiones en instrumentos financieros	16		54.584.688
	Por cartera de créditos	16 17	3.043.433.997 20.350.636.367	2.810.535.806
	Por ganancia por diferencias de cambios y UD	18	20.330.636.367	17.509.962.548
	Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar	18	121.484.576	82.771.119
	Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta			116.696.007
	Por otros ingresos financieros		204:285.279	. 50.543.001
	otal de ingresos financieros		23.762.232.347	3.914.065
	astos financieros		23./02.232.34/	20.629.007.234
	Por Obligaciones con el Público	19	3.190.068.918	2.439.941.586
	Por Obligaciones con entidades financieras	20	2.833.019.534	2.654.897.446
	Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	18	45.016.534	M(004:071:540
	Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		7.529.484	3.952.878
	Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		2.407.974	50.543.000
	Por otros gastos financieros		2.063.125	2.684.000
	otal de gastos financieros		6.080.105.569	5.152.018.910
P	or estimación de deterioro de activos		4.891.041.154	2.385.493.711
P	or recuperación de activos y disminución de estimaciones		10.214.763	20.412.487
	ESULTADO FINANCIERO		12.801.300.387	13.111.907.100
0	tros ingresos de operación			
	Por comisiones por servicios		117,776,562	160.342.767
	Por bienes realizables		16.977.618	
	Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas			
	Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por la SUPEN		73.813.157	49.555.885
	Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por la SUGESE		58.997.343	54.971.693
	Por ganancia por participaciones en el capital de entidades no supervisadas		51.557.852	81.490.064
	Por otros ingresos con partes relacionadas	4	12.960.000	12.960.000
	Por otros ingresos operativos		1.000.600.649	868.048.404
Ŧ	otal Otros ingresos de operación		1.332,683,181	1.227.368.813
0	tros Gastos de Operación			
	Por comisiones por servicios		82,357.302	51.727.024
	Por bienes realizables		9.103.230	2.576.253
	Por provisiones		31.043.462	39.217.556
	Por otros gastos con partes relacionadas	4	81.154.979	65.869.213
	Por otros gastos operativos		27.384.703	27.124.842
	otal Otros Gastos de Operación		231.043.676	186.514.888
R	ESULTADO OPERACIONAL BRUTO		13.902.939.892	14.152.761.025
	astos administrativos			
	Por gastos de personal	21	3.719.147.233	3.163.133.268
	Por otros gastos de administración	22	3.294,621.742	3.218.070.853
	otal gastos administrativos		7.013.768.975	6.381.204.121
	ESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y			
P	ARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		6.889,170,917	7,771.556.904
R	ESULTADO DEL PERIODO		6.889.170.917	7.771.556.904
O	TROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO			
	Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta		19.916.246	299.954.985
	Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		171.849.043	7.588.749
	Otro		462.892	1.435.771
	TROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO		192.228.181	308.979.505
R	ESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO		7.081.399.098	8.080.536.409

Lic. Adrian Soto Fernández.

MBA Ana G. Camacho Alpizar Contadora

MBA Ligia Araya Cisneros Auditora Interna

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

CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO SIN CONSOLIDAR Para el periodo terminado el 31 de marzo 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		ę 299.035.588.724	7,429,265	8.348.189.574	191,511,512,912	30.038.873.287	539,639,029,041
Transacciones con accionistas registrados directamente en el							
patrimonio							
Aporte de capital asociados	15-a	18.675.431.654	-	_	12	-	18.675.431.654
Retiros de capital asociados	15-a	(10.507.021.677)	_	-	1.0	2	(10.507.021.677)
Otros aportes		(*)	-			-	=
Reasignación de utilidades			-		30.038.873.287	(30.038.873.287)	-
Distribución de reservas patrimoniales				¥	(1.713.415.657)		(1.713.415.657)
Total transacciones con accionistas registrados directamente en el							
patrimonio		8.168.409.977			28.325.457.630	(30.038,873,287)	6.454.994.320
Resultado integral del período							
Resultado del período					12	7.771.556.904	7.771.556.904
Ajuste por participación en el capital de otras empresas				1.435.771	100	=.	1.435.771
Superávit por revaluación de inmuebles		-	-	-		-	50 mm
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		2	-	307.543.734	-	-	307.543.734
Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos							
financieros							-
Total resultado integral del período		¢		308.979.505	-	7.771.556.904	8.080.536.409
Saldos al 31 de marzo de 2015		¢ 307.203.998.701	7.429.265	8.657.169.079	219.836.970.542	7.771.556.904	543.477.124.491
Saldos al 01 de enero de 2016		é 335.279.328.245	7,429,265	13.502.847.785	217.338.390.900	26 702 071 777	F02 P24 0 CF 022
Transacciones con accionistas registrados directamente en el		\$ 335.279.328.245	7.429.205	13.302.847.785	217.338.390.900	26.703.071.737	592.831.067.932
patrimonio							
Aporte de capital asociados	15-a	20.888.656.605	-	9	-		20.888.656.605
Retiros de capital asociados	15-a	(11.642.407.034)	-		(=)	0.5	(11.642.407.034)
Otros aportes			-	-	-	-	·
Reasignación de utilidades		2	-	-	26.703.071.737	(26.703.071.737)	-
Distribución de reservas patrimoniales				-	(1.720.130.150)		(1.720.130.150)
Total transacciones con accionistas registrados directamente en el		2					
patrimonio		9.246.249.571	-	-	24.982.941.587	(26.703.071.737)	7.526.119.421
Resultado integral del período							
Resultado del período			-	-		6.889.170.917	6.889.170.917
Ajuste por participación en el capital de otras empresas		₩		462.892		-	462.892
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		-		393.642.594	(*)	-	393.642.594
Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos							
financieros		2		(201.877.305)		-	(201.877.305)
Total resultado integral del período		¢	-	192.228.181		6.889.170.917	7.081.399.098
Saldos al 31 de marzo de 2016		¢ 344.525.577.816	7.429.265	13.695.075.966	242.321.332.487	6.889.170.917	607.438.586.451

Gerente

MBA Ligia Araya Cisneros Auditora Interna

CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SIN CONSOLIDAR

Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2016 y 2015

(En colones sin céntimos)

		2016	2015
Flujo de efectivo de las activida	des de operación		
Resultados del periodo		6.889.170.917	7.771.556.904
	que no requieren uso de fondos		
Ganancias por diferencias de cam		24.116.143	(127.681.300)
Pérdidas por estimación por deter		4.888.478.576	2.382.712.406
Pérdidas por estimación por bien	es realizables	5.312.098	
Pérdidas por estimación de cuent		2.562.579	2.781.306
Disminución de la estimación de	cartera contingente	(16.054.166)	(16.054.166)
Disminución de la estimación de	cuentas por cobrar		(3.586.330)
Depreciaciones y amortizaciones		1.020.880.619	943.878.952
Gasto por provisión para prestaci	ones sociales, neto de pagos	151,909	3.448.360
Ganancia neta en particiapacione	s en el capital de otras empresas	(210.584.690)	(186.017.641)
Otras provisiones		30.891.553	35.769.196
Pérdidas por retiro de activos fijo	8	127.173.090	2.576.003
Ingreso por intereses		(23.394.070.366)	(20.320.498.359)
Gasto por intereses		6.023.088.453	5.094.839.031
		(4.608.883,285)	(4.416.275.638)
Variación en los activos (aumer	ito), o disminución		
Valores negociables		4.034.568.407	(1.162.485.756)
Créditos y avances de efectivo		(30.245.459.076)	(27.736.102.762)
Bienes realizables		16.341.457	
Cuentas por cobrar y comisiones		(56.230.510)	1.064.982
Otros activos		(96.983.936)	(980.414.863)
Variación neta en los pasivos a	amento, o (disminución)	(,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	. (>00.111.000)
Obligaciones a la vista y a plazo		12.438,637.010	9.203.481.803
Otras cuentas por pagar y provisi	ones	703.218.464	2.261.159.899
Otros pasivos		829.839.009	170.331.227
Flujos netos de efectivo de activ	idades de operación	(16.984.952.460)	(22.659.241.108)
Intereses recibidos		23.734.225.448	20.635.539.251
Intereses pagados		(6.135.876.459)	(5.251.488.231)
Flujos netos de efectivo usados	en las actividades de operación	613.396.529	(7.275.190.088)
	in the second		
Flujos de efectivo de las activid		- 100 mm	
	eros (excepto mantenidos para negociar)	(27.144.724.297)	(26.355.186.602)
	incieros (excepto mantenidos para negociar)	21.678.387.536	19.569.209.594
Adquisición de inmuebles mobilis	,	(57.171.395)	(417.920.059)
Adquisición de sistemas informát		(12.325.586)	(245.117.733)
Flujos netos de efectivo usados	en las actividades de inversión	(5.535.833.742)	(7.449.014.800)
	vonspreg namer oprope		
Flujos de efectivo de las activid			grapa code est
Otras obligaciones financieras nu	evas	•	14.000.000.000
Pago de obligaciones	CONTROL OF	(4.459.647.838)	(4.083.469.867)
Aportes de capital recibidos en ef		20.888.656.605	18.675.431.654
Retiros de aportes de capital de as	ociados	(11.642.407.034)	(10.507.021.677)
Distribución de reservas		(1.720.130.150)	(1.713.415.657)
riujos netos de efectivo proven	ientes de actividades de financiamiento	3.066.471.583	16.371.524.453
Aumento neto en el efectivo y e	quivalentes	(1.855.965.630)	1.647.319.565
Efectivo y equivalentes al inicio	del año	51.198.438.687	41.470.403.686
Efectivo y equivalentes al final	del año	49.342.473.057	43.117.723.251

Lie. Adrián Soto Fernández Gerente MDA Ana G. Camaerio Alpiza Contridora

MBA Ligia Afaya/Cisneros Auditora Interna

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

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 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015, Caja de ANDE contaba con 720, 716 y 651 empleados respectivamente.
- Al 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015, Caja de ANDE cuenta con oficinas regionales 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 el año 1990. Dicha negociación se finiquitó en el segundo semestre del año 2002 y se procedió a la modificación de su razón social en el año 2003. Su operación inicia en marzo del 2003.

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

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

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

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

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

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

(b) <u>Bases para la preparación de los estados financieros</u>

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

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

(c) <u>Uso de estimaciones y juicios</u>

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.

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.k
- Reevaluación de los activos fijos nota 1.i
- Estimación por deterioro de la cartera de crédito nota 1.h
- Medición del valor razonable nota 1.1

(d) <u>Participaciones en el capital de otras empresas</u>

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 de la Acuerdo SUGEF 8-08, y sus estados financieros individuales deben remitirse conforme lo dispone el artículo 15 de este Reglamento.

(e) 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.

ii. Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (ϕ) , 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 31 de marzo de 2016 el tipo de cambio se estableció en ¢529.59 y ¢542.23 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 (¢527.36 y ¢539.08 al 31 de marzo de 2015).

iii. Método de valuación de activos y pasivos

Al 31 de marzo de 2016, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢529.59 por US\$1,00, 31 de diciembre de 2015 fue de ¢531,94 (¢527.36 el 31 de marzo de 2015). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

(f) 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 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.
- 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 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 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 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.

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 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 Caja de ANDE, tiene el derecho legal de compensar estos saldos y cuando se tiene la intención de liquidarlos en una base neta.

(g) <u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u>

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

(h) <u>Estimación por deterioro de la cartera de crédito</u>

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

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

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

Para que un deudor sea calificado en una categoría de riesgo, éste debe cumplir con las condiciones de todos los parámetros de evaluación del cuadro siguiente. Asimismo, existen otras consideraciones particulares establecidas en la normativa que de no cumplirse definen la categoría de riesgo máxima que puede tener el cliente:

Categoría		Comportamiento	
de riesgo	Morosidad	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

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

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

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

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

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

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

		Porcentaje de estimación específica sobre la parte	Porcentaje de estimación específica sobre la
Categoría	Estimación	descubierta de la operación	parte cubierta de la
de riesgo	genérica	crediticia	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%
Е	-	100%	0,5%

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

Categoría de	Porcentaje de
riesgo	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:

	Porcentaje de			
	estimación	Porcentaje de		
	específica sobre la	estimación		
	parte descubierta de	específica sobre la	Capacidad de Pago	Capacidad de
	la operación	parte cubierta de la	(Deudores del	Pago (Deudores
Morosidad en la entidad	crediticia	operación crediticia	Grupo 1)	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 1 o Nivel 2
			Nivel 3 o Nivel 4	

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 31 de marzo de 2016, 31 de diciembre y 31 de marzo 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:

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% 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.

(i) <u>Inmuebles, mobiliario y equipo en uso</u>

i. Activos propios

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

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

ii. Activos arrendados

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

iii. Desembolsos posteriores

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

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:

Edificio50 añosVehículos5 añosMobiliario y equipo10 añosEquipo cómputo5 añosSoftware3 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 el año 2013.

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

(i) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos por 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.

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.

(k) 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.

(l) 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.

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

(m) 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.

(n) 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.

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.

(o) <u>Capital social</u>

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

(p) Reservas patrimoniales

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:

i. 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.

ii. 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.

(q) <u>Impuesto sobre la renta</u>

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.

(r) 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.

(s) Beneficios a empleados

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

i. Beneficios por despido o finalización de relación laboral

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

ii. Beneficios a empleados en el corto plazo

Vacaciones

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

iii. Otros planes de beneficios

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

2. <u>Administración de riesgos</u>

- Caja de ANDE está expuesto a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros y por las actividades propias de intermediación y de servicios financieros:
 - (a) Riesgo de crédito
 - (b) Riesgo de liquidez
 - (c) Riesgo de mercado, que incluye:
 - i. Riesgo de tasas de interés y
 - ii. Riesgo cambiario
 - (d) Riesgo operativo
 - (e) Administración de capital
- Caja de ANDE aplica un modelo de gestión integral de los riesgos que consiste en identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a los que está expuesta, entre ellos: riesgo de crédito, liquidez, mercado (que incluye tasas y cambiario), operativo, en la seguridad de la información y en el cumplimiento de la Ley 8204. Dicha gestión está basada en los lineamientos internos y externos establecidos.
- Para tal efecto se realiza un constante seguimiento de todos los riesgos específicos de la entidad; además se ha establecido un Comité de Riesgos, constituido por cuatro miembros de la Junta Directiva, el Gerente, el Jefe de la Unidad de Administración Integral de Riesgos y un miembro externo independiente, encargado de velar por el cumplimiento de las directrices vigentes en la organización. Los reportes deben ser generados oportunamente a la Junta Directiva, Gerente General y cuando sea necesario o apropiado, a otros personeros de Caja de ANDE.
- La institución cuenta con una Unidad de Administración Integral de Riesgos independiente de las áreas de negocio y de la Auditoría Interna.
- Se han establecido y aprobado políticas de riesgos, procedimientos, manuales técnicos y planes de contingencia que formalizan la administración integral de riesgos en la Institución, estos documentos se encuentran debidamente publicados en la "Intranet" y a disposición de los funcionarios para ser consultados y aplicados en sus labores.
- 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.

(a) <u>Riesgo crediticio</u>

- El riesgo crediticio surge de la eventualidad de pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados; así como, pérdidas de valor por el simple deterioro en la calidad crediticia.
- En este aspecto Caja de ANDE posee políticas claras y procedimientos bien definidos para una sana gestión de crédito. Contempla lo estipulado en la normativa de SUGEF 1-05 "Reglamento para la Calificación de Deudores", los procesos claves de otorgamiento, tramitación, control y seguimiento del crédito; además se definen los límites, responsabilidad y parámetros para un ambiente apropiado de mitigación del riesgo crediticio.
- El área de gestión de riesgos realiza el monitoreo periódico, mediante indicadores de riesgo de crédito orientados al análisis de concentraciones, morosidad, cobertura, madurez de cartera, recuperación, cosecha del crédito, migración, probabilidad de incumplimiento, exposición crediticia y pérdida esperada.
- Además Caja de ANDE tiene como política interna mantener un saldo mínimo de acuerdo con el análisis de la Administración en la estimación para incobrables de la cartera de crédito bruta más los productos por cobrar, siempre y cuando no se encuentre dicho saldo de estimación por debajo del mínimo establecido en la normativa SUGEF 1-05 vigente. El análisis de la estimación se efectúa con base en los indicadores de riesgo de crédito y con base en la consideración de riesgo potencial adicional, según la matriz de transición de la cartera de pérdida no prevista.
- La estimación estructural es la que resulte de la aplicación de la Normativa SUGEF 1-05 "Reglamento para la Calificación de Deudores". La estimación ajustada es el monto absoluto que resulta de sumar el monto de la estimación estructural más los ajustes que determine la Administración según su política. Al 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015, la estimación estructural resultante de dicho análisis ascendió a ¢32.460.141.091 ¢27.659.869.915 y ¢13.150.111.811, respectivamente.
- Al 31 de marzo de 2016, de acuerdo con la consideración de la Administración sobre el riesgo potencial adicional y del cálculo de la estimación estructural, la estimación por deterioro de la cartera de crédito quedo establecida en un monto total de ¢32.460.141.091 (¢27.659.869.915 para el 31 diciembre de 2015 y ¢13.150.111.811 para el 31 de marzo 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:

		Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Disponibilidades	¢	49.342.473.057	51.198.438.687	43.117.723.251
Inversiones en instrumentos financieros		184.891.345.700	184.054.599.253	158.465.250.754
Cartera de créditos		622.343.941.071	596.608.528.058	543.314.025.575
Cuentas y comisiones por cobrar		98.511.344	44.843.413	47.831.585
· · · · · ·	¢	856.676.271.172	831.906.409.411	744.944.831.165

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.

Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

		Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Mantenidas para negociar	¢	11.259.471.292	15.294.039.699	6.920.340.030
Disponibles para la venta		171.956.263.193	166.337.970.261	149.805.522.744
Productos por cobrar		1.675.611.215	2.422.589.293	1.739.387.980
	¢	184.891.345.700	184.054.599.253	158.465.250.754

- Al 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015, las inversiones mantenidas para negociar corresponden principalmente a fondos de inversión líquidos en colones.
- Al 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015, las inversiones disponibles para la venta (excepto las inversiones restringidas) a su valor razonable se detallan como sigue:

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores Notas a los Estados Financieros sin Consolidar

	_	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
<u>Colones</u>		_		
Gobierno de Costa Rica	¢	42.677.715.904	44.350.227.407	40.879.112.560
Bancos del estado y creados por Ley		47.608.641.000	45.855.450.294	46.396.538.265
Bancos privados		12.064.911.915	11.038.086.928	11.218.283.708
Mutuales		20.415.831.926	17.330.738.373	7.475.217.918
Otros		457.905.785	203.560.056	203.876.000
<u>Dólares</u>				
Gobierno de Costa Rica		5.184.100.119	5.109.729.444	4.635.141.116
Bancos del estado y creados por Ley		2.448.051.891	1.799.461.122	1.503.251.298
Bancos privados		4.049.212.348	3.448.551.088	2.037.428.064
Mutuales		647.667.323	679.529.104	978.938.895
Otros	_	959.258.516	1.268.299.138	115.588.389
	¢	136.513.296.727	131.083.632.954	115.443.376.213

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

		Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
<u>Colones</u>				
Gobierno de Costa Rica	¢	17.077.940.354	16.914.838.176	13.319.352.996
Bancos del estado y creados por Ley		18.365.026.112	18.339.499.131	19.970.745.171
<u>Dólares</u>				
Gobierno de Costa Rica		-	-	793.787.546
Otros				278.260.818
	¢	35.442.966.466	35.254.337.307	34.362.146.531

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

		Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Saldo inicial	¢	5.069.685.476	(57.350.140)	(57.350.140)
Ajuste por valuación de instrumentos				
financieros		393.642.594	5.548.366.960	307.543.734
Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos financieros		(201.877.305)	(421.331.344)	-
Saldo final	¢	5.261.450.765	5.069.685.476	250.193.594

Inversiones por calificación

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

orgue.	_	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Calificación de riesgo-AAA	¢	2.882.807.387	2.498.791.347	2.254.451.880
Calificación de riesgo-AA+		8.626.353.310	7.280.215.462	1.707.297.971
Calificación de riesgo-AA		19.617.982.941	22.965.340.562	15.795.810.084
Calificación de riesgo-AA-		476.630.735	480.211.846	263.698.458
Calificación de riesgo-BB		106.989.890	105.590.090	107.832.463
No calificadas		151.504.970.222	148.301.860.653	136.596.771.918
		183.215.734.485	181.632.009.960	156.725.862.774
Productos por cobrar		1.675.611.215	2.422.589.293	1.739.387.980
	¢	184.891.345.700	184.054.599.253	158.465.250.754

Cartera de créditos

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

	_	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Créditos vigentes	¢	624.062.797.642	600.308.741.328	535.316.944.850
Créditos vencidos		25.112.792.662	18.509.809.769	16.579.863.403
Créditos cobro judicial		249.743.228	279.498.033	148.562.620
Productos por cobrar		5.378.748.630	5.170.348.843	4.418.766.513
		654.804.082.162	624.268.397.973	556.464.137.386
Estimación por deterioro de cartera de crédito		(32.460.141.091)	(27.659.869.915)	(13.150.111.811)
	¢	622.343.941.071	596.608.528.058	543.314.025.575

- Al 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015, todos los préstamos son originados por Caja de ANDE.
- Al 31 de marzo de 2016, la cartera de préstamos mantenía tasas de interés anuales que oscilan entre 6,78% y 24,00% en colones (6,78% y 24,00% en el 2015).

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:

		31 de marzo de 2016			
Categoría de riesgo		Bruto	Neto		
A1	¢	425.212.510.101	424.234.521.316		
A2		2.482.371.087	2.476.661.633		
B1		30.414.440.430	29.650.748.673		
B2		677.928.823	646.245.517		
C1		148.190.572.408	129.774.225.010		
C2		4.258.095.122	3.295.437.538		
D		3.578.975.751	1.964.501.138		
E	_	39.989.188.440	30.331.625.929		
	¢	654.804.082.162	622.373.966.754		
Menos exceso estimación			(30.025.683)		
Total cartera			622.343.941.071		

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

31 de marzo de 2015 Categoría de riesgo Bruto Neto **A**1 451.212.788.280 450.716.454.185 A2 3.131.095.806 3.127.651.600 **B**1 35.279.947.461 34.335.424.535 B2 887.450.250 844.440.141 35.351.080.012 C1 30.791.092.206 C2 1.411.877.102 1.072.508.970 D 2.453.433.782 1.343.073.027 E 26.736.464.693 21.110.166.769 543.340.811.433 556.464.137.386 Menos exceso estimación (26.785.858)Total cartera 543.314.025.575

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:

nesgo es la si	_		31 de marzo de 2016	
Categoría de riesgo		Principal	Productos por cobrar	Estimación
Grupo 1				
C1	¢	129.509.100	1.207.133	19.017.875
Total grupo 1	¢	129.509.100	1.207.133	19.017.875
Categoría de riesgo	_	Principal	Productos por cobrar	Estimación
Grupo 2				
A1	¢	422.000.950.938	3.211.559.163	977.988.784
A2		2.460.777.068	21.594.019	5.709.454
B1		30.141.405.813	273.034.617	763.691.757
B2		667.975.652	9.953.171	31.683.307
C 1		146.867.784.561	1.192.071.614	18.397.329.523
C2		4.216.052.699	42.042.423	962.657.584
D		3.519.938.222	59.037.529	1.614.474.612
E		39.420.939.479	568.248.961	9.657.562.512
Total grupo 2	¢	649.295.824.432	5.377.541.497	32.411.097.533
Exceso				30.025.683
Total cartera	¢	649.425.333.532	5.378.748.630	32.460.141.091

31 de diciembre de 2015

Categoría de riesgo		Principal	Productos por cobrar	Estimación
Grupo 2				
A1	¢	430.706.870.923	3.299.055.427	868.011.846
A2		2.477.347.165	21.053.039	4.996.800
B1		32.454.285.487	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	¢	619.098.049.130	5.170.348.843	27.659.869.915

31 de marzo de 2015

Categoría de riesgo		Principal	Productos por cobrar	Estimación
Grupo 2				
A1	¢	447.809.396.597	3.403.391.683	496.334.095
A2		3.103.921.122	27.174.684	3.444.206
B1		34.978.106.595	301.840.866	944.522.926
B2		877.446.232	10.004.018	43.010.109
C1		35.049.322.877	301.757.135	4.559.987.807
C2		1.396.030.874	15.846.228	339.368.132
D		2.424.783.448	28.650.334	1.110.360.754
E	_	26.406.363.128	330.101.565	5.626.297.924
Total Grupo 2	¢	552.045.370.873	4.418.766.513	13.123.325.953
Exceso	_			26.785.858
Total cartera	¢	552.045.370.873	4.418.766.513	13.150.111.811

Al 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015, Caja de ANDE mantiene un exceso sobre la estimación mínima requerida (estimación estructural) sobre la cartera de crédito de 0,10%, 0,11%, y 0,21% respectivamente.

Cartera de crédito por tipo de garantía

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

	_	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Cuota de capital	¢	131.874.549.874	131.316.762.013	116.318.447.656
Fiduciaria		45.817.254.209	48.435.829.445	47.017.604.572
Hipotecaria		152.663.669.610	148.308.193.972	135.178.992.161
Póliza		32.158.126.408	31.702.383.148	34.886.356.721
Contrato		14.367.414.137	14.476.016.722	13.895.088.518
Prendaria		1.617.575.891	1.674.942.650	1.722.417.311
Bono del INS (1)		262.205.191.991	233.193.087.083	189.083.120.093
Mécanismo de protección por riesgo de crédito		-	244.505	7.666.768
Mixta (2)		8.720.151.412	9.990.589.592	13.935.412.701
Sin garantía	_	1.400.000		264.372
	¢	649.425.333.532	619.098.049.130	552.045.370.873

- (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 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015 el monto de este fondo es de ¢2.826.518.919, ¢ 3.214.644.056 y ¢ 2.577.037.232 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.

Valor razonable de las garantías

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

	_	31 de marzo de 2016				
	_	Cartera de crédito con	Valor razonable de las			
Categoría de riesgo		garantía real	garantías			
A1	¢	120.006.696.059	217.267.977.478			
A2		337.749.573	586.269.101			
B1		7.534.686.005	11.641.910.066			
B2		65.863.889	185.696.371			
C1		21.947.388.110	32.761.579.694			
C2		286.780.314	401.903.425			
D		432.028.225	676.567.731			
E		3.670.053.327	5.582.036.602			
	¢	154.281.245.502	269.103.940.468			

	_	31 de diciembre de 2015			
	_	Cartera de crédito con	Valor razonable de las		
Categoría de riesgo		garantía real	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		
C 1		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		
	¢	149.983.136.622	262.596.269.537		
	_				

31 de marzo de 2015

	Cartera de crédito con	Valor razonable de las		
Categoría de riesgo	garantía real	garantías		
A 1	122 440 792 167	222 274 211 995		
A1	¢ 122.440.782.167	223.374.311.885		
A2	555.115.418	943.100.278		
B1	5.888.270.800	9.032.402.152		
B2	116.546.021	200.453.422		
C1	4.529.828.633	7.313.918.158		
C2	75.940.073	109.803.961		
D	664.713.185	982.352.343		
E	2.630.213.175	4.342.870.290		
	¢ 136.901.409.472	246.299.212.489		

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

31 de marzo de 2016

	_				
Categoría de riesgo		Cartera de crédito sin garantía real	Valor razonable de las garantías		
A1	¢	301.994.254.880	301.994.254.880		
A2		2.123.027.495	2.123.027.495		
B1		22.606.719.808	22.606.719.808		
B2		602.111.763	602.111.763		
C1		125.049.905.551	125.049.905.551		
C2		3.929.272.385	3.929.272.385		
D		3.087.909.996	3.087.909.996		
E		35.750.886.152	35.750.886.152		
	¢	495.144.088.030	495.144.088.030		

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	

31 de marzo de 2015

Categoría de riesgo		Cartera de crédito sin garantía real	Valor razonable de las garantías	
A1	¢	325.368.614.430	325.368.614.430	
A2		2.548.805.703	248.805.703	
B1		29.089.835.794	29.089.835.794	
B2		760.900.212	760.900.212	
C1		30.519.494.244	30.519.494.244	
C2		1.320.090.802	1.320.090.802	
D		1.760.070.263	1.760.070.263	
E		23.776.149.953	23.776.149.953	
	¢	415.143.961.401	412.843.961.401	

Cartera de crédito por tipo de actividad económica

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

	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Agricultura, ganadería, caza y			
actividades de servicio conexas ϕ	1.128.532.489	1.138.546.786	1.217.086.097
Pesca y acuacultura	-	994.206	1.053.263
Industria manufacturera	314.526.891	303.647.283	322.726.878
Construcción, compra y reparación			
inmuebles	192.902.542.307	183.613.829.152	159.654.741.839
Comercio	2.908.067.469	2.885.911.812	2.855.066.935
Hotel y restaurante	32.115.995	32.494.126	34.888.023
Transporte	1.060.700.593	984.705.036	878.514.641
Actividades inmobiliarias,			
empresariales y de alquiler	15.602.320	15.895.155	16.718.945
Enseñanza	27.189.010	26.560.706	33.721.293
Servicios	2.868.847.193	2.899.501.169	2.647.230.632
Consumo	448.167.209.265	427.195.963.699	384.383.622.327
¢	649.425.333.532	619.098.049.130	552.045.370.873

Cartera de crédito por morosidad

La entidad mantiene bajos niveles de morosidad, aproximadamente al 31 de marzo de 2016 el 96% del saldo de la cartera se encuentra al día (97% al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2015):

	_	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Al día	¢	624.062.797.642	600.308.741.328	535.316.944.850
De 0 a 30 días		17.193.693.756	11.093.809.695	12.283.430.347
De 31 a 60 días		3.476.045.970	3.675.572.658	2.275.815.364
De 61 a 90 días		1.089.010.091	975.916.709	623.211.859
De 91 a 120 días		837.055.299	698.618.334	379.389.245
De 121 a 180 días		915.540.121	890.060.555	458.057.659
Más de 181 días		1.601.447.425	1.175.831.818	559.958.929
Cobro judicial	_	249.743.228	279.498.033	148.562.620
	¢	649.425.333.532	619.098.049.130	552.045.370.873

Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015, Caja de ANDE totaliza 866, 785 y 426 préstamos por ¢1.827.394.977, ¢1.440.427.442 y ¢672.526.159 respectivamente, en los cuales ha cesado la acumulación de intereses.

Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015, Caja de ANDE tiene 45, 48 y 42 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢249.743.228 (0.04% de la cartera), ¢279.498.033 (0,05% de la cartera) y ¢148.562.620 (0,03 % de la cartera), respectivamente.

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

Al 31 de marzo 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	59.204 ¢	209.522.132.368
De ¢10.000.000 a ¢20.000.000	14.559	204.319.726.956
De ¢20.000.000 a ¢30.000.000	5.242	126.624.717.197
De ¢30.000.000 a ¢40.000.000	1.929	65.779.216.745
De ¢40.000.000 a ¢50.000.000	674	29.649.670.430
De ¢50.000.000 a ¢65.000.000	245	13.529.869.836
	81.853 ¢	649.425.333.532

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
	81.970 ¢	619.098.049.130

Al 31 de marzo 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	. <u>-</u>	Monto
De ¢0 a ¢10.000.000	62.595	¢	214.793.263.619
De ¢10.000.000 a ¢20.000.000	12.462		173.549.789.952
De ¢20.000.000 a ¢30.000.000	3.970		95.848.274.392
De ¢30.000.000 a ¢40.000.000	1.352		45.974.552.189
De ¢40.000.000 a ¢50.000.000	389		17.051.203.734
De ¢50.000.000 a ¢65.000.000	89		4.828.286.987
	80.857	¢	552.045.370.873

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:

C		Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Saldo al inicio del año Más:	¢	27.659.869.915	10.821.757.161	10.821.757.161
Estimación cargada a los resultados del año		4.874.372.275	16.952.757.965	2.364.991.561
Menos: Créditos dados de baja		(74.101.099)	(114.645.211)	(36.636.911)
Saldo al final del año	¢	32.460.141.091	27.659.869.915	13.150.111.811

Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015, se tienen en cuentas de orden ¢131.861.614, ¢113.509.901 y ¢79.587.458 respectivamente, correspondientes a productos en suspenso de los intereses devengados no cobrados con más de 180 días.

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 31 de marzo de 2016

Categoría de riesgo	_	Cartera de crédito	Estimación genérica directa	Estimación cubierta directa	Estimación descubierta directa	Total
A1	¢	414.517.241.907	960.448.888	-	-	413.556.793.019
A2		2.272.874.955	5.268.310	-	-	2.267.606.645
B1		27.954.176.220	-	33.893.580	671.727.794	27.248.554.846
B2		430.212.127	-	476.167	22.673.268	407.062.692
C1		140.912.086.211	-	165.500.129	17.500.431.828	123.246.154.254
C2		3.772.938.470	-	4.778.091	862.599.974	2.905.560.405
D		2.463.260.559	-	2.258.033	1.123.369.045	1.337.633.481
E	_	31.740.007.193		21.351.281	5.905.327.684	25.813.328.228
Valor en libros	¢	624.062.797.642	965.717.198	228.257.281	26.086.129.593	596.782.693.570

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		-	424.754.878.926
A2		2.374.991.547	4.787.636	-	-	2.370.203.911
B1		29.875.501.309	-	30.433.324	744.782.626	29.100.285.359
B2		515.807.543	-	517.934	26.110.507	489.179.102
C1		107.255.382.513	-	104.097.297	14.015.308.668	93.135.976.548
C2		3.088.028.482	-	3.024.380	800.506.026	2.284.498.076
D		2.322.615.744	-	1.616.659	1.148.229.031	1.172.770.054
E		29.263.907.088		14.771.615	5.856.231.121	23.392.904.352
Valor en libros	¢	600.308.741.328	862.415.812	154.461.209	22.591.167.979	576.700.696.328

Al 31 de marzo de 2015

Categoría de riesgo	go Cartera de crédito		Estimación genérica directa	Estimación cubierta directa	Estimación descubierta directa	Total
			8			
A1	¢	440.185.424.929	487.788.143	-	-	439.697.636.786
A2		2.860.568.955	3.171.323	-	-	2.857.397.632
B1		33.041.251.536	-	17.342.319	876.444.689	32.147.464.528
B2		709.397.451	-	407.799	34.431.210	674.558.442
C1		33.410.353.978	-	17.806.955	4.369.839.991	29.022.707.032
C2		1.165.893.394	-	654.019	289.943.714	875.295.661
D		2.059.611.239	-	905.806	939.244.289	1.119.461.144
E		21.884.443.368	-	5.768.877	3.630.124.140	18.248.550.351
Valor en libros	¢	535.316.944.850	490.959.466	42.885.775	10.140.028.033	524.643.071.576

(b) <u>Riesgo de liquidez</u>

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.

		Cálculo Interno		Límite S	SUGEF
Indicador	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015	Normal	Nivel 1
ICP 1 mes Parámetro	17,91 V Normal	17,41 V Normal	15,70 V Normal	1,00 V	1,83 V
ICP 3 mes Parámetro	12,07 V Normal	12,49 V Normal	10,70 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.

Al 31 de marzo de 2016, el calce de plazos de activos y pasivos es como sigue:

Moneda nacional Ala vista De la 30 De 31 a 60 De 61 a 90 De 91 a 180 De 181 a 365 Más de 365 de 365 Total Disponibilidades Control of the control of
Encaje legal 15.118.295.594 307.702.088 202.015.466 201.923.015 661.642.113 1.269.986.797 12.955.434.927 - 30.717.000.000 Inversiones 11.259.471.293 3.751.877.203 4.353.420.260 4.347.213.974 20.337.720.778 43.013.586.812 84.405.740.435 - 171.469.030.755 Cartera de créditios - 11.826.468.371 6.788.500.880 6.835.379.152 20.778.444.857 42.660.899.139 557.358.778.404 8.555.611.359 654.804.082.162 Total de recuperaciones de activos 44.138.633.047 15.886.047.662 11.343.936.606 11.384.516.141 41.777.807.748 86.944.472.748 654.719.953.766 8.555.611.359 874.750.979.077 Obligaciones con el público 141.687.851.376 - 1.324.726.559 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 103.264.742.015 Cargos por pagar 3.254.337.754 726.620.691 - 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 2.889.958.445 Total vencimiento de pasivos 144.942.189.130 2.051.347.250 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 2.489.93.551.836 Calca ectivos y pasivos en moneda nacional (10.803.556.083) 13.834.700.412 9.997.166.831 10.038.362.704 37.366.860.330 78.477.894.104 568.350.387.584 8.555.611.359 625.817.427.241 Moneda extranjera Disponibilidades (10.803.556.083) 13.834.700.412 9.997.166.831 10.038.362.704 37.366.860.330 78.477.894.104 568.350.387.584 8.555.611.359 625.817.427.241 Encaje legal 66.198.750 - 521.213.856 1.042.862.977 321.317.918 1.618.390.911 1.709.624.217 8.208.905.066 - 13.422.314.945 1.3422.31
Inversiones 11.259.471.293 3.751.877.203 4.353.420.260 4.347.213.974 20.337.720.778 43.013.586.812 84.405.740.435 - 171.469.030.755 Cartera de créditos - 11.826.468.371 6.788.500.880 6.835.379.152 20.778.444.857 42.660.899.139 557.358.778.404 8.555.611.359 654.804.082.162 Total de recuperaciones de activos 44.138.633.047 15.886.047.662 11.343.936.606 11.384.516.141 41.777.807.748 86.944.472.748 654.719.953.766 8.555.611.359 874.750.979.077 Obligaciones con el público 141.687.851.376 - 1.324.726.559 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 103.264.742.015 Cargos por pagar 3.254.337.754 726.620.691 - 2.248.076.755 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 2.248.933.551.836 Calce activos y pasivos en moneda nacional 4.4942.189.130 2.051.347.250 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 2.248.933.551.836 Calce activos y pasivos en moneda nacional 4.4942.189.130 2.051.347.250 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 2.248.933.551.836 Calce activos y pasivos en moneda nacional 4.4942.189.130 2.051.347.250 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 2.248.933.551.836 Calce activos y pasivos en moneda nacional 4.4942.189.130 2.051.347.250 2.9997.166.831 10.038.362.704 37.366.860.330 78.477.894.104 568.350.387.584 8.555.611.359 625.817.427.241 Disponibilidades 4.7998.408.147 - 2.248.208.208.208.208.208.208.208.208.208.20
Cartera de créditos - 11.826.468.371 6.788.500.880 6.835.379.152 20.778.444.857 42.660.899.139 557.358.778.404 8.555.611.359 654.804.082.162 Total de recuperaciones de activos 44.138.633.047 15.886.047.662 11.343.936.606 11.384.516.141 41.777.807.748 86.944.472.748 654.719.953.766 8.555.611.359 874.750.979.077 Obligaciones con el público 141.687.851.376 - - - - - - - - 1.467.697.75 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 103.264.742.015 Cargos por pagar 3.254.337.754 726.620.691 - - - - - 3.980.958.445 Total vencimiento de pasivos 144.942.189.130 2.051.347.250 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 248.933.551.836 Calce activos y pasivos en moneda nacional ¢ 100.803.556.083 13.847.00.412 9.997.166.831 10.038.362.704 37.366.860.330 78.477.894.104 568.350.387.584 <t< td=""></t<>
Total de recuperaciones de activos 44.138.633.047 15.886.047.662 11.343.936.606 11.384.516.141 41.777.807.748 86.944.472.748 654.719.953.766 8.555.611.359 874.750.979.077
Obligaciones con el público 141.687.851.376 - - - - - - 141.687.851.376 Obligaciones con entidades financieras - 1.324.726.559 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 103.264.742.015 Cargos por pagar 3.254.337.754 726.620.691 - - - - - 3.980.958.445 Total vencimiento de pasivos 144.942.189.130 2.051.347.250 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 248.933.551.836 Calce activos y pasivos en moneda nacional (100.803.556.083) 13.834.700.412 9.997.166.831 10.038.362.704 37.366.860.330 78.477.894.104 568.350.387.584 8.555.611.359 625.817.427.241 Moneda extranjera Disponibilidades \$6.798.408.147 - - - - - - 798.408.147 Encaje legal 66.198.750 - - - - - - - 66.198.750
Obligaciones con entidades financieras - 1.324.726.559 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 103.264.742.015 Cargos por pagar 3.254.337.754 726.620.691 - - - - - - - 3.980.958.445 Total vencimiento de pasivos 144.942.189.130 2.051.347.250 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 248.933.551.836 Calce activos y pasivos en moneda nacional c (100.803.556.083) 13.834.700.412 9.997.166.831 10.038.362.704 37.366.860.330 78.477.894.104 568.350.387.584 8.555.611.359 625.817.427.241 Moneda extranjera Disponibilidades ¢ 798.408.147 - - - - - - 798.408.147 Encaje legal 66.198.750 - - - - - - - - 66.198.750 Inversiones - 521.213.856 1.042.862.977 321.317.918<
Obligaciones con entidades financieras - 1.324.726.559 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 103.264.742.015 Cargos por pagar 3.254.337.754 726.620.691 - - - - - - - 3.980.958.445 Total vencimiento de pasivos 144.942.189.130 2.051.347.250 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 248.933.551.836 Calce activos y pasivos en moneda nacional c (100.803.556.083) 13.834.700.412 9.997.166.831 10.038.362.704 37.366.860.330 78.477.894.104 568.350.387.584 8.555.611.359 625.817.427.241 Moneda extranjera Disponibilidades ¢ 798.408.147 - - - - - - 798.408.147 Encaje legal 66.198.750 - - - - - - - - 66.198.750 Inversiones - 521.213.856 1.042.862.977 321.317.918<
Cargos por pagar 3.254.337.754 726.620.691 - - - - - 3.980.958.445 Total vencimiento de pasivos 144.942.189.130 2.051.347.250 1.346.769.775 1.346.153.437 4.410.947.418 8.466.578.644 86.369.566.182 - 248.933.551.836 Calce activos y pasivos en moneda nacional \$\$\begin{center} \text{(100.803.556.083)} \text{ 13.834.700.412} \text{ 9.997.166.831} \text{ 10.038.362.704} \text{ 37.366.860.330} \text{ 78.477.894.104} \text{ 568.350.387.584} \text{ 8.555.611.359} \text{ 625.817.427.241} Moneda extranjera Disponibilidades \$\$\begin{center} 798.408.147
Total vencimiento de pasivos Calce activos y pasivos en moneda nacional \$\sigma\$\$ \(\begin{array}{c} \text{144.942.189.130} \text{2.051.347.250} \text{2.051.347.250} \text{1.346.769.775} \text{1.346.153.437} \text{4.410.947.418} \text{8.466.578.644} \text{86.369.566.182} \text{ - 248.933.551.836} \\ \text{Calce activos y pasivos en moneda nacional} \text{\$\sigma}\$ \(\begin{array}{c} \text{(100.803.556.083)} \text{13.834.700.412} \text{ 9.997.166.831} \text{ 10.038.362.704} \text{ 37.366.860.330} \text{ 78.477.894.104} \text{ 568.350.387.584} \text{ 8.555.611.359} \text{ 625.817.427.241} \\ \end{array} \text{ Moneda extranjera} \\ \text{Disponibilidades} \text{ \$\sigma}\$ \(\begin{array}{c} \text{798.408.147} \\
Calce activos y pasivos en moneda nacional ¢ (100.803.556.083) 13.834.700.412 9.997.166.831 10.038.362.704 37.366.860.330 78.477.894.104 568.350.387.584 8.555.611.359 625.817.427.241 Moneda extranjera Disponibilidades ¢ 798.408.147 - <
Moneda extranjera ¢ (100.803.556.083) 13.834.700.412 9.997.166.831 10.038.362.704 37.366.860.330 78.477.894.104 568.350.387.584 8.555.611.359 625.817.427.241 Moneda extranjera Disponibilidades ¢ 798.408.147 - - - - - - - 798.408.147 Encaje legal 66.198.750 - - - - - - - 66.198.750 Inversiones - 521.213.856 1.042.862.977 321.317.918 1.618.390.911 1.709.624.217 8.208.905.066 - 13.422.314.945
Moneda extranjera Disponibilidades ¢ 798.408.147 -
Disponibilidades ¢ 798.408.147 -
Disponibilidades ¢ 798.408.147 -
Encaje legal 66.198.750 66.198.750 Inversiones - 521.213.856 1.042.862.977 321.317.918 1.618.390.911 1.709.624.217 8.208.905.066 - 13.422.314.945
Inversiones - 521.213.856 1.042.862.977 321.317.918 1.618.390.911 1.709.624.217 8.208.905.066 - 13.422.314.945
10tal de recuperaciones de activos 604.000.897 521.215.850 1.042.802.977 521.517.918 1.018.590.911 1.709.024.217 8.208.905.000 - 14.280.921.842
Obligaciones con el público 1.237.412.021 1.237.412.021
Obligaciones con entidades financieras - 158.515.571 159.608.910 159.763.953 483.498.804 984.855.183 1.932.967.940 - 3.879.210.361
Cargos por pagar - 7.732.835 7.732.835
Total vencimiento de pasivos 1.237.412.021 166.248.406 159.608.910 159.763.953 483.498.804 984.855.183 1.932.967.940 - 5.124.355.217
Calce activos y pasivos en moneda
extranjera ¢ (372.805.124) 354.965.450 883.254.067 161.553.965 1.134.892.107 724.769.034 6.275.937.126 - 9.162.566.625
Total calce de plazos de activos y
pasivos (101.176.361.207) 14.189.665.862 10.880.420.898 10.199.916.669 38.501.752.437 79.202.663.138 574.626.324.710 8.555.611.359 634.979.993.866

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

_								Vencido a más	
Moneda nacional	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	de 365	Total
Disponibilidades ¢	19.237.421.496	-	-	-	-	-	-	=	19.237.421.496
Encaje legal	14.128.409.199	304.181.257	194.852.458	200.649.671	639.059.195	1.224.022.495	13.627.825.725	-	30.319.000.000
Inversiones	15.294.039.699	9.727.777.245	5.270.738.502	12.838.175.802	8.968.769.552	29.689.455.853	89.886.789.043	-	171.675.745.696
Cartera de créditos	-	11.710.438.497	6.818.595.941	6.862.426.809	20.858.803.500	42.842.678.379	527.131.963.033	8.043.491.814	624.268.397.973
Total de recuperaciones de activos	48.659.870.394	21.742.396.999	12.284.186.901	19.901.252.282	30.466.632.247	73.756.156.727	630.646.577.801	8.043.491.814	845.500.565.165
Obligaciones con el público	129.287.286.060	-	-	-	-	-	-	-	129.287.286.060
Obligaciones con entidades financieras	-	1.342.870.454	1.299.016.389	1.337.664.471	4.260.394.631	8.160.149.970	90.852.171.504	-	107.252.267.419
Cargos por pagar	3.405.874.861	685.004.591	-	-	-	-	-	-	4.090.879.452
Total vencimiento de pasivos	132.693.160.921	2.027.875.045	1.299.016.389	1.337.664.471	4.260.394.631	8.160.149.970	90.852.171.504	-	240.630.432.931
Calce activos y pasivos moneda									
nacional ¢ _	(84.033.290.527)	19.714.521.954	10.985.170.512	18.563.587.811	26.206.237.616	65.596.006.757	539.794.406.297	8.043.491.814	604.870.132.234
Moneda extranjera									
Disponibilidades ¢	1.540.948.591	-	-	-	-	-	-	-	1.540.948.591
Encaje legal	101.068.600	-	-	-	-	-	-	-	101.068.600
Inversiones	-	922.064.434	53.606.163	134.253.443	1.757.261.912	1.674.317.354	7.837.350.251	-	12.378.853.557
Total de recuperaciones de activos	1.642.017.191	922.064.434	53.606.163	134.253.443	1.757.261.912	1.674.317.354	7.837.350.251	-	14.020.870.748
_									
Obligaciones con el público	1.207.240.277	-	-	-	-	-	-	-	1.207.240.277
Obligaciones con entidades financieras	-	154.345.484	154.942.033	156.098.352	470.507.343	957.633.365	2.465.599.244	-	4.359.125.821
Cargos por pagar	-	10.599.835	-	-	-	-	-	-	10.599.835
Total vencimiento de pasivos	1.207.240.277	164.945.319	154.942.033	156.098.352	470.507.343	957.633.365	2.465.599.244	-	5.576.965.933
Calce activos y pasivos moneda									
extranjera ¢ _	434.776.914	757.119.115	(101.335.870)	(21.844.909)	1.286.754.569	716.683.989	5.371.751.007	-	8.443.904.815
Total calce de plazos de activos y									
pasivos ¢ _	(83.598.513.613)	20.471.641.069	10.883.834.642	18.541.742.902	27.492.992.185	66.312.690.746	545.166.157.304	8.043.491.814	613.314.037.049

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

-								Vencido a más	
Moneda nacional	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	de 365	Total
Disponibilidades ¢	15.944.327.016	-	-	-	-	-	-	-	15.944.327.016
Encaje legal	25.513.000.000	-	-	-	-	-	-	-	25.513.000.000
Inversiones	6.920.340.030	5.347.128.797	3.129.558.140	6.003.294.190	10.383.111.023	35.382.357.817	80.846.080.110	-	148.011.870.107
Cartera de créditos	-	10.686.537.284	6.448.873.257	6.487.948.027	19.664.187.292	40.218.303.689	468.336.828.929	4.621.458.908	556.464.137.386
Total de recuperaciones de activos	48.377.667.046	16.033.666.081	9.578.431.397	12.491.242.217	30.047.298.315	75.600.661.506	549.182.909.039	4.621.458.908	745.933.334.509
Obligaciones con el público	105.953.137.194	-	-	-	-	-	-	-	105.953.137.194
Obligaciones con entidades financieras	-	1.323.275.560	1.438.014.020	1.431.528.532	4.039.415.178	6.990.525.559	79.965.932.006	-	95.188.690.855
Cargos por pagar	2.307.265.829	642.480.205	-	-	-	-	-	-	2.949.746.034
Total vencimiento de pasivos	108.260.403.023	1.965.755.765	1.438.014.020	1.431.528.532	4.039.415.178	6.990.525.559	79.965.932.006	-	204.091.574.083
Calce activos y pasivos moneda									
nacional ¢	(59.882.735.977)	14.067.910.316	8.140.417.377	11.059.713.685	26.007.883.137	68.610.135.947	469.216.977.033	4.621.458.908	541.841.760.426
Moneda extranjera									
Disponibilidades ¢	1.181.553.355	-	-	-	-	-	-	-	1.181.553.355
Encaje legal	478.842.880	-	-	-	-	-	-	-	478.842.880
Inversiones	-	470.187.821	491.100.219	158.951.008	530.497.792	2.381.393.857	6.421.249.950	-	10.453.380.647
Total de recuperaciones de activos	1.660.396.235	470.187.821	491.100.219	158.951.008	530.497.792	2.381.393.857	6.421.249.950	-	12.113.776.882
•									
Obligaciones con el público	1.196.090.967	-	-	-	-	-	-	-	1.196.090.967
Obligaciones con entidades financieras	-	150.986.722	151.560.417	152.136.292	459.886.046	935.618.738	3.944.957.706	-	5.795.145.921
Cargos por pagar	-	16.147.601	-	-	-	-	-	-	16.147.601
Total vencimiento de pasivos	1.196.090.967	167.134.323	151.560.417	152.136.292	459.886.046	935.618.738	3.944.957.706	-	7.007.384.489
Calce activos y pasivos moneda									
extranjera ¢	464.305.268	303.053.498	339.539.802	6.814.716	70.611.746	1.445.775.119	2.476.292.244		5.106.392.393
Total calce de plazos de activos y									
pasivos ¢	(59.418.430.709)	14.370.963.814	8.479.957.179	11.066.528.401	26.078.494.883	70.055.911.066	471.693.269.277	4.621.458.908	546.948.152.819
•									

Vencimientos de activos y pasivos agrupados

Al 31 de marzo de 2016, el vencimiento de activos y pasivos agrupados, se muestra a continuación:

	_								Vencido a más de	
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	365	Total
Disponibilidades	¢	18.559.274.307	-	-	-	-	-	-	-	18.559.274.307
Encaje legal		15.184.494.344	307.702.088	202.015.466	201.923.015	661.642.113	1.269.986.797	12.955.434.927	-	30.783.198.750
Inversiones		11.259.471.293	4.273.091.059	5.396.283.237	4.668.531.892	21.956.111.689	44.723.211.029	92.614.645.501	-	184.891.345.700
Cartera de créditos	_	-	11.826.468.371	6.788.500.880	6.835.379.152	20.778.444.857	42.660.899.139	557.358.778.404	8.555.611.359	654.804.082.162
Total de recuperaciones de activos		45.003.239.944	16.407.261.518	12.386.799.583	11.705.834.059	43.396.198.659	88.654.096.965	662.928.858.832	8.555.611.359	889.037.900.919
	_									
Obligaciones con el público		142.925.263.397	-	-	-	-	-	-	-	142.925.263.397
Obligaciones con entidades		-	1.483.242.130	1.506.378.685	1.505.917.390	4.894.446.222	9.451.433.827	88.302.534.122	-	107.143.952.376
Cargos por pagar	_	3.254.337.754	734.353.526	-	-	-	-	-	-	3.988.691.280
Total vencimiento de pasivos		146.179.601.151	2.217.595.656	1.506.378.685	1.505.917.390	4.894.446.222	9.451.433.827	88.302.534.122	-	254.057.907.053
Diferencia	¢	(101.176.361.207)	14.189.665.862	10.880.420.898	10.199.916.669	38.501.752.437	79.202.663.138	574.626.324.710	8.555.611.359	634.979.993.866

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	¢	20.778.370.087	-	-	-	-	-	-	-	20.778.370.087
Encaje legal		14.229.477.799	304.181.257	194.852.458	200.649.671	639.059.195	1.224.022.495	13.627.825.725	-	30.420.068.600
Inversiones		15.294.039.699	10.649.841.679	5.324.344.665	12.972.429.245	10.726.031.464	31.363.773.207	97.724.139.294	-	184.054.599.253
Cartera de créditos	_	-	11.710.438.497	6.818.595.941	6.862.426.809	20.858.803.500	42.842.678.379	527.131.963.033	8.043.491.814	624.268.397.973
Total de recuperaciones de activos		50.301.887.585	22.664.461.433	12.337.793.064	20.035.505.725	32.223.894.159	75.430.474.081	638.483.928.052	8.043.491.814	859.521.435.913
Obligaciones con el público		130.494.526.337	-	-	-	-	-	-	-	130.494.526.337
Obligaciones con entidades		-	1.497.215.938	1.453.958.422	1.493.762.823	4.730.901.974	9.117.783.335	93.317.770.748	-	111.611.393.240
Cargos por pagar		3.405.874.861	695.604.426	-	-	-	-	-	-	4.101.479.287
Total vencimiento de pasivos	_	133.900.401.198	2.192.820.364	1.453.958.422	1.493.762.823	4.730.901.974	9.117.783.335	93.317.770.748	-	246.207.398.864
Diferencia	¢ _	(83.598.513.613)	20.471.641.069	10.883.834.642	18.541.742.902	27.492.992.185	66.312.690.746	545.166.157.304	8.043.491.814	613.314.037.049

Al 31 de marzo 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	¢	17.125.880.371	-	-	-	-	-	-	-	17.125.880.371
Encaje legal		25.991.842.880	-	-	-	-	-	-	-	25.991.842.880
Inversiones		6.920.340.030	5.817.316.618	3.620.658.359	6.162.245.198	10.913.608.815	37.763.751.674	87.267.330.060	-	158.465.250.754
Cartera de créditos	_	-	10.686.537.284	6.448.873.257	6.487.948.027	19.664.187.292	40.218.303.689	468.336.828.929	4.621.458.908	556.464.137.386
Total de recuperaciones de activos		50.038.063.281	16.503.853.902	10.069.531.616	12.650.193.225	30.577.796.107	77.982.055.363	555.604.158.989	4.621.458.908	758.047.111.391
Obligaciones con el público		107.149.228.161	-	-	-	-	-	-	-	107.149.228.161
Obligaciones con entidades		-	1.474.262.282	1.589.574.437	1.583.664.824	4.499.301.224	7.926.144.297	83.910.889.712	-	100.983.836.776
Cargos por pagar	_	2.307.265.829	658.627.806	-	-	-	-	-	-	2.965.893.635
Total vencimiento de pasivos	_	109.456.493.990	2.132.890.088	1.589.574.437	1.583.664.824	4.499.301.224	7.926.144.297	83.910.889.712	-	211.098.958.572
Diferencia	¢	(59.418.430.709)	14.370.963.814	8.479.957.179	11.066.528.401	26.078.494.883	70.055.911.066	471.693.269.277	4.621.458.908	546.948.152.819

Vencimiento residual contractual de los pasivos financieros

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

			Años				
Saldo	Flujo nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años
142.925.263	146.179.601	146.179.601	-	-	-	-	-
107.143.952	145.271.666	28.897.118	28.191.262	24.685.625	22.381.569	17.389.571	23.726.521
250.069.216	291.451.267	175.076.719	28.191.262	24.685.625	22.381.569	17.389.571	23.726.521
			Años				
Saldo	Flujo nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años
130.494.526	133.900.401	133.900.401	-	-	-	-	-
111.611.393	151.811.826	28.665.463	28.013.812	25.740.698	23.234.011	19.736.248	26.421.593
242.105.919	285.712.227	162.565.864	28.013.812	25.740.698	23.234.011	19.736.248	26.421.593
			Años	S			
Saldo	Flujo nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años
107.149.228	109.456.494	109.456.494	-	-	-	-	-
100.983.837	140.377.602	27.151.946	24.293.402	23.578.482	20.081.060	17.777.744	27.494.968
208.133.065	249.834.096	136.608.440	24.293.402	23.578.482	20.081.060	17.777.744	27.494.968
	142.925.263 107.143.952 250.069.216 Saldo 130.494.526 111.611.393 242.105.919 Saldo 107.149.228 100.983.837	142.925.263 146.179.601 107.143.952 145.271.666 250.069.216 291.451.267 Saldo Flujo nominal 130.494.526 133.900.401 111.611.393 151.811.826 242.105.919 285.712.227 Saldo Flujo nominal 107.149.228 109.456.494 100.983.837 140.377.602	142.925.263 146.179.601 146.179.601 107.143.952 145.271.666 28.897.118 250.069.216 291.451.267 175.076.719 Saldo Flujo nominal 1 130.494.526 133.900.401 133.900.401 111.611.393 151.811.826 28.665.463 242.105.919 285.712.227 162.565.864 Saldo Flujo nominal 1 107.149.228 109.456.494 109.456.494 100.983.837 140.377.602 27.151.946	Saldo Flujo nominal 1 2 142.925.263 146.179.601 146.179.601 - 107.143.952 145.271.666 28.897.118 28.191.262 250.069.216 291.451.267 175.076.719 28.191.262 Saldo Flujo nominal 1 2 130.494.526 133.900.401 133.900.401 - 111.611.393 151.811.826 28.665.463 28.013.812 242.105.919 285.712.227 162.565.864 28.013.812 Años Saldo Flujo nominal 1 2 107.149.228 109.456.494 109.456.494 - 100.983.837 140.377.602 27.151.946 24.293.402	142.925.263 146.179.601 146.179.601 - - 107.143.952 145.271.666 28.897.118 28.191.262 24.685.625 250.069.216 291.451.267 175.076.719 28.191.262 24.685.625 Años Saldo Flujo nominal 1 2 3 130.494.526 133.900.401 133.900.401 - - 111.611.393 151.811.826 28.665.463 28.013.812 25.740.698 242.105.919 285.712.227 162.565.864 28.013.812 25.740.698 Saldo Flujo nominal 1 2 3 107.149.228 109.456.494 109.456.494 - - 100.983.837 140.377.602 27.151.946 24.293.402 23.578.482	Saldo Flujo nominal 1 2 3 4 142.925.263 146.179.601 146.179.601 - - - - 107.143.952 145.271.666 28.897.118 28.191.262 24.685.625 22.381.569 250.069.216 291.451.267 175.076.719 28.191.262 24.685.625 22.381.569 Saldo Flujo nominal 1 2 3 4 130.494.526 133.900.401 133.900.401 - - - 111.611.393 151.811.826 28.665.463 28.013.812 25.740.698 23.234.011 242.105.919 285.712.227 162.565.864 28.013.812 25.740.698 23.234.011 Saldo Flujo nominal 1 2 3 4 107.149.228 109.456.494 109.456.494 - - - - 100.983.837 140.377.602 27.151.946 24.293.402 23.578.482 20.081.060	Saldo Flujo nominal 1 2 3 4 5 142.925.263 146.179.601 146.179.601 -

Al 31 de marzo de 2016, Caja de ANDE mantiene líneas de crédito aprobadas con entidades financieras por un monto de ¢140.564.000.000, al 31 de diciembre de 2015 por ¢148.564.000.000 y al 31 de marzo de 2015 por ¢130.564.000.000 de las cuales al cierre del año están siendo utilizadas por un monto de ¢137.804.000.000, ¢145.804.000.000 y ¢132.804.000.000 respectivamente.

(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:

A1 31 de marzo 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
Moneda nacional								_
Activos sensibles a tasas								
Inversiones	¢	15.330.072.778	10.525.689.050	23.575.289.545	47.231.716.321	22.120.712.774	82.470.761.741	201.254.242.209
Cartera de créditos	_	312.438.053.326	19.862.895.956	73.366.140.148	248.217.962.012	91.182.988.019	283.856.968.252	1.028.925.007.713
		327.768.126.104	30.388.585.006	96.941.429.693	295.449.678.333	113.303.700.793	366.327.729.993	1.230.179.249.922
Pasivos sensibles a tasas								_
Obligaciones con entidades	_	99.338.836.508	200.648.627	1.024.993.429	3.830.251.707	-	-	104.394.730.271
		99.338.836.508	200.648.627	1.024.993.429	3.830.251.707	-	-	104.394.730.271
Brecha en moneda nacional		228.429.289.596	30.187.936.379	95.916.436.264	291.619.426.626	113.303.700.793	366.327.729.993	1.125.784.519.651
Moneda extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones		537.951.925	1.532.746.988	1.693.818.916	1.927.479.898	2.736.848.599	6.167.872.745	14.596.719.071
		537.951.925	1.532.746.988	1.693.818.916	1.927.479.898	2.736.848.599	6.167.872.745	14.596.719.071
Pasivos sensibles a tasas								_
Obligaciones con entidades	_	78.596.684	1.682.554.302	-	-	-	-	1.761.150.986
		78.596.684	1.682.554.302	-	-	-	-	1.761.150.986
Brecha en moneda extranjera	¢	459.355.241	(149.807.314)	1.693.818.916	1.927.479.898	2.736.848.599	6.167.872.745	12.835.568.085
Brecha total de activos y pasivos	¢	228.888.644.837	30.038.129.065	97.610.255.180	293.546.906.524	116.040.549.392	372.495.602.738	1.138.620.087.736

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
Moneda nacional	_							
Activos sensibles a tasas								
Inversiones	¢	25.552.514.910	20.945.756.670	10.747.445.859	33.826.140.113	24.218.659.821	84.624.830.465	199.915.347.838
Cartera de créditos	_	495.880.485.286	17.360.580.630	69.324.326.471	47.746.072.817	90.138.700.770	262.703.968.045	983.154.134.019
		521.433.000.196	38.306.337.300	80.071.772.330	81.572.212.930	114.357.360.591	347.328.798.510	1.183.069.481.857
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con entidades	_	104.074.166.997	1.978.691.293	144.754.188	2.231.986.845	-	-	108.429.599.323
		104.074.166.997	1.978.691.293	144.754.188	2.231.986.845	-	-	108.429.599.323
Brecha en moneda nacional		417.358.833.199	36.327.646.007	79.927.018.142	79.340.226.085	114.357.360.591	347.328.798.510	1.074.639.882.534
	_							
Moneda extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones	_	944.677.858	234.636.016	1.934.610.469	1.880.060.054	2.751.003.597	5.760.055.255	13.505.043.249
		944.677.858	234.636.016	1.934.610.469	1.880.060.054	2.751.003.597	5.760.055.255	13.505.043.249
Pasivos sensibles a tasas								
Obligaciones con entidades	_	93.153.769	2.336.356.899	-	-	-	-	2.429.510.668
		93.153.769	2.336.356.899	-	-	-	-	2.429.510.668
Brecha en moneda extranjera	¢	851.524.089	(2.101.720.883)	1.934.610.469	1.880.060.054	2.751.003.597	5.760.055.255	11.075.532.581
Total recuperación de activos	¢	522.377.678.054	38.540.973.316	82.006.382.799	83.452.272.984	117.108.364.188	353.088.853.765	1.196.574.525.106
Total vencimiento de pasivos	¢	104.167.320.766	4.315.048.192	144.754.188	2.231.986.845	-	-	110.859.109.991
Brecha total de activos y pasivos	¢	418.210.357.288	34.225.925.124	81.861.628.611	81.220.286.139	117.108.364.188	353.088.853.765	1.085.715.415.115

A1 31 de marzo 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
Moneda nacional								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones	¢	12.576.874.938	10.812.134.758	13.668.455.863	39.637.709.631	28.774.218.238	70.720.029.316	176.189.422.744
Cartera de créditos	_	461.718.813.741	15.420.521.071	72.130.644.734	42.261.613.938	79.733.044.826	203.886.678.992	875.151.317.302
		474.295.688.679	26.232.655.829	85.799.100.597	81.899.323.569	108.507.263.064	274.606.708.308	1.051.340.740.046
Pasivos sensibles a tasas								_
Obligaciones con entidades	_	90.437.691.317	206.295.548	1.180.586.478	4.550.577.339	-	-	96.375.150.682
		90.437.691.317	206.295.548	1.180.586.478	4.550.577.339	-	-	96.375.150.682
Brecha en moneda nacional		383.857.997.362	26.026.360.281	84.618.514.119	77.348.746.230	108.507.263.064	274.606.708.308	954.965.589.364
	_							
Moneda extranjera								
Activos sensibles a tasas								
Inversiones		477.121.552	791.922.496	593.283.025	2.558.262.170	1.017.300.489	6.160.009.828	11.597.899.560
		477.121.552	791.922.496	593.283.025	2.558.262.170	1.017.300.489	6.160.009.828	11.597.899.560
Pasivos sensibles a tasas								_
Obligaciones con entidades	¢	173.006.178	346.012.355	519.018.533	1.038.037.066	2.076.074.132	2.058.206.304	6.210.354.568
	¢	173.006.178	346.012.355	519.018.533	1.038.037.066	2.076.074.132	2.058.206.304	6.210.354.568
Brecha en moneda extranjera	¢	304.115.374	445.910.141	74.264.492	1.520.225.104	(1.058.773.643)	4.101.803.524	5.387.544.992
	_							
Total recuperación de activos	¢	474.772.810.231	27.024.578.325	86.392.383.622	84.457.585.739	109.524.563.553	280.766.718.136	1.062.938.639.606
Total vencimiento de pasivos	¢	90.610.697.495	552.307.903	1.699.605.011	5.588.614.405	2.076.074.132	2.058.206.304	102.585.505.250
Brecha total de activos y pasivos	¢	384.162.112.736	26.472.270.422	84.692.778.611	78.868.971.334	107.448.489.421	278.708.511.832	960.353.134.356

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 31 de marzo de 2016, para la tasa de interés en colones -TBP-, el patrimonio en riesgo disminuye en ¢15.665,8 millones (¢13.187,3 millones a diciembre 2015 y ¢10.584,3 millones a marzo 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 y ¢0,1 millones a marzo 2015).

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

				Efecto en el va	alor razonable		
		Marzo	2016	Diciemb	ore 2015	Marzo 2015	
		Cambio de	Cambio de	Cambio de	Cambio de	Cambio de	Cambio de
		+ Alza	- baja	+ Alza	- baja	+ Alza	- baja
Cartera activa	¢	13.742	13.742	11.187	11.187	8.752	8.752
Obligaciones con entidades	¢	124	124	113	113	124	124

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

	_	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Activos:	_			
Disponibilidades	US\$	1.632.597	3.086.847	3.148.506
Inversiones en valores		25.091.656	23.133.380	19.611.643
Productos por cobrar		253.073	137.767	210.453
Otros activos		9.429	9.388	9.469
Total de activos	US\$	26.986.755	26.367.382	22.980.071
<u>Pasivo</u> :				
Obligaciones con el público		2.336.547	2.269.505	2.268.073
Otras obligaciones financieras		7.324.931	8.194.770	10.988.975
Cargos financieros por pagar		14.602	19.926	30.620
Otras cuentas por pagar y provisiones		475.134	429.667	292.317
Otros pasivos		10		
Total de pasivos		10.151.224	10.913.868	13.579.985
Posición neta en moneda extranjera	US\$	16.835.531	15.453.514	9.400.086

Sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio

Al 31 de marzo del 2016, el exceso de Activos sobre Pasivos en dólares es de \$16,8 millones (\$7,4 millones más con respecto a marzo 2015 y \$1,4 millones más con respecto a diciembre 2015). Por cada colón de disminución en el tipo de cambio, significaría un aumento de ¢16,8 millones en el gasto por diferencias de cambio neto a marzo 2016 (¢9,4 millones de aumento en el gasto por diferencias de cambio a marzo 2015 y ¢15,5 millones con respecto a diciembre 2015).

Al 31 de marzo 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\$	1.507.597	-	-	-	-	-	-	1.507.597
Encaje legal		125.000	-	-	-	-	-	-	125.000
Inversiones	_	-	984.184	1.969.189	606.730	3.055.932	3.228.203	15.500.491	25.344.729
Total de recuperaciones de activos		1.632.597	984.184	1.969.189	606.730	3.055.932	3.228.203	15.500.491	26.977.326
Obligaciones con el público		2.336.547	-	-	-	-	-	-	2.336.547
Obligaciones con entidades		-	299.318	301.382	301.675	912.968	1.859.656	3.649.932	7.324.931
Cargos por pagar	_	-	14.602	-	-	-	-	-	14.602
Total vencimiento de pasivos		2.336.547	313.920	301.382	301.675	912.968	1.859.656	3.649.932	9.676.080
Calce de plazos activos y pasivos	US\$	(703.950)	670.264	1.667.807	305.055	2.142.964	1.368.547	11.850.559	17.301.246

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\$	2.896.847	-	-	-	-	-	-	2.896.847
Encaje legal		190.000	-	-	-	-	-	-	190.000
Inversiones	_	-	1.733.399	100.775	252.385	3.303.496	3.147.568	14.733.524	23.271.147
Total de recuperaciones de activos		3.086.847	1.733.399	100.775	252.385	3.303.496	3.147.568	14.733.524	26.357.994
Obligaciones con el público		2.269.505	-	-	-	-	-	-	2.269.505
Obligaciones con entidades		-	290.156	291.277	293.451	884.512	1.800.266	4.635.108	8.194.770
Cargos por pagar	_	-	19.926	-	-	-	-	-	19.926
Total vencimiento de pasivos		2.269.505	310.082	291.277	293.451	884.512	1.800.266	4.635.108	10.484.201
Calce de plazos activos y pasivos	US\$	817.342	1.423.317	(190.502)	(41.066)	2.418.984	1.347.302	10.098.416	15.873.793

Al 31 de marzo 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\$	2.240.506	-	-	-	-	-	-	2.240.506
Encaje legal		908.000	-	-	-	-	-	-	908.000
Inversiones		-	891.588	931.243	301.409	1.005.950	4.515.689	12.176.217	19.822.096
Total de recuperaciones de activos		3.148.506	891.588	931.243	301.409	1.005.950	4.515.689	12.176.217	22.970.602
Obligaciones con el público		2.268.073	-	-	-	-	-	-	2.268.073
Obligaciones con entidades		-	286.307	287.395	288.487	872.053	1.774.156	7.480.577	10.988.975
Cargos por pagar	_	-	30.620	-	-	-	-	-	30.620
Total vencimiento de pasivos	_	2.268.073	316.927	287.395	288.487	872.053	1.774.156	7.480.577	13.287.668
Calce de plazos activos y pasivos	US\$ _	880.433	574.661	643.848	12.922	133.897	2.741.533	4.695.640	9.682.934

(d) <u>Riesgo operativo</u>

- 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) <u>Administración de capital</u>

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".

El resultado del indicador de Suficiencia Patrimonial al 31 de marzo de 2016, 31 diciembre y 31 marzo de 2015 es de 66,91%, 66,95% y 69,59% 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.

3. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de marzo de 2016, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se detallan como sigue:

Activo restringido		Monto	Causa de la restricción
Disponibilidades en el Banco Central de	4		Encaje mínimo legal
Costa Rica	¢	29.384.763.592	Elicaje lillillillo legal
Inversiones en instrumentos financieros	¢	35.442.966.466	Garantía de obligaciones
Productos por cobrar instrumentos	4	_	Corontía da abligaciones
financieros	¢	374.235.638	Garantía de obligaciones
Cartera de crédito	¢	148.738.017.349	Garantía de obligaciones
Productos por cobrar cartera de crédito	¢	1.227.947.601	Garantía de obligaciones
Otros activos	¢	30.013.336	Depósitos de garantía

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

Activo restringido		Monto	Causa de la restricción
Disponibilidades en el Banco Central de			Enocio mínimo local
Costa Rica	¢	29.452.371.123	Encaje mínimo legal
Inversiones en instrumentos financieros	¢	35.254.337.307	Garantía de obligaciones
Productos por cobrar instrumentos	_	_	Comentée de chlipseiones
financieros	¢	360.056.117	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	¢	30.013.336	Depósitos de garantía
	_		

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

Activo restringido		Monto	Causa de la restricción
Disponibilidades en el Banco Central de			Encaje mínimo legal
Costa Rica	¢ _	25.164.675.274	Encaje minimo legar
Inversiones en instrumentos financieros	¢	34.001.769.131	Garantía de obligaciones
Inversiones en instrumentos financieros	¢	360.377.400	Garantía operaciones SINPE
Productos por cobrar instrumentos	4		Garantía de obligaciones y SINPE
financieros	¢ _	322.275.806	Garantia de dongaciones y SINFE
Cartera de crédito	¢	109.987.179.652	Garantía de obligaciones
Productos por cobrar cartera de crédito		967.914.762	Garantía de obligaciones
Otros activos	¢	24.358.322	Depósitos de garantía

4. <u>Saldos y transacciones con partes relacionadas</u>

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

	_	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Activos:		_		
Cartera de crédito	¢	300.317.149	334.589.722	280.992.438
Productos por cobrar		1.173.871	2.964.710	1.039.515
Participación en el capital de otras empresas		3.724.183.116	3.513.135.534	3.140.116.489
Total activos	¢	4.025.674.136	3.850.689.966	3.422.148.442
Pasivos:	_			
Captaciones a la vista y a plazo	¢	1.077.058.293	908.551.910	762.593.556
Cargos por pagar		6.853.433	5.502.434	6.599.349
Cuentas por pagar Caja de Ande Seguros		27.175.109	26.768.400	22.076.857
Total pasivos	¢	1.111.086.835	940.822.744	791.269.762
Ingresos:	_			
Ingresos financieros por cartera de crédito	¢	-	507.958	624.350
Ganancia por participación en el capital Corporación		51.557.852	266.819.203	81.490.064
Ganancia por participación en el capital Vida Plena		73.813.157	327.476.318	49.555.885
Ganancia por participación en el capital Caja de Ande				
Seguros		58.997.343	156.680.644	54.971.693
Ingresos con partes relacionadas		12.960.000	51.840.000	12.960.000
Total ingresos	¢	197.328.352	803.324.123	199.601.992
Gastos:				
Gastos financieros por obligaciones con el público	¢	7.577.830	18.585.096	7.567.380
Pérdida por participación capital Vida Plena		-	86.342.239	-
Pérdida por participación capital Caja de Ande Seguros			11 277 (01	
		- 01 154 070	11.277.681	-
Gastos con partes relacionadas	_	81.154.979	288.115.323	65.869.213
Total gastos	¢_	88.732.809	404.320.339	73.436.593

Las remuneraciones al personal clave de Caja de ANDE al 31 de marzo de 2016 ascienden a ¢77.520.000, ¢305.403.000 al 31 de diciembre de 2015, y ¢66.396.000 al 31 de marzo de 2015.

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

5. Disponibilidades

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	-	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Efectivo	¢	2.507.143.670	2.335.813.400	2.045.808.640
Depósitos a la vista en el BCCR		32.380.625.136	33.395.573.625	27.908.227.966
Depósitos a la vista entidades financieras del país	_	14.454.704.251	15.467.051.662	13.163.686.645
	¢	49.342.473.057	51.198.438.687	43.117.723.251

6. <u>Participación en el capital de otras empresas</u>

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

	-	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Corporación del Magisterio	-			
Porcentaje de participación en el capital		33,33%	33,33%	33,33%
Saldo de la participación	¢	1.516.504.587	1.438.730.397	1.253.401.258
Monto de las utilidades	¢	51.557.852	266.819.203	81.490.064
Vida Plena OPC				
Porcentaje de participación en el capital		33,33%	33,33%	33,33%
Saldo de la participación	¢	1.584.199.821	1.509.959.549	1.413.466.656
Monto de las utilidades	¢	73.813.157	241.134.079	49.555.885
Caja de Ande Seguros				
Porcentaje de participación en el capital		100,00%	100,00%	100,00%
Saldo de la participación	¢	623.478.708	564.445.588	473.248.575
Monto de las utilidades	¢	58.997.343	145.402.963	54.971.693
Total de participaciones				
Saldo de la participación	¢	3.724.183.116	3.513.135.534	3.140.116.489
Monto de las utilidades	¢	184.368.352	653.356.245	186.017.642

7. <u>Bienes realizables</u>

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

		Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	¢	42.496.782	-	-
Estimación por deterioro de bienes realizables		(21.653.555)	-	-
	¢	20.843.227	-	-

8. <u>Inmuebles, mobiliario y equipo en uso</u>

Al 31 de marzo de 2016, el detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo, es como sigue:

		,	Edificios e	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	1 - , 8		Equipo en	
		Terrenos	instalaciones	Equipo y mobiliario	Equipo de cómputo	Vehículos	arrendamiento	Total
Costo:								
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢	3.183.914.889	14.860.157.022	3.327.099.767	6.562.494.260	450.420.953	7.669.321.392	36.053.408.283
Adiciones		-	-	11.181.568	12.323.907	33.665.920	-	57.171.395
Retiros		-	-	(3.160.570)	(23.794.874)	(31.798.558)	-	(58.754.002)
Ajustes y reclasificaciones	_		(126.000.000)					(126.000.000)
Saldo al 31 de marzo de 2016	_	3.183.914.889	14.734.157.022	3.335.120.765	6.551.023.293	452.288.315	7.669.321.392	35.925.825.676
Revaluación:								
Saldo al 31 de diciembre de 2015	_	2.446.906.335	9.414.324.801			<u> </u>		11.861.231.136
Saldo al 31 de marzo de 2016	_	2.446.906.335	9.414.324.801			<u> </u>	- -	11.861.231.136
Datai								
Deterioro:		54 212 126	007 201 227					041.704.462
Saldo al 31 de diciembre de 2015	_	54.313.136	887.391.326			- .		941.704.462
Saldo al 31 de marzo de 2016	_	54.313.136	887.391.326		-	- -		941.704.462
Depreciación acumulada - costo:								
Saldo al 31 de diciembre de 2015		_	888.617.114	946.068.909	4.108.588.609	250.148.625	3.515.105.638	9.708.528.895
Gasto por depreciación		_	73.074.118	66.417.084	249.302.942	20.990.882	479.332.587	889.117.613
Retiros		_		(2.397.050)	(23.385.197)	(31.798.556)	-	(57.580.803)
Ajustes y reclasificaciones		_	_	(58)	(51)	-	_	(109)
Saldo al 31 de marzo de 2016	_		961.691.232	1.010.088.885	4.334.506.303	239.340.951	3.994.438.225	10.540.065.596
	-							
Depreciación acumulada - revaluación:								
Saldo al 31 de diciembre de 2015		-	5.172.799.356	-	-	-	-	5.172.799.356
Gasto por depreciación		_	46.999.605		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	46.999.605
Saldo al 31 de marzo de 2016			5.219.798.961					5.219.798.961
Saldo neto al 31 de marzo de 2016	¢	5.576.508.088	17.079.600.304	2.325.031.880	2.216.516.990	212.947.364	3.674.883.167	31.085.487.793
	_							

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
Costo:	Terrenos	mstataciones	Equipo y modinario	Equipo de computo	veniculos	arrendamiento	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014 ¢	2.852.930.245	12.912.959.531	2.833.013.506	5.488.495.551	426.254.455	7.669.321.392	32.182.974.680
Adiciones	330.984.646	1.947.197.490	599.889.767	1.152.175.506	90.477.160	7.009.321.392	4.120.724.569
Retiros	330.764.040	1.547.177.450	(105.803.506)	(78.176.797)	(66.310.662)	_	(250.290.965)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.183.914.891	14.860.157.021	3.327.099.767	6.562.494.260	450.420.953	7.669.321.392	36.053.408.284
Saido ai 31 de diciembre de 2013	3.103.714.071	14.000.137.021	3.321.077.101	0.302.474.200	430.420.733	7.007.321.372	30.033.400.204
Revaluación:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2.446.906.334	9.414.324.801	-	-	-	-	11.861.231.135
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.446.906.334	9.414.324.801	-	-	-	-	11.861.231.135
<u>Deterioro:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	54.313.136	887.391.326			-	<u> </u>	941.704.462
Saldo al 31 de diciembre de 2015	54.313.136	887.391.326		-	-	-	941.704.462
		_					_
Depreciación acumulada - costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	621.011.285	780.595.682	3.232.515.943	234.043.169	1.597.775.290	6.465.941.369
Gasto por depreciación	-	267.605.830	236.722.078	916.135.485	76.824.855	1.917.330.348	3.414.618.596
Retiros		-	(71.248.851)	(40.062.819)	(60.719.400)	<u> </u>	(172.031.070)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	888.617.115	946.068.909	4.108.588.609	250.148.624	3.515.105.638	9.708.528.895
							_
Depreciación acumulada - revaluación:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	4.984.856.071	-	-	-	-	4.984.856.071
Gasto por depreciación		187.943.286			<u> </u>	<u> </u>	187.943.286
Saldo al 31 de diciembre de 2015		5.172.799.357			<u> </u>	<u> </u>	5.172.799.357
Saldo neto al 31 de diciembre de 2015 ¢	5.576.508.089	17.325.674.024	2.381.030.858	2.453.905.651	200.272.329	4.154.215.754	32.091.606.705

Al 31 de marzo 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
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2.852.930.245	12.912.959.531	2.833.013.506	5.488.495.551	426.254.455	7.669.321.392	32.182.974.680
Adiciones	330.984.645	-	54.446.711	32.488.703	-	-	417.920.059
Retiros			(10.439.293)		=	<u> </u>	(10.439.293)
Saldo al 31 de marzo de 2015	3.183.914.890	12.912.959.531	2.877.020.924	5.520.984.254	426.254.455	7.669.321.392	32.590.455.446
Revaluación:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2.446.906.334	9.414.324.801		<u> </u>			11.861.231.135
Saldo al 31 de marzo de 2015	2.446.906.334	9.414.324.801	<u> </u>		-		11.861.231.135
Deterioro:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	54.313.136	887.391.326	-	-	-	-	941.704.462
Saldo al 31 de marzo de 2015	54.313.136	887.391.326			-		941.704.462
Depreciación acumulada - costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	621.011.285	780.595.682	3.232.515.943	234.043.169	1.597.775.290	6.465.941.369
Gasto por depreciación	-	64.564.798	54.361.857	217.224.156	20.314.446	479.332.587	835.797.844
Ajustes y reclasificaciones	-	-	(111)	(139)	-	-	(250)
Retiros	-	-	(7.863.040)	-	-	-	(7.863.040)
Saldo al 31 de marzo de 2015		685.576.083	827.094.388	3.449.739.960	254.357.615	2.077.107.877	7.293.875.923
Depreciación acumulada - revaluación:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	4.984.856.071	-	-	-	-	4.984.856.071
Gasto por depreciación	-	46.999.605	-	-	-	-	46.999.605
Saldo al 31 de marzo de 2015	-	5.031.855.676	-	-	-	<u> </u>	5.031.855.676
Saldo neto al 31 de marzo de 2015	5.576.508.088	15.722.461.247	2.049.926.536	2.071.244.294	171.896.840	5.592.213.515	31.184.250.520

9. Otros activos

El detalle de otros activos es como sigue:

	_	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Activos intangibles				
Software, neto	¢	593.664.473	666.102.287	499.815.695
Otros activos:				
Gastos pagados por anticipado		870.715.558	905.232.740	806.958.718
Papelería útiles y otros materiales		22.908.692	21.141.390	22.626.178
Biblioteca y obras de arte		112.777.248	112.777.248	106.679.705
Construcciones en proceso		165.921.065	74.608.618	1.032.904.671
Otros bienes diversos		154.809.797	116.388.430	1.028.697.407
Otros activos restringidos		30.013.336	30.013.336	24.358.322
Operaciones pendientes de imputación		-	-	10.994
Subtotal otros activos	_	1.357.145.696	1.260.161.762	3.022.235.995
	¢	1.950.810.169	1.926.264.049	3.522.051.690

Las construcciones en proceso al 31 de marzo 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:

		Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
<u>Costo</u> :	_	_		
Saldo al inicio del año	¢	3.875.447.269	3.232.638.568	3.232.638.568
Adiciones		12.325.586	642.808.701	245.117.733
Saldo al final del año		3.887.772.855	3.875.447.269	3.477.756.301
Amortización:	_	_		
Saldo al inicio del año		3.209.344.982	2.916.859.119	2.916.859.119
Gasto del año		84.763.402	292.485.889	61.081.503
Retiros		(2)	(26)	(16)
Saldo al final del año	_	3.294.108.382	3.209.344.982	2.977.940.606
	¢	593.664.473	666.102.287	499.815.695

10. Obligaciones con el público

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

	Marzo 201	.6	Diciembre 2	015	Marzo 2015	
	Monto acumulado	Número de clientes	Monto acumulado	Número de clientes	Monto acumulado	Número de clientes
Ahorro a la vista colones	24.123.693.568	88.952	23.151.628.353	88.779	19.843.339.121	84.765
Ahorro a la vista colones dólares	1.237.412.021	1.919	1.207.240.277	1.858	1.196.090.967	1.738
Ahorro tarjetas créditos	629.533.421	23.245	605.605.691	23.386	587.729.645	23.776
Ahorro a la vista 6 meses	21.981.713.618	4.855	20.910.178.209	4.562	17.832.912.546	4.635
Ahorro a la vista 12 meses	59.965.530.305	9.868	53.561.908.556	8.919	43.238.345.007	7.730
Ahorro a la vista 24 meses	32.303.805.076	3.283	29.119.978.916	2.952	21.872.240.138	2.257
Ahorro marchamo	443.986.150	6.463	68.254.432	5.686	377.632.417	6.026
Ahorro ampliación de curso lectivo	332.878.732	2.606	180.115.059	2.585	341.515.907	2.733
Ahorro escolar	179.753.095	3.655	844.816.521	3.805	165.564.230	3.672
Ahorro navideño	1.125.586.470	11.616	192.011.208	10.450	1.009.381.105	11.369
Ahorro vacacional	36.226.415	533	50.295.773	489	15.439.667	194
Depósitos de prestatarios	44.990.633	2.143	44.249.855	1.648	34.164.935	1.829
Depósitos de inversiones previas	8.165.750	3	-	-	-	-
Depósitos ahorros SLAP	511.988.143	1.594	558.243.487	1.837	634.872.476	2.274
Cargos por pagar por obligaciones con el público	3.254.337.754		3.405.874.861		2.307.265.829	
	146.179.601.151	160.735	133.900.401.198	156.956	109.456.493.990	152.998

11. <u>Obligaciones con entidades</u>

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

		Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Obligaciones a plazo con entidades financieras		_		_
del país:				
Bancos del estado y creados por ley	¢	93.926.509.348	97.741.927.876	95.188.690.856
Bancos privados		11.076.892.131	11.461.850.352	-
Subtotal		105.003.401.479	109.203.778.228	95.188.690.856
Otras obligaciones con entidades no financieras del país		2.140.550.897	2.407.615.012	5.795.145.920
Cargos financieros por pagar		734.353.526	695.604.426	658.627.806
	¢	107.878.305.902	112.306.997.666	101.642.464.582
Subtotal Otras obligaciones con entidades no financieras del país	¢	2.140.550.897 734.353.526	2.407.615.012 695.604.426	5.795.145.9 658.627.9

- Al 31 de marzo de 2016, los préstamos con bancos del estado y creados por ley tienen tasas de interés anuales entre el 7,02% y 12,40%, al 31 de diciembre de 2015 entre 7,60% y 13,00% y al 31 de marzo de 2015 entre el 8,00% y 13,00% en colones.
- Al 31 de marzo de 2016, los préstamos con bancos privados tienen tasas de interés anuales entre 5,65% y 10,45%, al 31 de diciembre de 2015 entre 5,53% y un 10,75% (no se tenían préstamos al 31 de marzo de 2015).
- Las obligaciones con entidades no financieras corresponden a un arrendamiento financiero, en el cual se van a realizar pagos para el año 2016 de \$2.888.609 al 2017 por \$3.840.812 cada uno y para el año 2018 por \$960.203.
- Al 31 de marzo de 2016, las obligaciones por un monto de ¢103.264.742.016, al 31 de diciembre del 2015 por ¢107.252.267.419 y ¢31 de marzo de 2015 por ¢95.188.690.856 se encuentra garantizadas por inversiones por un monto de ¢35.442.966.466, ¢35.254.337.307 y ¢34.001.769.131 y cartera de crédito por ¢148.738.017.349, ¢142.812.523.264 y ¢109.987.179.652, respectivamente. Véase nota 3.

Vencimientos de obligaciones con entidades

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

	_	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Obligaciones con entidades financieras del país:				
Bancos del Estado y creados por Ley				
Menos de un año	¢	-	178.020.500	2.717.846.736
De 1 a 2 años		1.099.072.268	1.301.864.170	-
De 2 a 3 años		4.032.463.450	3.826.448.742	-
De 3 a 4 años		8.348.888.099	9.391.005.713	4.713.891.262
De 4 a 5 años		44.494.303.908	34.251.042.962	5.214.680.330
Más de 5 años		35.951.781.623	48.793.545.789	82.542.272.528
		93.926.509.348	97.741.927.876	95.188.690.856
Bancos Privados		_	_	
De 1 a 2 años		1.738.659.463	-	-
De 2 a 3 años		-	1.951.510.809	5.795.145.920
Más de 5 años		9.338.232.668	9.510.339.543	-
		11.076.892.131	11.461.850.352	5.795.145.920
Obligaciones con entidades no financieras		_	_	
De 1 a 2 años		2.140.550.897	-	-
De 2 a 3 años		-	2.407.615.012	-
Productos por pagar	_	734.353.526	695.604.426	658.627.806
Total obligaciones con entidades financieras	¢	107.878.305.902	112.306.997.666	101.642.464.582

12. <u>Provisiones</u>

Las provisiones se detallan como sigue:

	_	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Provisión para obligaciones patronales	¢	248.712.219	223.294.599	150.311.308
Provisión para litigios pendientes (a)		160.481.375	159.122.236	99.564.906
Provisión para saldos deudores (b)		5.123.538.486	5.134.899.846	4.759.154.960
Provisión para usos no autorizados (c)	_	161.656.487	153.552.348	134.833.363
	¢	5.694.388.567	5.670.869.029	5.143.864.537

- 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 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.
- 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.

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

31 de marzo de 2016	Saldo al inicio	Gasto del año	Uso en el año	Saldo al final
Provisión para obligaciones patronales	223.294.599	25.417.620	-	248.712.219
Provisión para litigios pendientes	159.122.236	5.473.933	(4.114.794)	160.481.375
Provisión para saldos deudores	5.134.899.846	440.165.677	(451.527.037)	5.123.538.486
Provisión para usos no autorizados	153.552.348	9.902.102	(1.797.963)	161.656.487
	5.670.869.029	480.959.332	(457.439.794)	5.694.388.567
31 de diciembre de 2015	Saldo al inicio	Gasto del año	Uso en el año	Saldo al final
Provisión para obligaciones patronales	134.028.996	89.265.603	-	223.294.599
Provisión para litigios pendientes	82.578.379	79.044.213	(2.500.356)	159.122.236
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
	5.119.096.270	1.788.156.497	(1.236.383.738)	5.670.869.029
31 de marzo de 2015	Saldo al inicio	Gasto del año	Uso en el año	Saldo al final
Provisión para obligaciones patronales	134.028.996	16.282.312	-	150.311.308
Provisión para litigios pendientes	82.578.379	19.486.883	(2.500.356)	99.564.906
Provisión para saldos deudores	4.776.509.414	368.774.838	(386.129.292)	4.759.154.960
Provisión para usos no autorizados	125.979.481	9.130.100	(276.218)	134.833.363
	5.119.096.270	413.674.133	(388.905.866)	5.143.864.537
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			

13. <u>Cuentas por pagar diversas</u>

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

		Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Aportaciones patronales por pagar	¢	167.782.050	166.832.367	152.587.704
Impuestos retenidos por pagar	7	41.549.456	28.852.402	46.011.058
Aportaciones laborales retenidas por pagar		59.390.158	59.104.702	54.061.426
Otras retenciones a terceros por pagar profesionales externos		1.776.027	1.593.323	2.038.868
Vacaciones acumuladas por pagar		217.741.994	216.851.144	186.873.017
Aguinaldo acumulado por pagar		263.339.186	52.983.329	189.850.707
Préstamos		113.070.563	91.887.934	90.467.035
Reintegro de ahorros		28.101.206	27.632.862	25.351.097
Gastos préstamos hipotecarios		39.542.288	35.608.513	50.776.367
Diversos		1.945.430.205	2.185.989.771	2.092.527.622
Saldos por devolver		89.236.147	89.236.147	89.236.147
Sumas por pagar		200.181.478	214.566.395	262.360.869
Salarios por pagar		-	-	948
Saldo tarjeta de crédito		11.293.984	20.951.477	10.467.049
Primas pólizas de accionistas		1.743.392.862	1.740.011.094	1.565.441.121
Cuotas préstamos por aplicar		45.969.064	35.891.435	35.996.346
Deducciones por distribuir		13.250.109.139	12.834.353.476	12.196.894.989
Depósitos directiva central ANDE		138.730	133.325	118.343
Depósitos pólizas bono de garantía		2.239.658.485	1.976.279.352	1.493.130.888
Depósitos seguros de protección crediticia		95.264.806	89.185.385	78.142.909
Reintegro contabilidad Nacional		1.330.334	198.648	1.735.408
Sumas a reintegrar		1.078.541.104	1.078.541.104	1.078.541.104
Otras cuentas y comisiones por pagar	_	151.951.727	128.970.795	80.359.477
	¢	21.784.790.993	21.075.654.980	19.782.970.499

14. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan como sigue:

		Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
<u>Ingresos diferidos</u>		_		
Cartera de crédito	¢	4.087.945.168	3.278.859.671	3.000.573.876
Estimación por deterioro de créditos contingentes				
Específica para créditos contingentes		144.583.513	134.610.225	58.450.441
Genérica para créditos contingentes		12.870.200	11.006.259	6.079.029
	_	157.453.713	145.616.484	64.529.470
Otros pasivos				
Operaciones pendientes de imputación	_	11.309.499	4.341.081	2.857.135
	¢	4.256.708.380	3.428.817.236	3.067.960.481

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.

15. Patrimonio

(a) <u>Capital social</u>

El capital social de Caja de ANDE está constituido por los aportes de los accionistas acordados por ley. Al 31 de marzo de 2016 está constituido por un monto de ¢344.525.577.816, (¢335.279.328.245 al 31 de diciembre de 2015 y ¢307.203.998.701 al 31 de marzo de 2015).

De acuerdo con el párrafo tercero del articulo 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.

(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.

(c) <u>Superávit por reevaluación</u>

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

	_	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Reserva legal (10%)	¢	152.289.207.129	141.338.765.489	141.416.631.665
Otras reservas obligatorias:				
Reserva bienestar social		657.120.000	11.445.000	448.385.000
Reserva especial	_	89.375.005.358	75.988.180.411	77.971.953.877
	¢	242.321.332.487	217.338.390.900	219.836.970.542

El movimiento de las reservas patrimoniales se detalla como sigue:

D I 1	M 2016	D: 1 0015	M 2015
Reservar Legal	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Saldo al inicio del periodo	141.338.765.489	126.264.416.405	126.264.416.405
Ajustes de periodos anteriores	5.924.903	6.640.797	4.506.973
Distribución de reservas	-	(80.000.000)	-
Aumento de Reservas	10.944.516.737	15.147.708.287	15.147.708.287
Saldo al final del periodo	152.289.207.129	141.338.765.489	141.416.631.665
Reserva bienestar social	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Saldo al inicio del periodo	11.445.000	8.835.000	8.835.000
Distribución de reservas	(112.880.000)	(668.555.000)	(151.615.000)
Aumento de Reservas	758.555.000	671.165.000	591.165.000
Saldo al final del periodo	657.120.000	11.445.000	448.385.000
Reserva especial	Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Saldo al inicio del periodo	75.988.180.412	65.238.261.507	65.238.261.507
Distribución de reservas	(1.613.175.054)	(3.550.081.096)	(1.566.307.630)
Aumento de Reservas	15.000.000.000	14.300.000.000	14.300.000.000
Saldo al final del periodo	89.375.005.358	75.988.180.411	77.971.953.877

16. <u>Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros</u>

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

_	31 de marzo de	
	2016	2015
Por inversiones en valores disponibles para la venta ¢	2.386.216.617	2.128.453.888
Por inversiones en valores comprometidos	657.217.380	682.081.918
¢	3.043.433.997	2.810.535.806

17. <u>Ingresos financieros por cartera de crédito</u>

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

	_	31 de marzo de		
		2016	2015	
Por préstamos con otros recursos-créditos vigentes	¢	19.191.953.047	16.445.375.695	
Por tarjetas de crédito		889.675.060	885.701.065	
Productos por préstamos a partes relacionadas		-	624.350	
Productos por cartera de crédito restringida		70.585.052	64.338.685	
Por préstamos con otros recursos- créditos vencidos				
o en cobro judicial	_	198.423.208	113.922.753	
	¢	20.350.636.367	17.509.962.548	

18. Ingresos y gastos por diferencial cambiario

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

		31 de m	arzo de
<u>Ingresos por diferencial cambiario</u> :		2016	2015
Obligaciones con el público	¢	5.318.368	13.308.627
Otras obligaciones financieras		32.945.630	235.757.198
Disponibilidades		87.891	4.550
Inversiones en instrumentos financieros		147.530.593	174.164.535
Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros		71.229.244	4.238.697
Total ingresos por diferencial cambiario	_	257.111.726	427.473.607
Gastos por diferencial cambiario:			
Obligaciones con el público		4.092	-
Otras obligaciones financieras		22.566.930	4.890.117
Disponibilidades		20.988.282	44.914.732
Inversiones en instrumentos financieros		202.421.969	287.057.479
Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros		56.146.987	7.840.160
Total gastos por diferencial cambiario		302.128.260	344.702.488
Diferencias de cambio, neto	¢	(45.016.534)	82.771.119

19. Gastos financieros por obligaciones con el público

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

		31 de marzo de		
		2016	2015	
Por captaciones a la vista Por captaciones a la plazo	¢	3.190.063.514 5.404	2.439.936.976 4.610	
	¢	3.190.068.918	2.439.941.586	

20. Gastos financieros por obligaciones financieras

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

		31 de marzo de		
		2016	2015	
Entidades financieras del país:		·	_	
Financieras públicas	¢	2.544.196.196	2.568.909.872	
Financieras privadas		266.045.488	-	
		2.810.241.684	2.568.909.872	
Entidades no financieras del país:				
No financieras privadas		22.777.850	85.987.574	
	¢	2.833.019.534	2.654.897.446	

21. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan como sigue:

		31 de marzo de			
		2016	2015		
Sueldos y bonificaciones	¢	2.390.199.429	2.134.084.381		
Remuneraciones a directores y fiscales		77.520.000	66.396.000		
Tiempo extraordinario		74.252.713	85.692.994		
Viáticos		19.084.822	27.428.195		
Décimo tercer sueldo		211.894.819	144.632.949		
Vacaciones		101.193.641	74.226.649		
Cargas sociales patronales		566.131.751	385.843.769		
Vestimenta		4.721.130	3.867.448		
Capacitaciones		15.643.517	27.718.992		
Seguros para el personal		39.996.255	30.218.202		
Fondo de capitalización laboral		76.257.421	51.970.530		
Otros gastos del personal		142.251.735	131.053.159		
	¢	3.719.147.233	3.163.133.268		

22. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	31 de marzo de		
	2016	2015	
¢	169.340.494	130.780.491	
	138.016.692	137.517.760	
	1.218.749.115	1.221.365.767	
	1.768.515.441	1.728.406.835	
¢	3.294.621.742	3.218.070.853	
	,—	2016 ¢ 169.340.494 138.016.692 1.218.749.115 1.768.515.441	

23. Cuentas contingentes y otras cuentas de orden

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

		Marzo 2016	Diciembre 2015	Marzo 2015
Cuentas contingentes deudoras		_		_
Líneas de crédito de utilización automática	¢	10.461.536.598	10.443.279.911	9.727.976.270
Créditos pendientes de desembolsar		1.030.578.607	904.888.893	1.069.165.150
	¢	11.492.115.205	11.348.168.804	10.797.141.420
Cuentas de orden deudoras por cuenta	_			
<u>propia</u>				
Garantías en poder de la entidad	¢	1.022.625	-	-
Garantías recibidas en poder de terceros		4.714.117.719	-	-
Créditos liquidados		441.693.497	372.576.523	319.500.578
Otras cuentas por cobrar liquidadas		7.925.722	7.948.324	8.009.181
Productos en suspenso		131.861.615	113.509.901	79.587.458
Documentos de respaldo		765.046.242.783	733.015.602.761	663.026.262.106
	¢	770.342.863.961	733.509.637.509	663.433.359.323

24. <u>Arrendamientos financieros</u>

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

Al 31 de marzo de 2016		Pagos mínimos futuros	Intereses	Valor actual de los pagos minimos	
Menos de un año	¢	2.086.126.619	138.739.142	1.947.387.477	
Entre uno y cinco años		1.978.532.591	46.709.708	1.931.822.883	
	¢	4.064.659.210	185.448.850	3.879.210.360	
Al 31 de diciembre de 2015					
Al 31 de diciembre de 20	15	Pagos mínimos futuros	Intereses	Valor actual de los pagos minimos	
Al 31 de diciembre de 20 Menos de un año	15 ¢ -	U	Intereses 159.779.516	, 4101 444441 44 100	
	_	futuros		pagos minimos	
Menos de un año	_	futuros 2.043.081.557	159.779.516	pagos minimos 1.883.302.041	

(Continúa)

Al 31 de marzo de 2015		Pagos mínimos	agos mínimos Intereses	
	_	futuros		pagos minimos
Menos de un año	¢	2.070.504.955	226.003.790	1.844.501.165
Entre uno y cinco años	_	4.141.009.936	190.365.181	3.950.644.755
	¢	6.211.514.891	416.368.971	5.795.145.920

25. Valor razonable

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

(a) Inversiones en instrumentos financieros

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

(b) Cartera de créditos

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

(c) Depósitos a plazo

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

(d) Obligaciones con entidades

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

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio crítico y por lo tanto, no pueden ser determinadas con

exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

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

		31 de marzo de 2016		
	_	Valor en libros	Valor razonable	
Disponibilidades		49.342.473.057	49.342.473.057	
Inversiones en valores y depósitos	¢	184.891.345.700	184.891.345.700	
Cartera de crédito	¢	622.343.941.071	611.309.810.281	
Obligaciones con el público	¢	146.179.601.151	140.521.215.025	
Obligaciones con entidades financieras	¢	107.878.305.902	85.326.543.226	
		31 de diciem	bre de 2015	
	_	Valor en libros	Valor razonable	
Disponibilidades		51.198.438.687	51.198.438.687	
Inversiones en valores y depósitos	¢	184.054.599.253	184.054.599.253	
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	
		31 de marzo de 2015		
		Valor en libros	Valor razonable	
Disponibilidades	¢_	43.117.723.251	43.117.723.251	
Inversiones en valores y depósitos	¢	158.465.250.754	158.465.250.754	
Cartera de crédito	¢	543.314.025.575	538.255.911.400	
Obligaciones con el público	¢	109.456.493.990	101.592.971.455	
Obligaciones con entidades financieras	¢	101.642.464.582	77.224.945.059	

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

Al 31 de marzo de 2016 Inversiones para negociar Inversiones disponibles para la venta	¢ ¢	Nivel 1 - 96.993.907.447	Nivel 2 11.259.471.292 19.621.838.532	Nivel 3 - 53.251.306.207	Recompras al costo - 2.089.211.007	Total 11.259.471.292 171.956.263.193
Al 31 de diciembre de 2015 Inversiones para negociar Inversiones disponibles para la venta	- ¢ = ¢	Nivel 1 - 100.596.265.905	Nivel 2 15.294.039.699 17.221.234.314	Nivel 3 - 44.908.202.171	Recompras al costo - 3.612.267.871	Total 15.294.039.699 166.337.970.261
Al 31 de marzo de 2015 Inversiones para negociar Inversiones disponibles para la venta	¢ = ¢ =	Nivel 1 - 98.866.706.770	Nivel 2 6.920.340.030 12.453.180.430	Nivel 3 - 35.247.430.954	Recompras al costo - 3.238.204.590	Total 6.920.340.030 149.805.522.744

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)

Notas a los Estados Financieros Sin Consolidar

26. <u>Contingencias</u>

Sistema Integral de Riesgos y Sistema de Información Gerencial

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

Proyecto de modernización y actualización tecnológica

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

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

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

Bono abierto de garantía del INS

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

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

Notas a los Estados Financieros Sin Consolidar

- 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.
- Al 31 de octubre de 2013 Caja de ANDE realiza el ajuste en la estimación de crédito, aumentando de ¢4,884 millones a ¢6,241 millones.
- El 20 de noviembre de 2013 Caja de ANDE interpone un recurso de revisión del acuerdo tomado por el CONASSIF, en donde se declaró sin lugar el recurso de apelación; fundamentada en que se realizó una adenda al contrato de "Bono Abierto de Garantía del INS", por el que se cumplen los requerimientos de Normativa SUGEF 1-05 "Reglamento para la calificación de deudores".
- En abril 2015, se presentó una Medida Cautelar en el Tribunal Contencioso Administrativo y Civil de Hacienda, Segundo Circuito Judicial, San José, Goicoechea la que se encuentra pendiente de resolución.

Otras contingencias

Al 31 de marzo de 2016, la 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 ¢ 160.481.375.

Notas a los Estados Financieros Sin Consolidar

27. <u>Cifras del 2015</u>

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.

28. 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 v Conglomerados Financieros" para la presentación de los estados financieros anuales, internos no auditados individuales y consolidados, preparados por la entidad, e individuales y consolidados auditados; así como algunas modificaciones al Acuerdo 34-02 "Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE", dentro de las cuales, se adoptaron los textos vigentes al 1 de enero de 2011 de las Normas Internacionales de Información Financiera (con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la 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 Normas Internacionales que se han dejado de cumplir y la naturaleza de la divergencia especifica 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 ó CINIIF no adoptadas aún:
- a) <u>Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados</u> 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 SUGEF 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, 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.
- c) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias
- El Plan de Cuentas SUGEF, 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 año 2003, el 50% para las formalizadas en el 2004 y el 100% para las formalizadas en el año 2005. La NIC 18 requiere del diferimiento del 100% de estas comisiones por el plazo del crédito.
- Adicionalmente, hasta el 31 de diciembre de 2013, permitió diferir el exceso del neto del ingreso por comisiones y el gasto por compensación de actividades tales como la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos y cancelación de operación. La NIC 18 no permite diferir en forma neta estos ingresos ya que se deben diferir el 100% de los ingresos y solo se pueden diferir ciertos costos de transacción incrementales y no todos los costos directos.
- Esto provoca que eventualmente podrían no estarse difiriendo el 100% de los ingresos por comisiones originadas antes del 31 de diciembre de 2013, siendo esto incorrecto de acuerdo con la NIC 18 y 39. Con las modificaciones a los Acuerdos 31-04 y 34-02, el Consejo ha adoptado la contabilización de las comisiones y costos de transacción de acuerdo con lo establecido en NIC 18 y NIC 39 a partir del 1º de enero de 2014. Sin embargo, se mantienen algunas diferencias en la forma de realizar algunos registros relacionados, tal y como se explica a continuación:

- Los ingresos por comisiones se reconocen como pasivos y se registran en la cuenta de ingresos diferidos (pasivo) y los costos directos incrementales se amortizan en la cuenta de cargos diferidos (activo). NIC 39 considera tales comisiones y costos incrementales como parte del costo amortizado del instrumento financiero y no como un activo y pasivo separado.
- El ingreso por comisiones se difiere en la cuenta de otros ingresos y los costos se amortizan en la cuenta de otros gastos. De acuerdo con la NIC 18 y 39, tanto los ingresos como los costos, deben presentarse como parte de los ingresos por intereses del instrumento financiero.
- De acuerdo con la NIC 39, la tasa de interés efectiva de los instrumentos financieros se calcula a lo largo de la vida esperada (o cuando sea adecuado en un periodo más corto) del instrumento financiero. De acuerdo con la Normativa SUGEF, la tasa de interés efectiva se debe calcular a lo largo de la vida contractual del instrumento.
- De acuerdo con la Normativa SUGEF, en el eventual proceso de adjudicación de la garantía de un crédito, los ingresos diferidos y los costos incrementales pendientes de diferir o amortizar a la fecha, no son considerados dentro del costo amortizado del instrumento y no se toman en cuenta para el cálculo del valor en libros del bien realizable. De esta manera, al momento de la adjudicación, tales comisiones pendientes de diferir y los costos pendientes de amortizar, se reconocen en el resultado del periodo.
- f) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera
- El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.
- g) <u>Norma Internacional de Contabilidad No. 27: Estados Financieros</u> 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

Notas a los Estados Financieros Sin Consolidar

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 coso, 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.
- 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) <u>Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros:</u> 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) <u>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,</u>
- 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) <u>Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes</u>
- La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.
- 1) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles
- Para los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Asimismo, la Normativa SUGEF requiere la amortización de los activos intangibles en un período de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.
- m) <u>Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros</u> 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.

Notas a los Estados Financieros Sin Consolidar

- 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:

- a) Carteras Mancomunadas.
 - Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos similares, y OPAB deben clasificarse como disponibles para la venta.
- 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.
- o) <u>Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de</u> 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) <u>Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no Corrientes</u> <u>Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas</u>
- 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

Notas a los Estados Financieros Sin Consolidar

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) <u>Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros</u>
- 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) <u>Norma Internacional de Información Financiera No. 10, Estados Financieros</u> Consolidados
- La NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* proporciona una definición de control revisada y una guía de aplicación relativa a la misma. Sustituye a la NIC 27 (2008) y a la SIC 12 Consolidación Entidades con cometido especial y se aplica a todas las participadas.
- Se permite su adopción anticipada. Las entidades que adopten de forma anticipada la NIIF 10 tendrán que adoptar también las normas NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (2011) y NIC 28 (2011) al mismo tiempo y además deberán informar del hecho.
- Cuando no se produce ningún cambio en la decisión de consolidar entre la NIC 27 (2008)/SIC-12 y la NIIF 10 para una participada, el inversor no está obligado a realizar ajustes en la contabilidad de su participación en la participada.
- La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2013 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

- s) Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos
- En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.
- t) <u>Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a</u> 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) <u>Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Mediciones al Valor Razonable</u>
- Proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Será vigente a partir del 1º de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.
- v) <u>Norma Internacional de Información Financiera No. 14, Cuentas Regulatorias</u> 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) <u>Norma Internacional de Información Financiera No. 15, Ingresos Procedentes</u> 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

Notas a los Estados Financieros Sin Consolidar

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 2017, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el Consejo.

x) <u>La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro</u>

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) <u>La CINIIF 21, Gravámenes</u>

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