

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

Estados Financieros Individuales

Información Financiera Requerida por la Superintendencia  
General de Entidades Financieras

Al 31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)

**CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016**  
 (En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	5	57,027,479,464	57,136,239,457	49,342,473,057
Efectivo		2,663,422,740	2,590,244,340	2,507,143,670
Banco central		40,411,377,461	38,393,478,081	32,380,625,136
Entidades financieras del país		13,952,679,263	16,152,517,036	14,454,704,251
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	2-a	170,081,288,016	199,449,921,201	184,891,345,700
Mantenidas para negociar		5,413,912,741	15,365,213,396	11,259,471,292
Disponibles para la venta		162,877,054,515	181,846,701,815	171,956,263,193
Productos por cobrar		1,790,320,760	2,238,005,990	1,675,611,215
<b>Cartera de créditos</b>	2-a	743,283,930,655	682,633,399,158	622,343,941,071
Créditos vigentes		742,658,067,623	689,359,849,186	624,062,797,642
Créditos vencidos		38,598,494,276	27,727,845,248	25,112,792,662
Créditos en Cobro judicial		445,820,739	376,178,058	249,743,228
Productos por cobrar		6,452,743,134	6,180,800,418	5,378,748,630
(Estimación por deterioro)		(44,871,195,117)	(41,011,273,752)	(32,460,141,091)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		91,809,025	65,802,617	98,511,344
Otras cuentas por cobrar		104,033,286	88,206,399	116,317,710
(Estimación por deterioro)		(12,224,261)	(22,403,782)	(17,806,366)
<b>Bienes realizables</b>	7	30,939,938	51,284,960	20,843,227
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		74,694,573	88,335,373	42,496,782
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(43,754,635)	(37,050,413)	(21,653,555)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas (neto)</b>	6	4,174,010,431	3,970,335,978	3,724,183,116
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	8	29,616,438,996	28,964,507,287	31,085,487,793
<b>Otros activos</b>	9	2,041,545,231	3,481,708,401	1,950,810,169
Cargos diferidos		2,854,218	0	0
Activos Intangibles		584,926,787	506,302,729	593,664,473
Otros activos		1,453,764,226	2,975,405,672	1,357,145,696
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>1,006,347,441,756</b>	<b>975,753,199,059</b>	<b>893,457,595,477</b>

Continúa

CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

BALANCE GENERAL

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016

(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>				
<b><u>PASIVOS</u></b>				
<b>Obligaciones con el público</b>	<b>10</b>	<b>198,186,895,099</b>	<b>178,104,284,020</b>	<b>146,179,601,151</b>
A la vista		193,810,838,269	173,551,372,854	142,925,263,397
Cargos financieros por pagar		4,376,056,830	4,552,911,166	3,254,337,754
<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>11</b>	<b>95,279,252,233</b>	<b>100,587,226,133</b>	<b>107,878,305,902</b>
A plazo		93,410,965,540	98,353,283,330	105,003,401,479
Otras obligaciones con entidades		1,312,249,552	1,615,748,830	2,140,550,897
Cargos financieros por pagar		556,037,141	618,193,973	734,353,526
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		<b>27,480,363,314</b>	<b>30,923,954,391</b>	<b>27,704,393,593</b>
Provisiones	12	1,627,562,803	6,145,425,626	5,694,388,567
Otras Cuentas por pagar diversas	13	25,619,486,216	24,548,052,818	21,784,790,993
Cargos financieros por pagar		233,314,295	230,475,947	225,214,033
<b>Otros pasivos</b>	<b>14</b>	<b>7,380,169,630</b>	<b>6,102,041,528</b>	<b>4,256,708,380</b>
Ingresos diferidos		7,365,178,826	6,093,635,739	4,087,945,168
Estimación por deterioro de créditos contingentes		12,495,411	8,294,423	157,453,713
Otros pasivos		2,495,393	111,366	11,309,499
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>328,326,680,276</b>	<b>315,717,506,072</b>	<b>286,019,009,026</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
<b>Capital social</b>	<b>15-a</b>	<b>376,575,110,332</b>	<b>369,980,574,775</b>	<b>344,525,577,816</b>
Capital pagado		376,575,110,332	369,980,574,775	344,525,577,816
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>	<b>15-b</b>	<b>7,429,265</b>	<b>7,429,265</b>	<b>7,429,265</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>11,484,814,115</b>	<b>11,875,299,629</b>	<b>13,695,075,966</b>
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	15-c	8,376,297,827	8,376,297,827	8,376,297,827
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		2,301,843,663	2,631,485,226	4,253,314,431
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros restringidos		773,380,340	827,031,022	1,008,136,334
Superávit por revaluación de otros activos	15-c	18,595,460	18,595,460	18,595,460
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		14,696,825	21,890,094	38,731,914
<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>15-d</b>	<b>275,308,635,900</b>	<b>222,804,189,065</b>	<b>242,321,332,487</b>
<b>Resultado del periodo</b>		<b>14,644,771,868</b>	<b>55,368,200,253</b>	<b>6,889,170,917</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>678,020,761,480</b>	<b>660,035,692,987</b>	<b>607,438,586,451</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,006,347,441,756</b>	<b>975,753,199,059</b>	<b>893,457,595,477</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	<b>23</b>	<b>12,820,471,767</b>	<b>11,882,208,165</b>	<b>11,492,115,205</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>23</b>	<b>911,581,640,391</b>	<b>843,534,373,041</b>	<b>770,342,863,961</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		911,581,640,391	843,534,373,041	770,342,863,961

Lic. Adrián Soto Fernández.  
Gerente

MBA. Ana G. Camacho Alpízar  
Contadora

MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

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

**CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016**  
(En colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		43,537,166	42,287,270
Por inversiones en instrumentos financieros	16	2,761,392,726	3,043,433,997
Por cartera de créditos	17	23,735,425,581	20,350,636,367
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	18	107,576,812	0
Por ganancia en instrumentos financieros mantenidos para negociar		168,555,092	121,484,576
Por ganancia en instrumentos financieros disponibles para la venta		34,990	204,285,279
Por otros ingresos financieros		0	104,858
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>26,816,522,367</b>	<b>23,762,232,347</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público	19	4,086,042,545	3,190,068,918
Por Obligaciones con entidades financieras	20	2,199,718,987	2,833,019,534
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	18	0	45,016,534
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		6,154,860	7,529,484
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		34,990	2,407,974
Por otros gastos financieros		3,573,125	2,063,125
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>6,295,524,507</b>	<b>6,080,105,569</b>
Por estimación de deterioro de activos		4,247,594,803	4,891,041,154
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones		375,398,018	10,214,763
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>16,648,801,075</b>	<b>12,801,300,387</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		128,384,480	117,776,562
Por bienes realizables		18,637,780	16,977,618
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas			
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		30,195,469	73,813,157
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGESE		87,222,439	58,997,343
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades no supervisadas		66,466,438	51,557,852
Por otros ingresos con partes relacionadas	4	12,960,000	12,960,000
Por otros ingresos operativos		5,729,490,893	1,000,600,649
<b>Total Otros ingresos de operación</b>		<b>6,073,357,499</b>	<b>1,332,683,181</b>

Continúa

**CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
 Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016  
 (En colones sin céntimos)

	Nota	2017	2016
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		68,623,217	82,357,302
Por bienes realizables		15,821,230	9,103,230
Por provisiones		20,344,717	31,043,462
Por otros gastos con partes relacionadas	4	103,965,676	81,154,979
Por otros gastos operativos		43,605,242	27,384,703
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<u>252,360,082</u>	<u>231,043,676</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>22,469,798,492</u>	<u>13,902,939,892</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Por gastos de personal	21	4,286,722,705	3,719,147,233
Por otros gastos de administración	22	3,538,303,919	3,294,621,742
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<u>7,825,026,624</u>	<u>7,013,768,975</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>14,644,771,868</u>	<u>6,889,170,917</u>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u>14,644,771,868</u>	<u>6,889,170,917</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre renta		(329,641,563)	19,916,246
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(53,650,682)	171,849,043
Otro		(7,193,269)	462,892
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERIODO, NETO DE IMPUESTO</b>		<u>(390,485,514)</u>	<u>192,228,181</u>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL PERIODO</b>		<u>14,254,286,354</u>	<u>7,081,399,098</u>

Lic. Adrián Soto Fernández  
Gerente

MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora

MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

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

CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 y 2016  
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultado del año	Total
Saldos al 01 de enero de 2016	€ 335,279,328,245	7,429,265	13,502,847,785	217,338,390,900	26,703,071,737	592,831,067,932
<b>Transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio</b>						
Aporte de capital asociados	15-a 20,888,656,605	0	0	0	0	20,888,656,605
Retiros de capital asociados	15-a (11,642,407,034)	0	0	0	0	(11,642,407,034)
Reasignación de utilidades	0	0	0	26,703,071,737	(26,703,071,737)	0
Distribución de reservas patrimoniales	0	0	0	(1,720,130,150)	0	(1,720,130,150)
<b>Total transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio</b>	€ 9,246,249,571	0	0	24,982,941,587	(26,703,071,737)	7,526,119,421
<b>Resultado integral del período</b>						
Resultado del período	0	0	0	0	6,889,170,917	6,889,170,917
Ajuste por participación en el capital de otras empresas	0	0	462,892	0	0	462,892
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	0	0	393,642,594	0	0	393,642,594
Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos financieros	0	0	(201,877,305)	0	0	(201,877,305)
<b>Total resultado integral del período</b>	€ 0	0	192,228,181	0	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
<b>Saldos al 01 de enero de 2017</b>	€ 369,980,574,775	7,429,265	11,875,299,629	222,804,189,065	55,368,200,253	660,035,692,987
<b>Transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio</b>						
Aporte de capital asociados	15-a 22,208,258,283	0	0	0	0	22,208,258,283
Retiros de capital asociados	15-a (15,613,722,726)	0	0	0	0	(15,613,722,726)
Otros aportes	0	0	0	0	0	0
Reasignación de utilidades	0	0	0	55,368,200,253	(55,368,200,253)	0
Distribución de reservas patrimoniales	0	0	0	(2,863,753,418)	0	(2,863,753,418)
<b>Total transacciones con accionistas registrados directamente en el patrimonio</b>	€ 6,594,535,557	0	0	52,504,446,835	(55,368,200,253)	3,730,782,139
<b>Resultado integral del período</b>						
Resultado del período	0	0	0	0	14,644,771,868	14,644,771,868
Ajuste por participación en el capital de otras empresas	0	0	(7,193,269)	0	0	(7,193,269)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	0	0	(383,292,245)	0	0	(383,292,245)
Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos financieros	0	0	0	0	0	0
<b>Total resultado integral del período</b>	€ 0	0	(390,485,514)	0	14,644,771,868	14,254,286,354
Saldos al 31 de marzo de 2017	€ 376,575,110,332	7,429,265	11,484,814,115	275,308,635,900	14,644,771,868	678,020,761,480

Lic. Adrián Soto Fernández  
Gerente

MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora

MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

**CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2017 y 2016**  
(En colones sin céntimos)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		14,644,771,868	6,889,170,917
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancias por diferencias de cambio y UD, netas		(81,382,769)	18,103,233
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		4,242,067,470	4,888,478,576
Pérdidas por estimación por bienes realizables		9,546,055	5,312,098
Pérdidas por estimación de cuentas por cobrar		5,527,333	2,562,578
Disminución de la estimación de cartera de créditos		(336,400,201)	(2,269,072)
Disminución de la estimación de cuentas por cobrar		(15,706,854)	0
Recuperación de créditos liquidados		(23,290,963)	(7,945,691)
Depreciaciones y amortizaciones		1,011,651,512	1,020,880,619
Gasto por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		5,537,478	151,909
Ganancia neta en participaciones en el capital de otras empresas		(183,884,346)	(184,368,352)
Débitos a la estimación por venta o retiro de bienes realizables		(2,841,833)	0
Otras provisiones		14,807,239	30,891,553
Disminución de provisiones		(4,443,118,893)	0
Pérdidas por retiro de activos fijos		4,667,701	127,173,090
Ingreso por intereses		(26,496,818,307)	(23,394,070,366)
Gasto por intereses		6,285,761,532	6,023,088,453
		<b>(5,359,105,978)</b>	<b>(4,582,840,455)</b>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Valores negociables		9,951,300,656	4,049,983,950
Créditos y avances de efectivo		(63,948,884,274)	(30,237,535,984)
Bienes realizables		13,640,800	16,341,457
Cuentas por cobrar y comisiones		(15,826,887)	(56,207,907)
Otros activos		1,518,787,228	(96,983,936)
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		20,315,735,749	12,429,234,375
Otras cuentas por pagar y provisiones		979,183,099	703,218,464
Otros pasivos		1,273,927,115	816,053,915
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>(35,271,242,492)</b>	<b>(16,958,736,121)</b>
Intereses recibidos		26,364,680,995	23,734,225,448
Intereses pagados		(6,524,772,700)	(6,135,876,459)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación</b>		<b>(15,431,334,197)</b>	<b>639,612,868</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Aumento en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		(38,936,799,623)	(27,144,724,298)
Disminución en instrumentos financieros (excepto mantenidos para negociar)		57,617,657,021	21,678,387,536
Adquisición de inmuebles mobiliario y equipo.		(1,575,064,991)	(57,171,395)
Adquisición de sistemas informáticos		(171,809,989)	(12,325,586)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		(26,983,376)	(26,216,338)
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>16,906,999,042</b>	<b>(5,562,050,081)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Pago de obligaciones		(5,315,206,977)	(4,459,647,838)
Aportes de capital recibidos en efectivo		22,208,258,283	20,888,656,605
Retiros de aportes de capital de asociados		(15,613,722,726)	(11,642,407,034)
Distribución de reservas		(2,863,753,418)	(1,720,130,150)
<b>Flujos netos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento</b>		<b>(1,584,424,838)</b>	<b>3,066,471,583</b>
<b>Aumento neto en el efectivo y equivalentes</b>		<b>(108,759,993)</b>	<b>(1,855,965,630)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>57,136,239,457</b>	<b>51,198,438,687</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	5	<b>57,027,479,464</b>	<b>49,342,473,057</b>

Lic. Adrián Soto Fernández  
Gerente

MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora

MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

**(a) Operaciones**

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

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

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, Caja de ANDE contaba con 757, 751 y 720 empleados respectivamente.

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, Caja de ANDE cuenta con oficinas desconcentradas en las poblaciones de Ciudad Neilly, Pérez Zeledón, Limón, Liberia, Santa Cruz, San Carlos, Puntarenas, Cartago, Heredia, Alajuela, Guápiles y San Ramón. En las oficinas desconcentradas y en las oficinas centrales no se cuenta con cajeros automáticos.

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

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.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Se creó como resultado de la decisión de Caja de ANDE de adquirir una comercializadora de seguros en operación, la cual había sido constituida en 1990. Dicha negociación se finiquitó en el segundo semestre del 2002 y se procedió a la modificación de su razón social en 2003. Su operación inicia en marzo del 2003.

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

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

Fue constituida en el 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.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

**(b) Bases para la preparación de los estados financieros**

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

**(c) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

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.l

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**(d) Participaciones en el capital de otras empresas**

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

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

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

**(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 (¢), 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.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2017 el tipo de cambio se estableció en ¢554.43 y ¢567.34 por US \$1.00 para la compra y venta de divisas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 fue de ¢548.18 y ¢561.10 (¢529.59 y ¢542.23 al 31 de marzo de 2016.)

*iii. Método de valuación de activos y pasivos*

Al 31 de marzo de 2017, los activos y pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América fueron valuados al tipo de cambio de compra de ¢554.43 por US\$1.00, al 31 de diciembre de 2016 fue de ¢548.18 (¢529.59 al 31 de marzo de 2016). Lo anterior, de conformidad con las regulaciones establecidas por el Banco Central de Costa Rica.

**(f) Instrumentos financieros**

Se conoce como instrumento financiero 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 originan fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de origen 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.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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 incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso/gasto financiero.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

*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) Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

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

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

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

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

Categoría de riesgo	Estimación genérica	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia
A1	0.5%	0%	0%
A2	0.5%	0%	0%
B1	0.0%	5%	0.5%
B2	0.0%	10%	0.5%
C1	0.0%	25%	0.5%
C2	0.0%	50%	0.5%
D	0.0%	75%	0.5%
E	0.0%	100%	0.5%

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

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

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación
A1	0.5%
A2	2%
B1	5%
B2	10%
C1	25%
C2	50%
D	75%
E	100%

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

Morosidad en la entidad	Porcentaje de estimación específica sobre la parte descubierta de la operación crediticia	Porcentaje de estimación específica sobre la parte cubierta de la operación crediticia	Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 1)	Capacidad de Pago (Deudores del Grupo 2)
Igual o menor a 30 días	20%	0.5%	Nivel 1	Nivel 1
Igual o menor a 60 días	50%	0.5%	Nivel 2	Nivel 2
Más de 60 días	100%	0.5%	Nivel 1 o Nivel 2 ó Nivel 3 o Nivel 4	Nivel 1 o Nivel 2

La entidad debe mantener registrado al cierre de cada mes, un monto de estimación genérica que como mínimo será igual al 0.5% del saldo total adeudado, correspondiente a la cartera de créditos clasificada en las categorías de riesgo A1 y A2, sin reducir el efecto de los mitigadores, de las operaciones crediticias, según los artículos 11.bis y 12 del acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”. Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, se encuentra en aplicación el transitorio XII de dicha norma, por lo que el porcentaje aplicado por Caja de ANDE corresponde a 0.35, 0.32 y 0.23%, respectivamente. Dicho porcentaje se irá incrementando en forma trimestral hasta alcanzar el 0.5% de acuerdo a la gradualidad aprobada en dicho transitorio.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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%
A los 48 meses	0.05%	0.05%

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

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

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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

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

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

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

### **Transitorio I**

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

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

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

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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Transitorio II**

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

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

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

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

**(i) Inmuebles, mobiliario y equipo en uso**

*i. Activos propios*

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

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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

*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:

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

*v. Superávit por revaluación*

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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**(j) 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 resultados integral o de patrimonio según sea el caso.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**(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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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. A partir de marzo 2017 según acuerdo de Junta Directiva se liquida la provisión y se contrata una póliza con el Instituto Nacional de Seguros para cubrir saldos menores a ¢15 millones, asumiendo Caja de ANDE el costo de la póliza.

*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.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**(o) Capital social**

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

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

**(p) Reservas patrimoniales**

*i. Reserva legal*

Según lo establece el artículo 154 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, se debe asignar el 10% de las utilidades netas del año para la constitución de una reserva legal su propósito es fortalecer y consolidar la situación patrimonial, sin embargo por política interna se traslada el 100%.

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

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

*ii. Reserva de previsión social*

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

*iii. Reserva especial*

Se utiliza para responder a los egresos por el pago de excedentes a los accionistas que se retiran o se pensionan como servidores del Magisterio. La política seguida ha sido destinar una suma mayor al porcentaje de excedentes que se reconoce a los accionistas (actualmente 4.5%) con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

*iv. Reserva voluntarias para otros destinos específicos*

Se crea para el fortalecimiento de servicios institucionales, para el mejoramiento de servicios, productos y a la plataforma tecnológica.

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

**(q) Impuesto sobre la renta**

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

**(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.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

*iii. 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.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 2. Administración de riesgos**

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

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

Caja de ANDE aplica un modelo de gestión integral de los riesgos que consiste en identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a los que está expuesta, entre ellos: riesgo de crédito, liquidez, mercado (que incluye tasas y cambiario), operativo, de 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.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Caja de ANDE es supervisada y monitoreada por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), la Auditoría Interna, la Auditoría Externa y Comités Internos.

**(a) Riesgo crediticio**

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

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

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

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

La estimación es la que resulte de la aplicación de la Normativa SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores”. La estimación ajustada es el monto absoluto que resulta de sumar el monto de la estimación más los ajustes que determine la Administración según su política. Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, la estimación resultante de dicho análisis ascendió a ¢44,871,195,117, ¢41,011,273,752 y ¢32,460,141,091 respectivamente.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Disponibilidades	¢ 57,027,479,464	57,136,239,457	49,342,473,057
Inversiones en instrumentos financieros	170,081,288,016	199,449,921,201	184,891,345,700
Cartera de créditos	743,283,930,655	682,633,399,158	622,343,941,071
Cuentas y comisiones por cobrar	91,809,025	65,802,617	98,511,344
	¢ 970,484,507,160	939,285,362,433	856,676,271,172

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 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Mantenidas para negociar	¢ 5,413,912,741	15,365,213,396	11,259,471,292
Disponibles para la venta	162,877,054,515	181,846,701,815	171,956,263,193
Productos por cobrar	1,790,320,760	2,238,005,990	1,675,611,215
	¢ 170,081,288,016	199,449,921,201	184,891,345,700

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, las inversiones mantenidas para negociar corresponden principalmente a fondos de inversión líquidos en colones.

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Colones	¢ 5,413,912,741	15,365,213,396	11,259,471,292

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, las inversiones disponibles para la venta (excepto las inversiones restringidas) a su valor razonable se detallan como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
<u>Colones</u>			
Gobierno de Costa Rica	¢ 46,591,027,646	49,890,435,995	42,677,715,904
Bancos del estado y creados por Ley	41,966,709,606	51,784,993,223	47,608,641,000
Bancos privados	12,137,896,194	14,840,218,461	12,064,911,915
Mutuales	17,922,686,821	19,574,118,478	20,415,831,926
Otros	1,476,188,700	707,798,231	457,905,785
<u>Dólares</u>			
Gobierno de Costa Rica	6,246,058,113	5,581,571,868	5,184,100,119
Bancos del estado y creados por Ley	2,664,527,536	2,875,951,872	2,448,051,891
Bancos privados	2,197,322,371	2,526,721,140	4,049,212,348
Mutuales	1,710,990,695	1,966,540,515	647,667,323
Otros	676,347,261	1,060,651,166	959,258,516
	¢ <u>133,589,754,943</u>	<u>150,809,000,949</u>	<u>136,513,296,727</u>

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

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
<u>Colones</u>			
Gobierno de Costa Rica	¢ 14,043,836,461	15,847,391,863	17,077,940,354
Bancos del estado y creados por Ley	<u>15,243,463,111</u>	<u>15,190,309,003</u>	<u>18,365,026,112</u>
	¢ <u>29,287,299,572</u>	<u>31,037,700,866</u>	<u>35,442,966,466</u>

Los valores razonables para la cartera de inversiones disponibles para la venta están 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.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, la ganancia y pérdida realizada en los valores disponibles para la venta se detalla como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Saldo inicial	¢ 3,458,516,248	5,069,685,476	5,069,685,476
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	(383,292,245)	(582,567,913)	393,642,594
Ganancia neta realizada por la disposición de instrumentos financieros	0	(1,028,601,315)	(201,877,305)
Saldo final	¢ <u>3,075,224,003</u>	<u>3,458,516,248</u>	<u>5,261,450,765</u>

**Inversiones por calificación**

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

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Calificación de riesgo-AAA	¢ 2,348,623,106	2,547,179,877	2,882,807,387
Calificación de riesgo-AA+	9,630,366,220	10,088,912,322	8,626,353,310
Calificación de riesgo-AA	12,565,001,836	22,516,275,853	19,617,982,941
Calificación de riesgo-AA-	0	714,351,234	476,630,735
Calificación de riesgo-BB	112,900,405	110,466,367	106,989,890
No calificadas	143,634,075,689	161,234,729,558	151,504,970,222
	<u>168,290,967,256</u>	<u>197,211,915,211</u>	<u>183,215,734,485</u>
Productos por cobrar	1,790,320,760	2,238,005,990	1,675,611,215
	¢ <u>170,081,288,016</u>	<u>199,449,921,201</u>	<u>184,891,345,700</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Cartera de créditos**

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

	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Marzo 2016</u>
Créditos vigentes (1)	¢ 742,658,067,623	689,359,849,186	624,062,797,642
Créditos vencidos	38,598,494,276	27,727,845,248	25,112,792,662
Créditos cobro judicial	445,820,739	376,178,058	249,743,228
Productos por cobrar	6,452,743,134	6,180,800,418	5,378,748,630
	<u>788,155,125,772</u>	<u>723,644,672,910</u>	<u>654,804,082,162</u>
Estimación por deterioro de cartera de crédito (2)	(44,871,195,117)	(41,011,273,752)	(32,460,141,091)
	<u>¢ 743,283,930,655</u>	<u>682,633,399,158</u>	<u>622,343,941,071</u>

(1) El incremento se origina por el aumento en la colocación de los préstamos Extraordinario, Vivienda Fiduciario, Hipotecario Alternativo, y Vivienda Hipotecario.

(2) El incremento se debe al ajuste realizado en agosto de 2016 debido a que el Bono INS no es aceptado como garantía mitigadora de Riesgo. Véase nota N°27.

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, todos los préstamos son originados por Caja de ANDE.

Al 31 de marzo de 2017, la cartera de préstamos mantenía tasas de interés anuales que oscilan entre 5.00% y 24.00% en colones (entre 5.00% y 24.00% al 31 de diciembre de 2016 y entre 6.78% y 24.00% 31 de marzo en el 2016).

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

**Cartera de crédito por categoría de riesgo**

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

Categoría de riesgo	31 de marzo de 2017	
	Bruto	Neto
A1	¢ 573,499,680,919	570,603,369,109
A2	4,505,123,349	4,477,969,224
B1	101,623,829,952	97,106,392,504
B2	3,109,302,101	2,808,187,679
C1	48,110,725,666	37,425,911,299
C2	2,152,101,456	1,159,014,153
D	4,227,645,166	1,591,257,406
E	50,926,717,163	30,052,414,282
	¢ <u>788,155,125,772</u>	<u>745,224,515,656</u>
Menos exceso estimación		(33,169,147)
Menos estimación contracíclica		<u>(1,907,415,854)</u>
Total cartera		<u><u>743,283,930,655</u></u>

Categoría de riesgo	31 de diciembre de 2016	
	Bruto	Neto
A1	¢ 520,762,122,855	519,095,684,063
A2	3,954,895,440	3,942,239,775
B1	89,242,173,598	85,253,784,185
B2	2,560,556,349	2,316,690,847
C1	50,460,222,732	39,297,624,884
C2	2,423,371,858	1,289,191,471
D	4,602,384,035	1,719,695,012
E	49,638,946,043	31,480,288,456
	¢ <u>723,644,672,910</u>	<u>684,395,198,693</u>
Menos exceso estimación		(30,233,375)
Menos estimación contracíclica		<u>(1,731,566,160)</u>
Total cartera		<u><u>682,633,399,158</u></u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Categoría de riesgo	31 de marzo de 2016	
	Bruto	Neto
A1	¢ 425,212,510,101	424,234,521,317
A2	2,482,371,087	2,476,661,633
B1	30,414,440,430	29,650,748,673
B2	677,928,823	646,245,516
C1	148,190,572,408	129,774,225,010
C2	4,258,095,122	3,295,437,538
D	3,578,975,751	1,964,501,139
E	39,989,188,440	30,331,625,928
	¢ <u>654,804,082,162</u>	<u>622,373,966,754</u>
Menos exceso estimación		<u>(30,025,683)</u>
Total cartera		<u><u>622,343,941,071</u></u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

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:

31 de marzo de 2017			
Categoría de riesgo	Principal	Productos por cobrar	Estimación
<b>Grupo 1</b>			
A1	2,417,004,632	15,433,437	16,955,635
B1	2,085,748,031	13,707,638	68,909,174
B2	71,994,885	1,072,695	4,696,615
C1	287,023,775	2,090,473	58,686,694
E	¢ 70,859,588	582,636	11,258,294
Total grupo 1	¢ 4,932,630,911	32,886,879	160,506,412
Categoría de riesgo	Principal	Productos por cobrar	Estimación
<b>Grupo 2</b>			
A1	¢ 566,991,267,516	4,075,975,334	2,879,356,175
A2	4,469,081,857	36,041,492	27,154,125
B1	98,630,134,459	894,239,824	4,448,528,274
B2	3,004,369,910	31,864,611	296,417,807
C1	47,386,090,423	435,520,995	10,626,127,673
C2	2,122,184,580	29,916,876	993,087,303
D	4,159,920,977	67,724,189	2,636,387,760
E	50,006,702,005	848,572,934	20,863,044,587
Total grupo 2	¢ 776,769,751,727	6,419,856,255	42,770,103,704
Exceso estimación			33,169,147
Estimación contracíclica			1,907,415,854
Total cartera	¢ 781,702,382,638	6,452,743,134	44,871,195,117

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

				31 de diciembre de 2016		
Categoría de riesgo		Principal	Productos por cobrar	Estimación		
<b>Grupo 1</b>						
A1		1,100,802,222	5,390,165	3,539,816		
B1		541,607,646	3,007,553	19,185,798		
B2		64,912,159	532,475	3,926,206		
C1		132,512,402	1,165,684	28,894,684		
E	¢	138,845,821	1,023,967	63,441,922		
Total grupo 1	¢	1,978,680,250	11,119,844	118,988,426		
<b>Grupo 2</b>						
A1	¢	515,718,213,566	3,937,716,902	1,662,898,976		
A2		3,921,632,310	33,263,130	12,655,665		
B1		87,892,853,002	804,705,397	3,969,203,615		
B2		2,465,817,744	29,293,971	239,939,296		
C1		49,842,103,117	484,441,529	11,133,703,164		
C2		2,389,026,714	34,345,144	1,134,180,387		
D		4,531,024,169	71,359,866	2,882,689,023		
E		48,724,521,620	774,554,635	18,095,215,665		
Total grupo 2	¢	715,485,192,242	6,169,680,574	39,130,485,791		
Exceso estimación				30,233,375		
Estimación contracíclica				1,731,566,160		
Total cartera	¢	717,463,872,492	6,180,800,418	41,011,273,752		

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

Categoría de riesgo	31 de marzo de 2016		
	Principal	Productos por cobrar	Estimación
<b>Grupo 1</b>			
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
<b>Grupo 2</b>			
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
C1	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 estimación			30,025,683
Total cartera	¢ <u>649,425,333,532</u>	<u>5,378,748,630</u>	<u>32,460,141,091</u>

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, Caja de ANDE mantiene un exceso sobre la estimación mínima sobre la cartera de crédito de 0.08%, 0.08% y 0.10% respectivamente.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Cartera de crédito por tipo de garantía**

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

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Cuota de capital	¢ 146,696,860,106	146,299,081,086	131,874,549,874
Fiduciaria	34,900,821,225	38,725,052,217	45,817,254,209
Hipotecaria	176,358,700,969	168,919,870,108	152,663,669,610
Póliza	34,251,961,795	32,973,590,769	32,158,126,408
Contrato	14,351,797,242	14,729,626,222	14,367,414,137
Prendaria	1,367,600,625	1,499,509,379	1,617,575,891
Seguro Caución (1)	367,236,786,512	307,607,777,199	262,205,191,991
Mixta (2)	6,537,854,164	6,709,365,512	8,720,151,412
Sin garantía	0	0	1,400,000
	<u>¢ 781,702,382,638</u>	<u>717,463,872,492</u>	<u>649,425,333,532</u>

- (1) El Seguro Caución 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 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016 el monto de este fondo es de ¢2,561,550,811, ¢3,249,010,273 y ¢2,826,518,919 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.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

**Valor razonable de las garantías**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, un detalle del valor razonable de las garantías reales por categoría de riesgo es como sigue:

Categoría de riesgo	31 de marzo de 2017	
	Cartera de crédito con garantía real	Valor razonable de las garantías
A1	¢ 137,943,138,284	242,605,771,814
A2	537,948,213	823,792,356
B1	22,406,416,482	31,811,428,466
B2	180,191,450	337,284,340
C1	10,415,994,658	14,632,082,001
C2	311,936,437	442,540,066
D	1,297,919,622	2,653,025,031
E	4,632,756,448	6,726,096,716
	¢ <u>177,726,301,594</u>	<u>300,032,020,790</u>

Categoría de riesgo	31 de diciembre de 2016	
	Cartera de crédito con garantía real	Valor razonable de las garantías
A1	¢ 134,029,930,858	236,876,967,174
A2	472,166,864	816,684,672
B1	18,368,045,846	26,128,943,480
B2	249,202,037	314,930,084
C1	11,080,081,631	15,670,059,867
C2	302,040,076	431,270,878
D	1,406,105,889	2,825,874,029
E	4,511,806,286	6,517,187,222
	¢ <u>170,419,379,487</u>	<u>289,581,917,406</u>

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

Categoría de riesgo	31 de marzo de 2016	
	Cartera de crédito con garantía real	Valor razonable de las 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
	¢ <u>154,281,245,502</u>	<u>269,103,940,468</u>

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, un detalle del valor razonable de las garantías (excepto reales) por categoría de riesgo es como sigue:

Categoría de riesgo	31 de marzo de 2017	
	Cartera de crédito sin garantía real	Valor razonable de las garantías
A1	¢ 431,465,133,864	431,465,133,864
A2	3,931,133,644	3,931,133,644
B1	78,309,466,007	78,309,466,007
B2	2,896,173,346	2,896,173,346
C1	37,257,119,540	37,257,119,540
C2	1,810,248,144	1,810,248,144
D	2,862,001,354	2,862,001,354
E	45,444,805,145	45,444,805,145
	¢ <u>603,976,081,044</u>	<u>603,976,081,044</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

Categoría de riesgo	31 de diciembre de 2016	
	Cartera de crédito sin garantía real	Valor razonable de las garantías
A1	¢ 382,789,084,931	382,789,084,930
A2	3,449,465,447	3,449,465,447
B1	70,066,414,801	70,066,414,801
B2	2,281,527,866	2,281,527,866
C1	38,894,533,887	38,894,533,887
C2	2,086,986,639	2,086,986,639
D	3,124,918,279	3,124,918,279
E	44,351,561,155	44,351,561,155
	¢ <u>547,044,493,005</u>	<u>547,044,493,004</u>

Categoría de riesgo	31 de marzo de 2016	
	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
	¢ <u>495,144,088,030</u>	<u>495,144,088,030</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Cartera de crédito por tipo de actividad económica**

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

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Agricultura, ganadería, caza y actividades de servicio conexas	1,104,183,522	1,125,221,044	1,128,532,489
Pesca y acuicultura	0	0	0
Explotación de minas y canteras.	0	0	0
Industria manufacturera	279,301,964	307,769,596	314,526,891
Electricidad, telecomunicaciones, gas y agua	29,334,763	29,737,870	0
Construcción, compra y reparación inmuebles	222,966,468,492	216,643,481,808	192,902,542,307
Comercio	2,573,469,063	2,730,425,785	2,908,067,469
Hotel y restaurante	13,016,729	13,353,246	32,115,995
Transporte	1,178,038,403	1,264,260,179	1,060,700,593
Actividad financiera y bursátil.	0	0	0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	14,331,564	14,664,819	15,602,320
Enseñanza	17,422,440	17,853,679	27,189,010
Servicios	3,099,141,749	3,149,134,250	2,868,847,193
Consumo	550,427,673,949	492,167,970,216	448,167,209,265
	<u>¢ 781,702,382,638</u>	<u>717,463,872,492</u>	<u>649,425,333,532</u>

**Cartera de crédito por morosidad**

La entidad mantiene bajos niveles de morosidad, aproximadamente el 95%, al 31 de marzo de 2017, 96% al 31 de diciembre de 2016 y 96% al 31 de marzo de 2016 del saldo de la cartera se encuentra al día respectivamente.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Al día	¢ 742,658,067,623	689,359,849,186	624,062,797,642
De 1 a 30 días	25,005,637,596	15,016,683,948	17,193,693,756
De 31 a 60 días	6,174,527,548	6,403,975,548	3,476,045,970
De 61 a 90 días	2,407,725,058	2,235,125,469	1,089,010,091
De 91 a 120 días	1,421,837,507	1,257,731,248	837,055,299
De 121 a 180 días	2,022,668,737	1,425,337,436	915,540,121
Más de 180 días	1,566,097,830	1,388,991,599	1,601,447,425
Cobro judicial	445,820,739	376,178,058	249,743,228
	¢ <u>781,702,382,638</u>	<u>717,463,872,492</u>	<u>649,425,333,532</u>

**Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, Caja de ANDE totaliza 560, 582 y 866 préstamos por ¢1,923,560,790, ¢1,709,982,102 y ¢1,827,394,977 respectivamente, en los cuales ha cesado la acumulación de intereses.

**Préstamos en proceso de cobro judicial**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, Caja de ANDE tiene 74, 64 y 45 operaciones de crédito en proceso de cobro judicial por ¢445,820,739, (0.06% de la cartera), ¢376,178,058 (0.05% de la cartera) y ¢249,743,228 (0.04% de la cartera), respectivamente.

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

Al 31 de marzo de 2017, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Rango	Cantidad de deudores	Monto
De ¢0 a ¢10,000,000	56,326	¢ 210,518,288,368
De ¢10,000,001 a ¢20,000,000	16,964	241,016,925,503
De ¢20,000,001 a ¢30,000,000	6,756	164,227,326,045
De ¢30,000,001 a ¢40,000,000	2,633	89,939,211,421
De ¢40,000,001 a ¢50,000,000	1,004	44,376,918,224
De ¢50,000,001 a ¢60,000,000	402	21,787,966,234
De ¢60,000,001 a ¢70,000,000	122	7,748,524,935
De ¢70,000,001 a ¢100,000,000	28	2,087,221,908
	<u>84,235</u>	<u>¢ 781,702,382,638</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la concentración de deudores individuales y grupos de interés económico con base en el capital ajustado, se detalla como sigue:

Rango	Cantidad de deudores	Monto
De ¢0 a ¢10,000,000	58,417	¢ 211,523,596,383
De ¢10,000,001 a ¢20,000,000	15,727	222,390,784,642
De ¢20,000,001 a ¢30,000,000	5,944	144,182,017,353
De ¢30,000,001 a ¢40,000,000	2,231	76,145,446,287
De ¢40,000,001 a ¢50,000,000	883	38,933,688,560
De ¢50,000,001 a ¢70,000,000	430	24,288,339,267
	<u>83,632</u>	<u>¢ 717,463,872,492</u>

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 ¢10,000,001 a ¢20,000,000	14,559	204,319,726,956
De ¢20,000,001 a ¢30,000,000	5,242	126,624,717,197
De ¢30,000,001 a ¢40,000,000	1,929	65,779,216,745
De ¢40,000,001 a ¢50,000,000	674	29,649,670,430
De ¢50,000,001 a ¢70,000,000	245	13,529,869,836
	<u>81,853</u>	<u>¢ 649,425,333,532</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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:

	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Marzo 2016</u>
Saldo al inicio del año	¢ 41,011,273,752	27,659,869,915	27,659,869,915
Más:			
Estimación cargada a los resultados del año	4,234,384,418	19,509,805,563	4,874,372,275
Estimación cargada a periodos anteriores	0	16,206,843,124	0
Menos:			
Créditos dados de baja	(41,544,916)	(457,137,087)	(74,101,099)
Disminución de la estimación (1)	<u>(332,918,137)</u>	<u>(21,908,107,763)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>¢ 44,871,195,117</u>	<u>41,011,273,752</u>	<u>32,460,141,091</u>

- 1) El aumento a diciembre 2016 obedece a un cambio en la política de créditos de la institución para las operaciones especiales, con lo que no se desmejora la categoría del deudor y por ende el gasto por estimación es menor.

**Intereses no reconocidos en el estado de resultados**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, se tienen en cuentas de orden por ¢297,110,652, ¢280,498,042 y ¢131,861,614 respectivamente, correspondientes a productos en suspenso de los intereses devengados no cobrados con más de 180 días.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

**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 2017						
Categoría de riesgo	Cartera de crédito	Estimación genérica directa	Estimación cubierta directa	Estimación descubierta directa	Estimación CSD	Total
A1	¢ 558,686,691,196	1,969,001,600	0	0	877,986,638	555,839,702,958
A2	4,204,766,621	14,823,844	0	0	11,140,696	4,178,802,081
B1	92,244,065,854	0	39,005,824	4,090,093,404	0	88,114,966,626
B2	2,593,728,163	0	126,036	257,791,647	0	2,335,810,480
C1	42,574,047,315	0	17,032,179	9,500,055,436	0	33,056,959,700
C2	1,483,057,129	0	205,928	717,340,102	0	765,511,099
D	3,035,161,920	0	1,981,103	1,867,747,196	0	1,165,433,621
E	37,836,549,425	0	3,650,029	12,102,317,028	0	25,730,582,368
Valor en libros	¢ 742,658,067,623	1,983,825,444	62,001,099	28,535,344,813	889,127,334	711,187,768,933

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre 2016

Categoría de riesgo	Cartera de crédito	Estimación genérica directa	Estimación cubierta directa	Estimación descubierta directa	Total
A1	¢ 510,871,010,890	1,647,033,641	0	0	509,223,977,249
A2	3,782,878,219	12,202,418	0	0	3,770,675,801
B1	83,229,528,233	0	30,412,451	3,720,008,310	79,479,107,472
B2	2,149,954,947	0	255,400	208,856,534	1,940,843,013
C1	45,386,023,944	0	17,412,972	10,073,736,823	35,294,874,149
C2	1,739,989,963	0	242,499	838,939,940	900,807,524
D	3,415,344,679	0	1,974,906	2,117,529,310	1,295,840,463
E	38,785,118,311	0	3,356,275	10,765,566,712	28,016,195,324
Valor en libros	¢ 689,359,849,186	1,659,236,059	53,654,503	27,724,637,629	659,922,320,995

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

<u>Al 31 de marzo de 2016</u>					
<u>Categoría de riesgo</u>	<u>Cartera de crédito</u>	<u>Estimación genérica directa</u>	<u>Estimación cubierta directa</u>	<u>Estimación descubierta directa</u>	<u>Total</u>
A1	¢ 414,517,241,907	960,448,888	0	0	413,556,793,019
A2	2,272,874,955	5,268,310	0	0	2,267,606,645
B1	27,954,176,220	0	33,893,580	671,727,794	27,248,554,846
B2	430,212,127	0	476,167	22,673,268	407,062,692
C1	140,912,086,211	0	165,500,129	17,500,431,828	123,246,154,254
C2	3,772,938,470	0	4,778,091	862,599,974	2,905,560,405
D	2,463,260,559	0	2,258,033	1,123,369,045	1,337,633,481
E	31,740,007,193	0	21,351,281	5,905,327,684	25,813,328,228
Valor en libros	¢ <u>624,062,797,642</u>	<u>965,717,198</u>	<u>228,257,281</u>	<u>26,086,129,593</u>	<u>596,782,693,570</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**(b) Riesgo de liquidez**

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

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

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

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

Indicador	<i>Cálculo Interno</i>			<i>Límite SUGEF</i>	
	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016	Normal	Nivel 1
ICP 1 mes Parámetro	11.07 V Normal	13.61 V Normal	15.70 V Normal	1.00 V	0.83 V
ICP 3 mes Parámetro	7.63 V Normal	9.52 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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2017, el calce de plazos de activos y pasivos es como sigue:

<b>Moneda nacional</b>	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	18,729,773,942	0	0	0	0	0	0	0	18,729,773,942
Encaje legal	23,504,945,458	320,643,029	240,837,279	241,231,091	700,565,800	1,458,645,091	10,992,132,252	0	37,459,000,000
Inversiones	5,413,912,741	6,296,365,667	8,480,257,567	3,818,106,934	17,081,978,228	35,782,691,480	79,555,842,732	0	156,429,155,349
Cartera de créditos	0	13,091,166,115	7,214,473,320	7,260,647,075	22,046,595,309	45,225,305,857	678,597,460,453	14,719,477,643	788,155,125,772
<b>Total de recuperaciones de activos</b>	<b>47,648,632,141</b>	<b>19,708,174,811</b>	<b>15,935,568,166</b>	<b>11,319,985,100</b>	<b>39,829,139,337</b>	<b>82,466,642,428</b>	<b>769,145,435,437</b>	<b>14,719,477,643</b>	<b>1,000,773,055,063</b>
Obligaciones con el público	192,508,030,793	0	0	0	0	0	0	0	192,508,030,793
Obligaciones con entidades financieras	0	1,585,795,665	1,605,581,859	1,608,207,271	4,670,438,665	9,724,300,604	73,280,881,690	0	92,475,205,754
Cargos por pagar	4,376,056,830	551,824,526	0	0	0	0	0	0	4,927,881,356
<b>Total vencimiento de pasivos</b>	<b>196,884,087,623</b>	<b>2,137,620,191</b>	<b>1,605,581,859</b>	<b>1,608,207,271</b>	<b>4,670,438,665</b>	<b>9,724,300,604</b>	<b>73,280,881,690</b>	<b>0</b>	<b>289,911,117,903</b>
<b>Calce activos y pasivos en moneda nacional</b>	<b>¢ (149,235,455,482)</b>	<b>17,570,554,620</b>	<b>14,329,986,307</b>	<b>9,711,777,829</b>	<b>35,158,700,672</b>	<b>72,742,341,824</b>	<b>695,864,553,747</b>	<b>14,719,477,643</b>	<b>710,861,937,160</b>
<b>Moneda extranjera</b>									
Disponibilidades	759,422,032	0	0	0	0	0	0	0	759,422,032
Encaje legal	79,283,490	0	0	0	0	0	0	0	79,283,490
Inversiones	0	420,371,205	1,684,549,031	0	1,789,964,575	2,599,141,061	7,158,106,795	0	13,652,132,667
<b>Total de recuperaciones de activos</b>	<b>838,705,522</b>	<b>420,371,205</b>	<b>1,684,549,031</b>	<b>0</b>	<b>1,789,964,575</b>	<b>2,599,141,061</b>	<b>7,158,106,795</b>	<b>0</b>	<b>14,490,838,189</b>
Obligaciones con el público	1,302,807,476	0	0	0	0	0	0	0	1,302,807,476
Obligaciones con entidades financieras	0	183,920,354	184,808,974	185,226,858	559,830,174	1,134,222,978	0	0	2,248,009,338
Cargos por pagar	0	4,212,615	0	0	0	0	0	0	4,212,615
<b>Total vencimiento de pasivos</b>	<b>1,302,807,476</b>	<b>188,132,969</b>	<b>184,808,974</b>	<b>185,226,858</b>	<b>559,830,174</b>	<b>1,134,222,978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,555,029,429</b>
<b>Calce activos y pasivos en moneda extranjera</b>	<b>¢ (464,101,954)</b>	<b>232,238,236</b>	<b>1,499,740,057</b>	<b>(185,226,858)</b>	<b>1,230,134,401</b>	<b>1,464,918,083</b>	<b>7,158,106,795</b>	<b>0</b>	<b>10,935,808,760</b>
<b>Total calce de plazos de activos y pasivos</b>	<b>¢ (149,699,557,436)</b>	<b>17,802,792,856</b>	<b>15,829,726,364</b>	<b>9,526,550,971</b>	<b>36,388,835,073</b>	<b>74,207,259,907</b>	<b>703,022,660,542</b>	<b>14,719,477,643</b>	<b>721,797,745,920</b>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

<b>Moneda nacional</b>	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	¢ 22,544,760,656	0	0	0	0	0	0	0	22,544,760,656
Encaje legal	19,383,303,258	323,538,904	235,289,857	241,820,644	750,266,238	1,389,964,012	11,731,817,087	0	34,056,000,000
Inversiones	15,365,213,396	15,932,437,101	6,724,618,009	15,599,301,036	13,672,631,442	32,165,378,497	85,883,316,819	0	185,342,896,300
Cartera de créditos	0	12,803,247,463	7,226,680,330	7,272,127,127	22,088,991,751	45,306,975,067	615,274,111,748	13,672,539,424	723,644,672,910
<b>Total de recuperaciones de activos</b>	<b>57,293,277,310</b>	<b>29,059,223,468</b>	<b>14,186,588,196</b>	<b>23,113,248,807</b>	<b>36,511,889,431</b>	<b>78,862,317,576</b>	<b>712,889,245,654</b>	<b>13,672,539,424</b>	<b>965,588,329,866</b>
Obligaciones con el público	172,304,003,385	0	0	0	0	0	0	0	172,304,003,385
Obligaciones con entidades financieras	0	1,543,782,760	1,568,599,045	1,612,137,625	5,001,774,918	9,266,426,747	78,212,113,915	0	97,204,835,010
Cargos por pagar	4,552,911,166	613,143,267	0	0	0	0	0	0	5,166,054,433
<b>Total vencimiento de pasivos</b>	<b>176,856,914,551</b>	<b>2,156,926,027</b>	<b>1,568,599,045</b>	<b>1,612,137,625</b>	<b>5,001,774,918</b>	<b>9,266,426,747</b>	<b>78,212,113,915</b>	<b>0</b>	<b>274,674,892,828</b>
<b>Calce activos y pasivos moneda nacional</b>	<b>¢ (119,563,637,241)</b>	<b>26,902,297,441</b>	<b>12,617,989,151</b>	<b>21,501,111,182</b>	<b>31,510,114,513</b>	<b>69,595,890,829</b>	<b>634,677,131,739</b>	<b>13,672,539,424</b>	<b>690,913,437,038</b>
<b>Moneda extranjera</b>									
Disponibilidades	¢ 454,348,161	0	0	0	0	0	0	0	454,348,161
Encaje legal	81,130,640	0	0	0	0	0	0	0	81,130,640
Inversiones	0	526,973,492	165,590,706	1,240,748,068	2,084,193,648	3,035,691,793	7,053,827,194	0	14,107,024,901
<b>Total de recuperaciones de activos</b>	<b>535,478,801</b>	<b>526,973,492</b>	<b>165,590,706</b>	<b>1,240,748,068</b>	<b>2,084,193,648</b>	<b>3,035,691,793</b>	<b>7,053,827,194</b>	<b>0</b>	<b>14,642,503,702</b>
Obligaciones con el público	1,247,369,469	0	0	0	0	0	0	0	1,247,369,469
Obligaciones con entidades financieras	0	179,610,020	180,256,091	181,746,615	546,884,324	1,111,603,543	564,096,557	0	2,764,197,150
Cargos por pagar	0	5,050,706	0	0	0	0	0	0	5,050,706
<b>Total vencimiento de pasivos</b>	<b>1,247,369,469</b>	<b>184,660,726</b>	<b>180,256,091</b>	<b>181,746,615</b>	<b>546,884,324</b>	<b>1,111,603,543</b>	<b>564,096,557</b>	<b>0</b>	<b>4,016,617,325</b>
<b>Calce activos y pasivos moneda extranjera</b>	<b>¢ (711,890,668)</b>	<b>342,312,766</b>	<b>(14,665,385)</b>	<b>1,059,001,453</b>	<b>1,537,309,324</b>	<b>1,924,088,250</b>	<b>6,489,730,637</b>	<b>0</b>	<b>10,625,886,377</b>
<b>Total calce de plazos de activos y pasivos</b>	<b>¢ (120,275,527,909)</b>	<b>27,244,610,207</b>	<b>12,603,323,766</b>	<b>22,560,112,635</b>	<b>33,047,423,837</b>	<b>71,519,979,079</b>	<b>641,166,862,376</b>	<b>13,672,539,424</b>	<b>701,539,323,415</b>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

<b>Moneda nacional</b>	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	17,760,866,160	0	0	0	0	0	0	0	17,760,866,160
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	0	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	0	171,469,030,755
Cartera de créditos	0	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
<b>Total de recuperaciones de activos</b>	<b>44,138,633,047</b>	<b>15,886,047,662</b>	<b>11,343,936,606</b>	<b>11,384,516,141</b>	<b>41,777,807,748</b>	<b>86,944,472,748</b>	<b>654,719,953,766</b>	<b>8,555,611,359</b>	<b>874,750,979,077</b>
Obligaciones con el público	141,687,851,376	0	0	0	0	0	0	0	141,687,851,376
Obligaciones con entidades financieras	0	1,324,726,559	1,346,769,775	1,346,153,437	4,410,947,418	8,466,578,644	86,369,566,182	0	103,264,742,015
Cargos por pagar	3,254,337,754	726,620,691	0	0	0	0	0	0	3,980,958,445
<b>Total vencimiento de pasivos</b>	<b>144,942,189,130</b>	<b>2,051,347,250</b>	<b>1,346,769,775</b>	<b>1,346,153,437</b>	<b>4,410,947,418</b>	<b>8,466,578,644</b>	<b>86,369,566,182</b>	<b>0</b>	<b>248,933,551,836</b>
<b>Calce activos y pasivos moneda nacional</b>	<b>¢ (100,803,556,083)</b>	<b>13,834,700,412</b>	<b>9,997,166,831</b>	<b>10,038,362,704</b>	<b>37,366,860,330</b>	<b>78,477,894,104</b>	<b>568,350,387,584</b>	<b>8,555,611,359</b>	<b>625,817,427,241</b>
<b>Moneda extranjera</b>									
Disponibilidades	798,408,147	0	0	0	0	0	0	0	798,408,147
Encaje legal	66,198,750	0	0	0	0	0	0	0	66,198,750
Inversiones	0	521,213,856	1,042,862,977	321,317,918	1,618,390,911	1,709,624,217	8,208,905,066	0	13,422,314,945
<b>Total de recuperaciones de activos</b>	<b>864,606,897</b>	<b>521,213,856</b>	<b>1,042,862,977</b>	<b>321,317,918</b>	<b>1,618,390,911</b>	<b>1,709,624,217</b>	<b>8,208,905,066</b>	<b>0</b>	<b>14,286,921,842</b>
Obligaciones con el público	1,237,412,021	0	0	0	0	0	0	0	1,237,412,021
Obligaciones con entidades financieras	0	158,515,571	159,608,910	159,763,953	483,498,804	984,855,183	1,932,967,940	0	3,879,210,361
Cargos por pagar	0	7,732,835	0	0	0	0	0	0	7,732,835
<b>Total vencimiento de pasivos</b>	<b>1,237,412,021</b>	<b>166,248,406</b>	<b>159,608,910</b>	<b>159,763,953</b>	<b>483,498,804</b>	<b>984,855,183</b>	<b>1,932,967,940</b>	<b>0</b>	<b>5,124,355,217</b>
<b>Calce activos y pasivos moneda extranjera</b>	<b>¢ (372,805,124)</b>	<b>354,965,450</b>	<b>883,254,067</b>	<b>161,553,965</b>	<b>1,134,892,107</b>	<b>724,769,034</b>	<b>6,275,937,126</b>	<b>0</b>	<b>9,162,566,625</b>
<b>Total calce de plazos de activos y pasivos</b>	<b>¢ (101,176,361,207)</b>	<b>14,189,665,862</b>	<b>10,880,420,898</b>	<b>10,199,916,669</b>	<b>38,501,752,437</b>	<b>79,202,663,138</b>	<b>574,626,324,710</b>	<b>8,555,611,359</b>	<b>634,979,993,866</b>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Vencimientos de activos y pasivos agrupados**

Al 31 de marzo de 2017, 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	19,489,195,974	0	0	0	0	0	0	0	19,489,195,974
Encaje legal	23,584,228,948	320,643,029	240,837,279	241,231,091	700,565,800	1,458,645,091	10,992,132,252	0	37,538,283,490
Inversiones	5,413,912,741	6,716,736,872	10,164,806,598	3,818,106,934	18,871,942,803	38,381,832,541	86,713,949,527	0	170,081,288,016
Cartera de créditos	0	13,091,166,115	7,214,473,320	7,260,647,075	22,046,595,309	45,225,305,857	678,597,460,453	14,719,477,643	788,155,125,772
Total de recuperaciones de activos	48,487,337,663	20,128,546,016	17,620,117,197	11,319,985,100	41,619,103,912	85,065,783,489	776,303,542,232	14,719,477,643	1,015,263,893,252
Obligaciones con el público	193,810,838,269	0	0	0	0	0	0	0	193,810,838,269
Obligaciones con entidades	0	1,769,716,019	1,790,390,833	1,793,434,129	5,230,268,839	10,858,523,582	73,280,881,690	0	94,723,215,092
Cargos por pagar	4,376,056,830	556,037,141	0	0	0	0	0	0	4,932,093,971
Total vencimiento de pasivos	198,186,895,099	2,325,753,160	1,790,390,833	1,793,434,129	5,230,268,839	10,858,523,582	73,280,881,690	0	293,466,147,332
Diferencia	(149,699,557,436)	17,802,792,856	15,829,726,364	9,526,550,971	36,388,835,073	74,207,259,907	703,022,660,542	14,719,477,643	721,797,745,920

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

Concepto	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a más de 365	Total
Disponibilidades	22,999,108,817	0	0	0	0	0	0	0	22,999,108,817
Encaje legal	19,464,433,898	323,538,904	235,289,857	241,820,644	750,266,238	1,389,964,012	11,731,817,087	0	34,137,130,640
Inversiones	15,365,213,396	16,459,410,593	6,890,208,715	16,840,049,104	15,756,825,090	35,201,070,290	92,937,144,013	0	199,449,921,201
Cartera de créditos	0	12,803,247,463	7,226,680,330	7,272,127,127	22,088,991,751	45,306,975,067	615,274,111,748	13,672,539,424	723,644,672,910
Total de recuperaciones de activos	57,828,756,111	29,586,196,960	14,352,178,902	24,353,996,875	38,596,083,079	81,898,009,369	719,943,072,848	13,672,539,424	980,230,833,568
Obligaciones con el público	173,551,372,854	0	0	0	0	0	0	0	173,551,372,854
Obligaciones con entidades	0	1,723,392,780	1,748,855,136	1,793,884,240	5,548,659,242	10,378,030,290	78,776,210,472	0	99,969,032,160
Cargos por pagar	4,552,911,166	618,193,973	0	0	0	0	0	0	5,171,105,139
Total vencimiento de pasivos	178,104,284,020	2,341,586,753	1,748,855,136	1,793,884,240	5,548,659,242	10,378,030,290	78,776,210,472	0	278,691,510,153
Diferencia	(120,275,527,909)	27,244,610,207	12,603,323,766	22,560,112,635	33,047,423,837	71,519,979,079	641,166,862,376	13,672,539,424	701,539,323,415

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

Concepto	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencido a más de 365	Total
Disponibilidades	18,559,274,307	0	0	0	0	0	0	0	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	0	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	0	184,891,345,700
Cartera de créditos	0	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	0	0	0	0	0	0	0	142,925,263,397
Obligaciones con entidades	0	1,483,242,130	1,506,378,685	1,505,917,390	4,894,446,222	9,451,433,827	88,302,534,122	0	107,143,952,376
Cargos por pagar	3,254,337,754	734,353,526	0	0	0	0	0	0	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	0	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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Vencimiento residual contractual de los pasivos financieros**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, el flujo nominal (en miles) de los pasivos financieros es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2017	Años								
	Saldo	Flujo nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años	
Captaciones a la vista	¢ 193,810,838	198,186,895	198,186,895	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades	94,723,215	120,361,663	28,902,392	25,215,021	22,986,068	18,238,350	9,274,430	15,745,402	
	¢ 288,534,053	318,548,558	227,089,287	25,215,021	22,986,068	18,238,350	9,274,430	15,745,402	
Al 31 de diciembre 2016	Años								
	Saldo	Flujo nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años	
Captaciones a la vista	¢ 173,551,373	178,104,284	178,104,284	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades	99,969,032	129,183,728	29,504,838	26,619,752	24,119,393	20,695,891	10,716,997	17,526,857	
	¢ 273,520,405	307,288,012	207,609,122	26,619,752	24,119,393	20,695,891	10,716,997	17,526,857	
Al 31 de marzo de 2016	Años								
	Saldo	Flujo nominal	1	2	3	4	5	Más de 5 años	
Captaciones a la vista	¢ 142,925,263	146,179,601	146,179,601	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades	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	

Al 31 de marzo de 2017, Caja de ANDE mantiene líneas de crédito aprobadas con entidades financieras por un monto de ¢151,064,000,000, ¢151,064,000,000 al 31 de diciembre de 2016 y ¢140,564,000,000 al 31 de marzo de 2016, de las cuales al final del período están siendo utilizadas por un monto de ¢144,804,000,000, ¢144,804,000,000 y ¢137,804,000,000, respectivamente.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

(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:

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

A1 31 de marzo de 2017, las brechas sobre los activos y pasivos, es como sigue:

	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Más de 720	Total
<u>Moneda nacional</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	¢ 12,057,571,565	14,177,478,531	19,822,060,253	39,581,473,744	25,675,098,301	71,051,114,368	182,364,796,762
Cartera de créditos	605,523,945,242	19,429,608,819	67,582,252,662	54,584,406,571	104,284,431,825	413,134,918,332	1,264,539,563,451
	617,581,516,807	33,607,087,350	87,404,312,915	94,165,880,315	129,959,530,126	484,186,032,700	1,446,904,360,213
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con entidades	89,245,014,117	199,987,263	861,979,722	3,069,854,537	0	0	93,376,835,639
	89,245,014,117	199,987,263	861,979,722	3,069,854,537	0	0	93,376,835,639
Brecha en moneda nacional	528,336,502,690	33,407,100,087	86,542,333,193	91,096,025,778	129,959,530,126	484,186,032,700	1,353,527,524,574
<u>Moneda extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	431,942,913	1,857,950,241	1,869,600,283	2,789,433,290	4,015,155,131	3,758,485,520	14,722,567,378
	431,942,913	1,857,950,241	1,869,600,283	2,789,433,290	4,015,155,131	3,758,485,520	14,722,567,378
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con entidades	80,715,732	868,564,385	0	0	0	0	949,280,117
	80,715,732	868,564,385	0	0	0	0	949,280,117
Brecha en moneda extranjera	¢ 351,227,181	989,385,856	1,869,600,283	2,789,433,290	4,015,155,131	3,758,485,520	13,773,287,261
Total recuperación de activos	¢ 618,013,459,720	35,465,037,591	89,273,913,198	96,955,313,605	133,974,685,257	487,944,518,220	1,461,626,927,591
Total vencimiento de pasivos	¢ 89,325,729,849	1,068,551,648	861,979,722	3,069,854,537	0	0	94,326,115,756
Brecha total de activos y pasivos	¢ 528,687,729,871	34,396,485,943	88,411,933,476	93,885,459,068	133,974,685,257	487,944,518,220	1,367,300,811,835

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

A1 31 de diciembre de 2016, las brechas sobre los activos y pasivos, es como sigue:

	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Más de 720	Total
<u>Moneda nacional</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	¢ 31,984,632,496	24,652,838,452	15,704,805,818	36,081,190,188	27,360,289,000	74,681,022,892	210,464,778,846
Cartera de créditos	550,447,674,627	19,246,231,593	85,080,304,271	52,395,927,793	99,799,148,302	326,695,859,892	1,133,665,146,478
	582,432,307,123	43,899,070,045	100,785,110,089	88,477,117,981	127,159,437,302	401,376,882,784	1,344,129,925,324
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con entidades	94,377,688,093	1,210,192,638	1,301,527,165	1,354,877,454	0	0	98,244,285,350
	94,377,688,093	1,210,192,638	1,301,527,165	1,354,877,454	0	0	98,244,285,350
Brecha en moneda nacional	488,054,619,030	42,688,877,407	99,483,582,924	87,122,240,527	127,159,437,302	401,376,882,784	1,245,885,639,974
<u>Moneda extranjera</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	549,732,314	1,483,489,436	2,253,741,605	3,243,017,060	4,359,042,063	3,218,440,615	15,107,463,093
	549,732,314	1,483,489,436	2,253,741,605	3,243,017,060	4,359,042,063	3,218,440,615	15,107,463,093
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con entidades	79,675,189	1,084,571,018	0	0	0	0	1,164,246,207
	79,675,189	1,084,571,018	0	0	0	0	1,164,246,207
Brecha en moneda extranjera	¢ 470,057,125	398,918,418	2,253,741,605	3,243,017,060	4,359,042,063	3,218,440,615	13,943,216,886
Total recuperación de activos	¢ 582,982,039,437	45,382,559,481	103,038,851,694	91,720,135,041	131,518,479,365	404,595,323,399	1,359,237,388,417
Total vencimiento de pasivos	¢ 94,457,363,282	2,294,763,656	1,301,527,165	1,354,877,454	0	0	99,408,531,557
Brecha total de activos y pasivos	¢ 488,524,676,155	43,087,795,825	101,737,324,529	90,365,257,587	131,518,479,365	404,595,323,399	1,259,828,856,860

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

A1 31 de marzo de 2016, las brechas sobre los activos y pasivos, es como sigue:

	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 360	De 361 a 720	Más de 720	Total
<u>Moneda nacional</u>							
Activos sensibles a tasas							
Inversiones	¢ 15,330,072,778	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
	<u>327,768,126,104</u>	<u>30,388,585,006</u>	<u>96,941,429,693</u>	<u>295,449,678,333</u>	<u>113,303,700,793</u>	<u>366,327,729,993</u>	<u>1,230,179,249,922</u>
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con entidades	99,338,836,508	200,648,627	1,024,993,429	3,830,251,707	0	0	104,394,730,271
	<u>99,338,836,508</u>	<u>200,648,627</u>	<u>1,024,993,429</u>	<u>3,830,251,707</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>104,394,730,271</u>
Brecha en moneda nacional	<u>228,429,289,596</u>	<u>30,187,936,379</u>	<u>95,916,436,264</u>	<u>291,619,426,626</u>	<u>113,303,700,793</u>	<u>366,327,729,993</u>	<u>1,125,784,519,651</u>
<u>Moneda extranjera</u>							
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
	<u>537,951,925</u>	<u>1,532,746,988</u>	<u>1,693,818,916</u>	<u>1,927,479,898</u>	<u>2,736,848,599</u>	<u>6,167,872,745</u>	<u>14,596,719,071</u>
Pasivos sensibles a tasas							
Obligaciones con entidades	¢ 78,596,684	1,682,554,302	0	0	0	0	1,761,150,986
	<u>¢ 78,596,684</u>	<u>1,682,554,302</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,761,150,986</u>
Brecha en moneda extranjera	<u>¢ 459,355,241</u>	<u>(149,807,314)</u>	<u>1,693,818,916</u>	<u>1,927,479,898</u>	<u>2,736,848,599</u>	<u>6,167,872,745</u>	<u>12,835,568,085</u>
Total recuperación de activos	¢ 328,306,078,029	31,921,331,994	98,635,248,609	297,377,158,231	116,040,549,392	372,495,602,738	1,244,775,968,993
Total vencimiento de pasivos	¢ 99,417,433,192	1,883,202,929	1,024,993,429	3,830,251,707	0	0	106,155,881,257
Brecha total de activos y pasivos	<u>¢ 228,888,644,837</u>	<u>30,038,129,065</u>	<u>97,610,255,180</u>	<u>293,546,906,524</u>	<u>116,040,549,392</u>	<u>372,495,602,738</u>	<u>1,138,620,087,736</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

***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 2017, para la tasa de interés en colones -TBP-, el patrimonio en riesgo disminuye en ¢19.030,1 millones (¢16.174.0 millones a diciembre 2016). Para la tasa de interés en dólares -Libor 3- el patrimonio en riesgo disminuye en ¢0,4 millones (¢0.4 millones a diciembre 2016).

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

	Efecto en el valor razonable					
	Marzo 2017		Diciembre 2016		Marzo 2016	
	Cambio de + Alza	Cambio de - baja	Cambio de + Alza	Cambio de - baja	Cambio de + Alza	Cambio de - baja
Cartera activa	¢ 17,171	17,171	14,139	14,139	13,742	13,742
Obligaciones con entidades	¢ 114	114	101	101	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.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, la posición neta en moneda extranjera se detalla como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
<b>Activos:</b>			
Disponibilidades	US\$ 1,512,735	976,830	1,632,597
Inversiones en valores	24,340,757	25,559,919	25,091,656
Productos por cobrar	282,969	174,374	253,073
Otros activos	339,416	341,491	9,429
Total de activos	US\$ 26,475,877	27,052,614	26,986,755
<b>Pasivo:</b>			
Obligaciones con el público	2,349,814	2,275,474	2,336,547
Otras obligaciones financieras	4,054,631	5,042,499	7,324,931
Cargos financieros por pagar	7,598	9,214	14,602
Otras cuentas por pagar y provisiones	398,173	887,770	475,134
Otros pasivos	0	0	10
Total de pasivos	6,810,216	8,214,957	10,151,224
Posición neta en moneda extranjera	US\$ 19,665,661	18,837,657	16,835,531

***Sensibilidad a variaciones en el tipo de cambio***

Al 31 de marzo del 2017, el exceso de Activos sobre Pasivos en dólares es de \$19,7 millones (\$0,8 millones más con respecto a diciembre 2016 y \$2,8 millones con respecto a marzo 2016). Por cada colón de disminución en el tipo de cambio, significaría un aumento de ¢19,7 millones en el gasto por diferencias de cambio neto a marzo 2017 (¢18,8 millones de aumento en el gasto por diferencias de cambio con respecto a diciembre 2016 y \$16,8 millones a marzo 2016).

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2017, 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\$	1,369,735	0	0	0	0	0	0	1,369,735
Encaje legal		143,000	0	0	0	0	0	0	143,000
Inversiones		0	758,204	3,038,344	0	3,228,477	4,687,952	12,910,749	24,623,726
Total de recuperaciones de activos		1,512,735	758,204	3,038,344	0	3,228,477	4,687,952	12,910,749	26,136,461
Obligaciones con el público		2,349,814	0	0	0	0	0	0	2,349,814
Obligaciones con entidades		0	331,729	333,331	334,085	1,009,740	2,045,746	0	4,054,631
Cargos por pagar		0	7,598	0	0	0	0	0	7,598
Total vencimiento de pasivos		2,349,814	339,327	333,331	334,085	1,009,740	2,045,746	0	6,412,043
Calce de plazos activos y pasivos	US\$	(837,079)	418,877	2,705,013	(334,085)	2,218,737	2,642,206	12,910,749	19,724,418

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de diciembre 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\$	828,830	0	0	0	0	0	0	828,830
Encaje legal		148,000	0	0	0	0	0	0	148,000
Inversiones		0	961,315	302,074	2,263,395	3,802,024	5,537,765	12,867,720	25,734,293
Total de recuperaciones de activos		976,830	961,315	302,074	2,263,395	3,802,024	5,537,765	12,867,720	26,711,123
Obligaciones con el público		2,275,474	0	0	0	0	0	0	2,275,474
Obligaciones con entidades		0	327,648	328,826	331,546	997,636	2,027,808	1,029,035	5,042,499
Cargos por pagar		0	9,214	0	0	0	0	0	9,214
Total vencimiento de pasivos		2,275,474	336,862	328,826	331,546	997,636	2,027,808	1,029,035	7,327,187
Calce de plazos activos y pasivos	US\$	(1,298,644)	624,453	(26,752)	1,931,849	2,804,388	3,509,957	11,838,685	19,383,936

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

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	0	0	0	0	0	0	1,507,597
Encaje legal		125,000	0	0	0	0	0	0	125,000
Inversiones		0	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	0	0	0	0	0	0	2,336,547
Obligaciones con entidades		0	299,318	301,382	301,675	912,968	1,859,656	3,649,932	7,324,931
Cargos por pagar		0	14,602	0	0	0	0	0	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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**(d) Riesgo operativo**

Según el acuerdo SUGEF 2-10 “Reglamento sobre Administración Integral de Riesgos”, se entiende por riesgo operativo 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 y las políticas establecidas inician un proceso de maduración que permitirá fortalecer la gestión del mismo.

**(e) Administración de capital**

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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

El resultado del indicador de Suficiencia Patrimonial Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016 es de 64.45%, 68.12% y 66.91%, 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 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.

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

Al 31 de marzo de 2017, los activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones se detallan como sigue:

<u>Activo restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica	¢ 36,345,042,056	Encaje mínimo legal
Inversiones en instrumentos financieros	29,230,081,048	Garantía de obligaciones
Inversiones en instrumentos financieros	57,218,524	Garantía por fideicomiso 1044
Productos por cobrar instrumentos financieros	274,733,209	Garantía de obligaciones
Cartera de crédito	120,943,241,448	Garantía de obligaciones
Productos por cobrar cartera de crédito	965,769,074	Garantía de obligaciones
Otros activos	35,694,016	Depósitos de garantía
Total ¢	<u>187,851,779,375</u>	

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

<b>Activo restringido</b>	<b>Monto</b>	<b>Causa de la restricción</b>
Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica	¢ 33,051,937,336	Encaje mínimo legal
Inversiones en instrumentos financieros	31,037,700,866	Garantía de obligaciones
Productos por cobrar instrumentos financieros	348,031,626	Garantía de obligaciones
Cartera de crédito	126,374,341,989	Garantía de obligaciones
Productos por cobrar cartera de crédito	1,024,209,179	Garantía de obligaciones
Otros activos	31,694,016	Depósitos de garantía
Total ¢	191,867,915,012	

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

<b>Activo restringido</b>	<b>Monto</b>	<b>Causa de la restricción</b>
Disponibilidades en el Banco Central de Costa Rica	¢ 29,384,763,592	Encaje mínimo legal
Inversiones en instrumentos financieros	35,442,966,466	Garantía de obligaciones
Productos por cobrar instrumentos financieros	374,235,638	Garantía de obligaciones y SINPE
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
Total ¢	215,197,943,982	

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, los saldos y transacciones partes relacionadas se detallan como sigue:

	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Marzo 2016</u>
<u>Activos:</u>			
Cartera de crédito	¢ 567,690,706	442,103,762	300,317,149
Productos por cobrar	3,797,174	3,261,194	1,173,871
Participación en el capital de otras empresas	4,174,010,431	3,970,335,978	3,724,183,116
Total activos	<u>¢ 4,745,498,311</u>	<u>4,415,700,934</u>	<u>4,025,674,136</u>
<u>Pasivos:</u>			
Captaciones a la vista y a plazo	¢ 1,370,177,518	1,090,711,785	1,077,058,293
Cargos por pagar	14,846,094	14,551,116	6,853,433
Cuentas por pagar Caja de Ande Seguros	34,935,015	28,328,588	27,175,109
Total pasivos	<u>¢ 1,419,958,627</u>	<u>1,133,591,489</u>	<u>1,111,086,835</u>
<u>Ingresos:</u>			
Ganancia por participación en el capital Corporación	66,466,438	220,324,932	51,557,852
Ganancia por participación en el capital Vida Plena	30,195,469	381,368,507	73,813,157
Ganancia por participación en el capital Caja de Ande Seguros	87,222,439	179,173,614	58,997,343
Ingresos con partes relacionadas	12,960,000	51,840,000	12,960,000
Total ingresos	<u>¢ 196,844,346</u>	<u>832,707,053</u>	<u>197,328,352</u>
<u>Gastos:</u>			
Gastos financieros por obligaciones con el público	¢ 16,722,763	12,768,879	7,577,830
Pérdida por participación capital Vida Plena	0	156,110,956	0
Gastos con partes relacionadas	103,965,676	330,441,242	81,154,979
Total gastos	<u>¢ 120,688,439</u>	<u>499,321,077</u>	<u>88,732,809</u>

Las remuneraciones al personal clave de Caja de ANDE al 31 de marzo de 2017 asciende a ¢106,590,000, ¢339,150,000 al 31 de diciembre de 2016 y ¢77,520,000 al 31 de marzo de 2016.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016 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 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016 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 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016 se mantienen dos contratos con Caja de ANDE Seguros, uno para la Administración de las pólizas de seguros y otro para el arrendamiento del espacio físico en el que se encuentran las oficinas de Caja de Ande Seguros.

**Nota 5. Disponibilidades**

Las disponibilidades se detallan como sigue:

	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Marzo 2016</u>
Efectivo	¢ 2,663,422,740	2,590,244,340	2,507,143,670
Depósitos a la vista en el BCCR	40,411,377,461	38,393,478,081	32,380,625,136
Depósitos a la vista entidades financieras del país	13,952,679,263	16,152,517,036	14,454,704,251
	<u>¢ 57,027,479,464</u>	<u>57,136,239,457</u>	<u>49,342,473,057</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

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

	<u>Marzo 2017</u>	<u>Diciembre 2016</u>	<u>Marzo 2016</u>
<u>Corporación del Magisterio</u>			
Porcentaje de participación en el capital	33.33%	33.33%	33.33%
Saldo de la participación	¢ 1,778,721,481	1,685,271,667	1,516,504,587
Monto de las utilidades	¢ 66,466,438	220,324,932	51,557,852
<u>Vida Plena OPC</u>			
Porcentaje de participación en el capital	33.33%	33.33%	33.33%
Saldo de la participación	¢ 1,564,570,360	1,542,222,787	1,584,199,821
Monto de las utilidades	¢ 30,195,469	225,257,551	73,813,157
<u>Caja de Ande Seguros</u>			
Porcentaje de participación en el capital	100.00%	100.00%	100.00%
Saldo de la participación	¢ 830,718,590	742,841,524	623,478,708
Monto de las utilidades	¢ 87,222,439	179,173,614	58,997,343
<u>Total de participaciones</u>			
Saldo de la participación	¢ <u>4,174,010,431</u>	<u>3,970,335,978</u>	<u>3,724,183,116</u>
Monto de las utilidades	¢ <u>183,884,346</u>	<u>624,756,097</u>	<u>184,368,352</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 7. Bienes realizables**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016 el detalle de los bienes realizables es el siguiente:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Recibidos en dación de pago	¢ 35,467,773	35,467,773	0
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	39,226,800	52,867,600	42,496,782
Subtotal	74,694,573	88,335,373	42,496,782
Estimación por deterioro de bienes realizables	(43,754,635)	(37,050,413)	(21,653,555)
	¢ <u>30,939,938</u>	<u>51,284,960</u>	<u>20,843,227</u>

El movimiento de la estimación de bienes realizables se detalla como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Saldo al inicio del año	¢ 37,050,413	0	0
Más:			
Deterioro por valuación de bienes realizables	9,546,055	53,510,508	21,653,555
Menos:			
Cargos por venta o retiro de bienes realizables contra estimación	(2,841,833)	(15,417,485)	0
Ajuste en estimación	0	(1,042,610)	0
Saldo al final del año	¢ <u>43,754,635</u>	<u>37,050,413</u>	<u>21,653,555</u>

El movimiento de bienes realizables se detalla como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Saldo al inicio del año	¢ 88,335,373	0	0
Más:			
Bienes recibidos durante el período	0	107,858,980	42,496,782
Menos:			
Venta de bienes	(13,640,800)	(18,500,982)	0
Pérdida en venta	0	(1,022,625)	0
Saldo al final del año	¢ <u>74,694,573</u>	<u>88,335,373</u>	<u>42,496,782</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

Al 31 de marzo de 2017, el detalle de los inmuebles, mobiliario y equipo, es como sigue:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo y mobiliario	Equipo de cómputo	Vehículos	Equipo en arrendamiento	Total
<u>Costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	¢ 3,183,914,889	14,734,157,022	3,383,925,433	6,664,558,031	438,204,755	8,032,823,218	36,437,583,348
Adiciones	0	1,052,044,136	226,505,700	180,190,597	116,324,558	0	1,575,064,991
Retiros	0	0	(36,944,254)	(38,451,540)	(42,466,850)	0	(117,862,644)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de marzo de 2017	3,183,914,889	15,786,201,158	3,573,486,879	6,806,297,088	512,062,463	8,032,823,218	37,894,785,695
<u>Revaluación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,446,906,335	9,414,324,801	0	0	0	0	11,861,231,136
Saldo al 31 de marzo de 2017	2,446,906,335	9,414,324,801	0	0	0	0	11,861,231,136
<u>Deterioro:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	54,313,136	887,391,326	0	0	0	0	941,704,462
Saldo al 31 de marzo de 2017	54,313,136	887,391,326	0	0	0	0	941,704,462
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	0	1,182,703,587	1,181,977,148	4,788,236,432	278,681,733	5,600,206,059	13,031,804,959
Gasto por depreciación	0	75,424,193	68,875,571	192,960,536	12,930,571	521,275,105	871,465,976
Retiros	0	0	(32,305,700)	(38,422,395)	(42,466,848)	0	(113,194,943)
Saldo al 31 de marzo de 2017	0	1,258,127,780	1,218,547,019	4,942,774,573	249,145,456	6,121,481,164	13,790,075,992
<u>Depreciación acumulada - revaluación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	0	5,360,797,776	0	0	0	0	5,360,797,776
Gasto por depreciación	0	46,999,605	0	0	0	0	46,999,605
Saldo al 31 de marzo de 2017	0	5,407,797,381	0	0	0	0	5,407,797,381
Saldo neto al 31 de marzo de 2017	¢ 5,576,508,088	17,647,209,472	2,354,939,860	1,863,522,515	262,917,007	1,911,342,054	29,616,438,996

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo y mobiliario	Equipo de cómputo	Vehículos	Equipo en arrendamiento	Total
<u>Costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	¢ 3,183,914,889	14,860,157,022	3,327,099,767	6,562,494,260	450,420,953	7,669,321,392	36,053,408,283
Adiciones	0	0	88,046,472	301,035,654	33,665,920	363,501,826	786,249,872
Retiros	0	0	(31,220,806)	(198,971,883)	(45,882,118)	0	(276,074,807)
Ajustes y reclasificaciones	0	(126,000,000)	0	0	0	0	(126,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,183,914,889	14,734,157,022	3,383,925,433	6,664,558,031	438,204,755	8,032,823,218	36,437,583,348
<u>Revaluación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,446,906,335	9,414,324,801	0	0	0	0	11,861,231,136
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,446,906,335	9,414,324,801	0	0	0	0	11,861,231,136
<u>Deterioro:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	54,313,136	887,391,326	0	0	0	0	941,704,462
Saldo al 31 de diciembre de 2016	54,313,136	887,391,326	0	0	0	0	941,704,462
<u>Depreciación acumulada - costo:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	0	888,617,114	946,068,909	4,108,588,609	250,148,625	3,515,105,638	9,708,528,895
Gasto por depreciación	0	294,086,473	260,660,815	871,905,185	69,016,526	2,085,100,421	3,580,769,420
Retiros	0	0	(24,752,518)	(192,257,311)	(40,483,418)	0	(257,493,247)
Ajustes y reclasificaciones	0	0	(58)	(51)	0	0	(109)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	0	1,182,703,587	1,181,977,148	4,788,236,432	278,681,733	5,600,206,059	13,031,804,959
<u>Depreciación acumulada - revaluación:</u>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	0	5,172,799,356	0	0	0	0	5,172,799,356
Gasto por depreciación	0	187,998,420	0	0	0	0	187,998,420
Saldo al 31 de diciembre de 2016	0	5,360,797,776	0	0	0	0	5,360,797,776
Saldo neto al 31 de diciembre de 2016	¢ 5,576,508,088	16,717,589,134	2,201,948,285	1,876,321,599	159,523,022	2,432,617,159	28,964,507,287

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo y mobiliario	Equipo de cómputo	Vehículos	Equipo en arrendamiento	Total
<b>Costo:</b>							
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	0	0	11,181,568	12,323,907	33,665,920	0	57,171,395
Retiros	0	0	(3,160,570)	(23,794,874)	(31,798,558)	0	(58,754,002)
Ajustes y reclasificaciones	0	(126,000,000)	0	0	0	0	(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
<b>Revaluación:</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,446,906,335	9,414,324,801	0	0	0	0	11,861,231,136
Saldo al 31 de marzo de 2016	2,446,906,335	9,414,324,801	0	0	0	0	11,861,231,136
<b>Deterioro:</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	54,313,136	887,391,326	0	0	0	0	941,704,462
Saldo al 31 de marzo de 2016	54,313,136	887,391,326	0	0	0	0	941,704,462
<b>Depreciación acumulada - costo:</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	0	888,617,114	946,068,909	4,108,588,609	250,148,625	3,515,105,638	9,708,528,895
Gasto por depreciación	0	73,074,118	66,417,084	249,302,942	20,990,882	479,332,587	889,117,613
Ajustes y reclasificaciones	0	0	(2,397,050)	(23,385,197)	(31,798,556)	0	(57,580,803)
Retiros	0	0	(58)	(51)	0	0	(109)
Saldo al 31 de marzo de 2016	0	961,691,232	1,010,088,885	4,334,506,303	239,340,951	3,994,438,225	10,540,065,596
<b>Depreciación acumulada - revaluación:</b>							
Saldo al 31 de diciembre de 2015	0	5,172,799,356	0	0	0	0	5,172,799,356
Gasto por depreciación	0	46,999,605	0	0	0	0	46,999,605
Saldo al 31 de marzo de 2016	0	5,219,798,961	0	0	0	0	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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 9. Otros activos**

El detalle de otros activos es como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
<u>Activos intangibles</u>			
Software, neto (3)	¢ 584,926,787	506,302,729	593,664,473
<u>Otros activos:</u>			
Gastos pagados por anticipado	751,016,834	727,160,958	870,715,558
Mejora en propiedad arrendada	2,854,218	0	0
Papelería útiles y otros materiales	26,275,494	28,996,097	22,908,692
Biblioteca y obras de arte	116,989,758	116,923,058	112,777,248
Construcciones en proceso (1)	106,994,997	1,076,029,853	165,921,065
Otros bienes diversos (2)	223,030,838	799,788,993	154,809,797
Otros activos restringidos	35,694,016	31,694,016	30,013,336
Operaciones pendientes de imputación	193,762,289	194,812,697	0
Subtotal otros activos	1,456,618,444	2,975,405,672	1,357,145,696
	¢ 2,041,545,231	3,481,708,401	1,950,810,169

- 1) Las construcciones en proceso al 31 de marzo de 2017 corresponden a la remodelación del edificio de la Sucursal de Liberia.
- 2) Los otros bienes diversos corresponden principalmente a equipo de cómputo comprado pero que no ha sido instalado, como servidores e instalación de redes.
- 3) El movimiento de la cuenta de software durante el año, se detalla como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
<u>Costo:</u>			
Saldo al inicio del año	¢ 4,068,149,795	3,875,447,269	3,875,447,269
Adiciones	171,809,989	192,702,526	12,325,586
Saldo al final del año	4,239,959,784	4,068,149,795	3,887,772,855
<u>Amortización:</u>			
Saldo al inicio del año	3,561,847,066	3,209,344,982	3,209,344,982
Gasto del año	93,185,931	352,502,086	84,763,402
Retiros	0	(2)	(2)
Saldo al final del año	3,655,032,997	3,561,847,066	3,294,108,382
	¢ 584,926,787	506,302,729	593,664,473

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 10. Obligaciones con el público**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, las obligaciones con el público y la cantidad de clientes se detallan como sigue:

Descripción	Marzo 2017		Diciembre 2016		Marzo 2016	
	Monto acumulado	Número de clientes	Monto acumulado	Número de clientes	Monto acumulado	Número de clientes
Ahorro a la vista colones	¢ 32,308,375,794	93,661	28,612,175,650	91,950	24,123,693,568	88,952
Ahorro a la vista dólares	1,302,807,476	2,127	1,247,369,469	2,052	1,237,412,021	1,919
Ahorro tarjetas créditos	588,383,862	19,664	605,802,278	22,784	629,533,421	23,245
Ahorro a la vista 6 meses	25,606,137,103	5,279	24,720,035,754	5,002	21,981,713,618	4,855
Ahorro a la vista 12 meses	83,935,678,440	13,016	73,704,405,373	11,595	59,965,530,305	9,868
Ahorro a la vista 24 meses	47,291,320,300	4,346	42,744,519,075	3,917	32,303,805,076	3,283
Ahorro marchamo	491,294,705	6,757	74,901,890	5,697	443,986,150	6,463
Ahorro bienestar	360,180,159	2,532	197,161,460	2,502	332,878,732	2,606
Ahorro escolar	183,893,260	3,538	868,231,183	3,675	179,753,095	3,655
Ahorro navideño	1,172,950,790	11,801	184,991,777	10,007	1,125,586,470	11,616
Ahorro vacacional	54,808,514	694	64,706,827	630	36,226,415	533
Depósitos de prestatarios	85,290,416	3,302	60,116,779	2,027	44,990,633	2,143
Depósitos de inversiones previas	3,234,930	1	0	0	8,165,750	3
Depósitos ahorros SLAP	426,482,520	1,269	466,955,339	1,344	511,988,143	1,594
Cargos por pagar por obligaciones con el público	4,376,056,830		4,552,911,166		3,254,337,754	
	<u>198,186,895,099</u>	<u>167,987</u>	<u>178,104,284,020</u>	<u>163,182</u>	<u>146,179,601,151</u>	<u>160,735</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 11. Obligaciones con entidades**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, las obligaciones a plazo con entidades financieras y no financieras se detallan como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Obligaciones a plazo con entidades financieras y no financieras del país:			
Bancos del estado y creados por ley	¢ 84,265,319,026	88,698,454,031	93,926,509,348
Bancos privados	9,145,646,514	9,654,829,299	11,076,892,131
Subtotal	<u>93,410,965,540</u>	<u>98,353,283,330</u>	<u>105,003,401,479</u>
Otras obligaciones con entidades no financieras del país	1,312,249,552	1,615,748,830	2,140,550,897
Cargos financieros por pagar	556,037,141	618,193,973	734,353,526
	<u>¢ 95,279,252,233</u>	<u>100,587,226,133</u>	<u>107,878,305,902</u>

Al 31 de marzo de 2017, los préstamos con bancos del estado y creados por ley tienen tasas de interés anuales entre el 6.60% y 12.40%, al 31 de diciembre de 2016 entre 7.01% y 12.40% y al 31 de marzo de 2016 entre 7.02% y 12.40%.

Al 31 de marzo de 2017, los préstamos con bancos privados tienen tasas de interés anuales entre 6.15% y 9.10%, al 31 de diciembre de 2016 entre 5.86% y 9.00% y al 31 de marzo de 2016 entre 5.65% y un 10.45%.

Las obligaciones con entidades no financieras corresponden a un arrendamiento financiero, en el cual se van a realizar pagos para el 2017 de \$3,112,836 (\$3,024,525 de principal y \$88,311 de intereses) y para el primer trimestre del 2018 por \$1,037,583 (\$1,030,107 de principal y \$7,476 de intereses), en que vence el contrato.

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, las obligaciones con entidades financieras por un monto de ¢92,475,205,755, ¢97,204,835,009 y ¢103,264,742,016 se encuentran garantizadas por inversiones por un monto de ¢29,230,081,048, ¢31,037,700,866 y ¢35,442,966,466 y cartera de crédito por un monto de ¢120,943,241,448, ¢126,374,341,989 y ¢148,738,017,349, respectivamente. Véase nota 3.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Vencimientos de obligaciones con entidades**

Los vencimientos de las obligaciones con entidades financieras y no financieras se detallan como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Obligaciones con entidades financieras y no financieras del país			
<u>Bancos del Estado y creados por Ley</u>			
Menos de un año	¢ 231,204,854	456,584,873	0
De 1 a 2 años	2,484,183,438	2,489,704,615	1,099,072,268
De 2 a 3 años	6,260,475,092	7,217,007,378	4,032,463,450
De 3 a 4 años	36,706,085,648	28,606,581,084	8,348,888,099
De 4 a 5 años	13,068,126,729	22,259,010,366	44,494,303,908
Más de 5 años	25,515,243,265	27,669,565,715	35,951,781,623
Subtotal	¢ 84,265,319,026	88,698,454,031	93,926,509,348
<u>Bancos Privados</u>			
Menos de un año	935,759,785	0	0
De 1 a 2 años	¢ 0	1,148,448,321	1,738,659,463
Más de 5 años	8,209,886,729	8,506,380,978	9,338,232,668
Subtotal	¢ 9,145,646,514	9,654,829,299	11,076,892,131
<u>Obligaciones con entidades no financieras</u>			
Menos de un año	1,312,249,552	0	0
De 1 a 2 años	¢ 0	1,615,748,830	2,140,550,897
Subtotal	¢ 1,312,249,552	1,615,748,830	2,140,550,897
Productos por pagar	¢ 556,037,141	618,193,973	734,353,526
	¢ 95,279,252,233	100,587,226,133	107,878,305,902

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 12. Provisiones**

Las provisiones se detallan como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Provisión para obligaciones patronales	¢ 317,552,239	305,576,160	248,712,219
Provisión para litigios pendientes (a)	122,181,913	153,757,317	160,481,375
Provisión para saldos deudores (b)	1,002,544,107	5,504,523,308	5,123,538,486
Provisión para usos no autorizados (c)	185,284,544	181,568,841	161,656,487
	¢ 1,627,562,803	6,145,425,626	5,694,388,567

- 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 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. A partir de marzo 2017 según acuerdo de Junta Directiva se liquida la provisión y se contrata una póliza con el Instituto Nacional de Seguros para cubrir saldos menores a ¢15 millones, asumiendo Caja de ANDE el costo de la póliza.
- c) La provisión para 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.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

El movimiento de las provisiones al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016 se detalla así:

Al 31 de marzo de 2017	Saldo al inicio	Gasto del año	Uso en el año	Saldo al final
Provisión para obligaciones patronales	¢ 305,576,160	11,976,079	0	317,552,239
Provisión para litigios pendientes	153,757,316	2,831,160	(34,406,563)	122,181,913
Provisión para saldos deudores	5,504,523,309	523,737,244	(5,025,716,446)	1,002,544,107
Provisión para usos no autorizados	181,568,841	4,524,061	(808,358)	185,284,544
	<u>¢ 6,145,425,626</u>	<u>543,068,544</u>	<u>(5,060,931,367)</u>	<u>1,627,562,803</u>
Al 31 de diciembre de 2016	Saldo al inicio	Gasto del año	Uso en el año	Saldo al final
Provisión para obligaciones patronales	¢ 223,294,599	82,281,561	0	305,576,160
Provisión para litigios pendientes	159,122,236	13,566,541	(18,931,460)	153,757,317
Provisión para saldos deudores	5,134,899,846	1,872,089,294	(1,502,465,832)	5,504,523,308
Provisión para usos no autorizados	153,552,348	38,469,172	(10,452,679)	181,568,841
	<u>¢ 5,670,869,029</u>	<u>2,006,406,568</u>	<u>(1,531,849,971)</u>	<u>6,145,425,626</u>
Al 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	0	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
	<u>¢ 5,670,869,029</u>	<u>480,959,332</u>	<u>(457,439,794)</u>	<u>5,694,388,567</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 13. Cuentas por pagar diversas**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, las cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Aportaciones patronales por pagar	191,901,395	180,623,044	167,782,050
Impuestos retenidos por pagar	68,251,847	37,309,436	41,549,456
Aportaciones laborales retenidas por pagar	67,997,221	63,992,463	59,390,158
Otras retenciones a terceros por pagar			
profesionales externos	2,890,025	1,884,709	1,776,027
Vacaciones acumuladas por pagar	405,748,415	337,827,723	217,741,994
Aguinaldo acumulado por pagar	290,414,031	57,453,140	263,339,186
Préstamos	133,094,016	120,744,492	113,070,563
Reintegro de ahorros	29,045,475	29,150,825	28,101,206
Gastos préstamos hipotecarios	34,738,730	38,730,660	39,542,288
Diversos	2,729,924,900	2,370,103,913	1,945,430,205
Saldos por devolver	89,236,147	89,236,147	89,236,147
Sumas por pagar	587,218,344	476,003,931	200,181,478
Saldo tarjeta de crédito	17,196,650	19,147,359	11,293,984
Primas pólizas de accionistas	1,903,482,966	1,901,626,733	1,743,392,862
Cuotas préstamos por aplicar	119,934,447	102,981,601	45,969,064
Deducciones por distribuir (1)	14,302,898,041	14,127,371,264	13,250,109,139
Depósitos directiva central ANDE	162,629	156,293	138,730
Depósitos pólizas bono de garantía	3,323,004,727	3,011,817,685	2,239,658,485
Depósitos seguros de protección crediticia	120,708,876	111,404,475	95,264,806
Reintegro contabilidad Nacional	2,100,839	5,051,684	1,330,334
Sumas a reintegrar	1,078,541,104	1,078,541,104	1,078,541,104
Otras cuentas y comisiones por pagar	120,995,391	386,894,137	151,951,727
	<u>¢ 25,619,486,216</u>	<u>24,548,052,818</u>	<u>21,784,790,993</u>

(1) Corresponde a los depósitos realizados quincenalmente por el Ministerio de Hacienda y otros entes, referente a las planillas de los accionistas activos de Integra, PROMECE, CIPET, SIGAF y Capitalización Colectiva, para ser aplicados a los distintos créditos y ahorros que tienen en la institución.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 14. Otros pasivos**

Los otros pasivos se detallan como sigue:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
<u>Ingresos diferidos</u>			
Cartera de crédito	¢ 7,365,178,826	6,093,635,739	4,087,945,168
<u>Estimación por deterioro de créditos contingentes</u>			
Específica para créditos contingentes	8,534,816	5,982,041	144,583,513
Genérica para créditos contingentes	3,960,595	2,312,382	12,870,200
	<u>12,495,411</u>	<u>8,294,423</u>	<u>157,453,713</u>
<u>Otros pasivos</u>			
Operaciones pendientes de imputación	2,495,393	111,366	11,309,499
	<u>¢ 7,380,169,630</u>	<u>6,102,041,528</u>	<u>4,256,708,380</u>

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

**Nota 15. Patrimonio**

(a) Capital social

El capital social de Caja de ANDE está constituido por los aportes de los accionistas acordados por ley. Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016 está constituido por un monto de ¢376,575,110,332, ¢369,980,574,775 y ¢344,525,577,816 respectivamente.

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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

(b) Aportes patrimoniales no capitalizados

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

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Mobiliario y equipo de oficina	¢ 706,486	706,486	706,486
Equipo de informática	4,778,084	4,778,084	4,778,084
Computadora portátil para Caja de Ande Seguros	773,115	773,115	773,115
Ajuste a la donación de la computadora portátil	(40,000)	(40,000)	(40,000)
Equipo de informática	414,657	414,657	414,657
Radio comunicadores portátiles	146,923	146,923	146,923
Obras de arte donado	650,000	650,000	650,000
	¢ <u>7,429,265</u>	<u>7,429,265</u>	<u>7,429,265</u>

(c) Superávit por reevaluación

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, 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 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, las reservas patrimoniales se detallan a continuación:

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Reserva legal (10%)	¢ 168,170,012,414	136,099,395,231	152,289,207,129
<u>Otras reservas obligatorias:</u>			
Reserva bienestar social	594,430,000	69,100,000	657,120,000
Reserva especial	103,936,193,486	86,635,693,834	89,375,005,358
Reserva voluntaria para otros destinos específicos	2,608,000,000	0	0
	¢ <u>275,308,635,900</u>	<u>222,804,189,065</u>	<u>242,321,332,487</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

El movimiento de las reservas patrimoniales se detalla como sigue:

Reserva Legal	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Saldo al inicio del periodo	136,099,395,231	141,338,765,489	141,338,765,489
Ajustes de periodos anteriores	61,316,930	(16,183,886,995)	5,924,903
Aumento de Reservas	32,009,300,253	10,944,516,737	10,944,516,737
Saldo al final del periodo	<u>168,170,012,414</u>	<u>136,099,395,231</u>	<u>152,289,207,129</u>
Reserva bienestar social	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Saldo al inicio del periodo	69,100,000	11,445,000	11,445,000
Distribución de reservas	(225,570,000)	(700,900,000)	(112,880,000)
Aumento de Reservas	750,900,000	758,555,000	758,555,000
Saldo al final del periodo	<u>594,430,000</u>	<u>69,100,000</u>	<u>657,120,000</u>
Reserva especial	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Saldo al inicio del periodo	86,635,693,834	75,988,180,412	75,988,180,412
Distribución de reservas	(2,699,500,348)	(4,352,486,578)	(1,613,175,054)
Aumento de Reservas	20,000,000,000	15,000,000,000	15,000,000,000
Saldo al final del periodo	<u>103,936,193,486</u>	<u>86,635,693,834</u>	<u>89,375,005,358</u>
Reserva Voluntarias	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
Saldo al inicio del periodo	0	0	0
Aumento de Reservas	2,608,000,000	0	0
Saldo al final del periodo	<u>2,608,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Nota 16. Ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros**

Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, los ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	31 de marzo de	
	2017	2016
Por inversiones en valores disponibles para la venta	¢ 2,241,532,755	2,386,216,617
Por inversiones en valores comprometidos	519,859,971	657,217,380
	<u>¢ 2,761,392,726</u>	<u>3,043,433,997</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 17. Ingresos financieros por cartera de crédito**

Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, los ingresos financieros por cartera de crédito se detallan como sigue:

	31 de marzo de	
	2017	2016
Por préstamos con otros recursos-créditos vigentes	¢ 22,511,588,020	19,191,953,047
Por tarjetas de crédito	885,448,483	889,675,060
Productos por préstamos a partes relacionadas	0	0
Productos por cartera de crédito restringida	30,509,252	70,585,052
Por préstamos con otros recursos- créditos vencidos o en cobro judicial	307,879,826	198,423,208
	<u>¢ 23,735,425,581</u>	<u>20,350,636,367</u>

**Nota 18. Ingresos y gastos por diferencial cambiario**

Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, el ingreso y gasto por diferencial cambiario se detalla como sigue:

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

	31 de marzo de	
	2017	2016
Ingresos por diferencial cambiario:		
Obligaciones con el público	¢ 1,758,783	0
Otras obligaciones financieras	73,588,472	0
Disponibilidades	5,013,030	0
Inversiones en instrumentos financieros	397,323,148	0
Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros	25,853,975	0
Total ingresos por diferencial cambiario	<u>503,537,408</u>	<u>0</u>
Gastos por diferencial cambiario:		
Obligaciones con el público	15,893,850	0
Otras obligaciones financieras	115,228,046	0
Disponibilidades	8,161,007	0
Inversiones en instrumentos financieros	238,370,842	0
Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros	18,306,851	0
Total gastos por diferencial cambiario	<u>395,960,596</u>	<u>0</u>
Ingreso neto por diferencia de cambio y UD	¢ <u>107,576,812</u>	<u>0</u>
	31 de marzo de	
	2017	2016
Gastos por diferencial cambiario:		
Obligaciones con el público	¢ 0	4,092
Otras obligaciones financieras	0	22,566,930
Disponibilidades	0	20,988,282
Inversiones en instrumentos financieros	0	202,421,969
Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros	0	56,146,987
Total gastos por diferencial cambiario	<u>0</u>	<u>302,128,260</u>
Ingresos por diferencial cambiario:		
Obligaciones con el público	¢ 0	5,318,368
Otras obligaciones financieras	0	32,945,630
Disponibilidades	0	87,891
Inversiones en instrumentos financieros	0	147,530,593
Reajuste por UD a la inversiones en instrumentos financieros	0	71,229,244
Total ingresos por diferencial cambiario	<u>0</u>	<u>257,111,726</u>
Pérdida neta por diferencia de cambio y UD	¢ <u>0</u>	<u>45,016,534</u>

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 19. Gastos financieros por obligaciones con el público**

Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, los gastos financieros por obligaciones con el público, se detallan como sigue:

	31 de marzo de	
	2017	2016
Por captaciones a la vista	¢ 4,086,036,210	3,190,063,514
Por captaciones a la plazo	6,335	5,404
	¢ <u>4,086,042,545</u>	<u>3,190,068,918</u>

**Nota 20. Gastos financieros por obligaciones financieras**

Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, los gastos financieros por obligaciones financieras, se detallan como sigue:

	31 de marzo de	
	2017	2016
<u>Entidades financieras del país:</u>		
Financieras públicas	¢ 1,982,908,980	2,544,196,196
Financieras privadas	207,238,985	266,045,488
	<u>2,190,147,965</u>	<u>2,810,241,684</u>
<u>Entidades no financieras del país:</u>		
No financieras privadas	9,571,022	22,777,850
	¢ <u>2,199,718,987</u>	<u>2,833,019,534</u>

**Nota 21. Gastos de personal**

Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, los gastos de personal se detallan como sigue:

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

	31 de marzo de	
	2017	2016
Sueldos y bonificaciones	¢ 2,655,641,486	2,390,199,429
Remuneraciones a directores y fiscales	106,590,000	77,520,000
Tiempo extraordinario	147,794,807	74,252,713
Viáticos	39,353,180	19,084,822
Décimo tercer sueldo	235,453,731	211,894,819
Vacaciones	121,360,364	101,193,641
Cargas sociales patronales	628,998,361	566,131,751
Vestimenta	7,717,942	4,721,130
Capacitaciones	33,349,399	15,643,517
Seguros para el personal	41,917,410	39,996,255
Fondo de capitalización laboral	84,720,330	76,257,421
Otros gastos del personal	183,825,695	142,251,735
	¢ <u>4,286,722,705</u>	<u>3,719,147,233</u>

**Nota 22. Otros gastos de administración**

Por los períodos de un año terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	31 de marzo de	
	2017	2016
Gastos servicios externos	¢ 191,612,381	169,340,494
Gastos de movilidad y comunicaciones	150,482,426	138,016,692
Gastos de infraestructura	1,309,950,764	1,218,749,115
Gastos generales	1,886,258,348	1,768,515,441
	¢ <u>3,538,303,919</u>	<u>3,294,621,742</u>

**Nota 23. Cuentas contingentes y otras cuentas de orden**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, las cuentas contingentes y las otras cuentas de orden se detallan como sigue:

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

	Marzo 2017	Diciembre 2016	Marzo 2016
<u>Cuentas contingentes deudoras</u>			
Líneas de crédito de utilización automática	¢ 11,590,532,018	11,101,713,886	10,461,536,598
Créditos pendientes de desembolsar	1,229,939,749	780,494,279	1,030,578,607
	<u>¢ 12,820,471,767</u>	<u>11,882,208,165</u>	<u>11,492,115,205</u>
<u>Cuentas de orden deudoras por cuenta propia</u>			
Garantías en poder de la entidad	¢ 1,022,625	1,022,625	1,022,625
Garantías recibidas en poder de terceros (1)	4,143,511,362	4,407,239,498	4,714,117,719
Créditos liquidados	783,014,277	762,017,600	441,693,497
Otras cuentas por cobrar liquidadas	7,604,892	7,604,892	7,925,722
Productos en suspenso	297,110,652	280,498,042	131,861,615
Documentos de respaldo (2)	906,346,608,396	838,075,060,384	765,046,242,783
Otras cuentas de registro	2,768,187	930,000	0
	<u>¢ 911,581,640,391</u>	<u>843,534,373,041</u>	<u>770,342,863,961</u>

1) Corresponde a títulos valores, cupones y fondos de inversión, que se encuentran en custodia de INS Valores como garantía del Seguro de Caución.

2) Corresponde a garantías que posee la Institución sobre créditos otorgados por entidades financieras del país.

**Nota 24. Arrendamientos financieros**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, los arrendamientos financieros serán pagados de la siguiente forma:

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
 Notas a los Estados Financieros Individuales  
 31 de marzo de 2017  
 (con cifras correspondientes del 2016)  
 (en colones sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2017	Pagos mínimos futuros	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
Menos de un año	¢ 2,301,117,078	53,107,741	2,248,009,337
	¢ 2,301,117,078	53,107,741	2,248,009,337
Al 31 de diciembre de 2016	Pagos mínimos futuros	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
Menos de un año	¢ 2,275,192,617	75,118,971	2,200,073,646
Entre uno y cinco años	568,146,288	4,022,783	564,123,505
	¢ 2,843,338,905	79,141,754	2,764,197,151
Al 31 de marzo de 2016	Pagos mínimos futuros	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
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

**Nota 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.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

(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 2017	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	57,027,479,464	57,027,479,464
Inversiones en valores y depósitos	¢ 170,081,288,016	170,081,288,016
Cartera de crédito	¢ 743,283,930,655	746,258,471,118
Obligaciones con el público	¢ 198,186,895,099	190,174,946,699
Obligaciones con entidades financieras	¢ 95,279,252,233	78,981,804,146

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

	31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable
Disponibilidades	57,136,239,457	57,136,239,457
Inversiones en valores y depósitos	¢ 199,449,921,201	199,449,921,201
Cartera de crédito	¢ 682,633,399,158	685,565,326,434
Obligaciones con el público	¢ 178,104,284,020	187,228,602,373
Obligaciones con entidades financieras	¢ 100,587,226,133	83,206,693,866

  

	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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Al 31 de marzo de 2017, 31 de diciembre y 31 de marzo de 2016, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

Al 31 de marzo de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras al costo	Total
Inversiones para negociar	¢ 0	5,413,912,741	0	0	5,413,912,741
Inversiones disponibles para la venta	¢ 92,308,326,648	18,382,162,183	48,332,748,453	3,853,817,231	162,877,054,515
<hr/>					
Al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras al costo	Total
Inversiones para negociar	¢ 0	15,365,213,396	0	0	15,365,213,396
Inversiones disponibles para la venta	¢ 98,192,204,439	19,758,728,322	54,078,939,705	9,816,829,349	181,846,701,815
<hr/>					
Al 31 de marzo de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Recompras al costo	Total
Inversiones para negociar	¢ 0	11,259,471,292	0	0	11,259,471,292
Inversiones disponibles para la venta	¢ 96,993,907,447	19,621,838,532	53,251,306,207	2,089,211,007	171,956,263,193

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)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 26. Contingencias**

a) 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.

b) 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.

c) Otras contingencias

Al 31 de marzo de 2017, 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 ¢122,181,913.

d) Contingencias laborales

La Entidad está afecta a revisiones por parte de la Caja Costarricense del Seguro Social y otras entidades estatales en materia laboral y a criterio de ellos requerir reclasificaciones de sus declaraciones.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 27. Hechos relevantes**

Bono abierto de garantía del INS

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

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

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Garantía como mitigador de riesgo a partir de la información crediticia remitida con corte al 31 de octubre de 2014.

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

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

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

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

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

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

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

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

**Nota 28. Contratos**

Al 31 de marzo de 2017 Caja de ANDE cuenta entre otros con los siguientes contratos

- a) El 29 de setiembre de 2016 se firma el contrato del Seguro de Caución entre Caja de ANDE y el Instituto Nacional de Seguros, tendrá vigencia de un año a partir del 01 de octubre del 2016 y es renovable por períodos iguales, mediante el consentimiento escrito del Asegurador. Podrá ser utilizado por los accionistas activos como garantía, al momento del otorgamiento del crédito, siempre y cuando las cuotas de los préstamos y del seguro sean rebajadas por medio del sistema de deducciones.
- b) Contrato de arrendamiento equipo Z series ZBC 12 con GBM de Costa Rica de infraestructura de continuidad para los sistemas CORE de Caja de ANDE, por un periodo de 48 meses.
- c) Contrato informático para la adquisición del servicio de monitoreo de la infraestructura TI de Caja de ANDE, le que tiene una renovación automática.
- d) Contrato informático para la adquisición de una solución para la implementación de un esquema de seguridad corporativa en Caja de ANDE, contrato prorrogable automáticamente por año.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Nota 29. Normas internacionales de información financiera emitidas y no adoptadas**

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Con fecha 4 de abril del 2013 se emite el C.N.S 1034/08 donde se establece que para el periodo que inicia el 1 de enero del 2014 se aplicarán las NIIF 2011 con excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la normativa aplicable a las entidades reguladas.

**NIIF 9: Instrumentos financieros**

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. La norma incluye tres capítulos referidos a reconocimiento y medición, deterioro en el valor de los activos financieros e instrumentos financieros de cobertura.

Esta Norma sustituye a la NIIF 9 de (2009), la NIIF 9 (2010) y la NIIF 9 (2013). Sin embargo, para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2018, una entidad puede optar por aplicar las versiones anteriores de la NIIF 9 en lugar de aplicar esta Norma, si, y solo si, la fecha correspondiente de la entidad de la aplicación inicial es anterior al 1 de febrero de 2015.

**NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes**

Norma Internacional de Información Financiera NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes, establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

La NIIF 15 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 15 deroga:

- (a) la NIC 11 Contratos de Construcción;
- (b) la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias;
- (c) la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- (d) la CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

- (e) la CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y
- (f) la SIC-31 Ingresos Permutas de Servicios de Publicidad.

Los ingresos de actividades ordinarias son un dato importante para los usuarios de los estados financieros, al evaluar la situación y rendimiento financieros de una entidad. Sin embargo, los requerimientos anteriores de reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias en las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) diferían de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de los Estados Unidos de América (PCGA de los EE.UU.) y ambos conjuntos de requerimientos necesitaban mejoras. Los requerimientos de reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias de las NIIF previas proporcionaban guías limitadas y, por consiguiente, las dos principales Normas de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, NIC 18 y NIC 11, podrían ser difíciles de aplicar en transacciones complejas. Además, la NIC 18 proporcionaba guías limitadas sobre muchos temas importantes de los ingresos de actividades ordinarias, tales como la contabilización de acuerdos con elementos múltiples. Por el contrario, los PCGA de los EE.UU. comprendían conceptos amplios de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, junto con numerosos requerimientos para sectores industriales o transacciones específicos, los cuales daban lugar, en algunas ocasiones, a una contabilización diferente para transacciones económicamente similares.

Por consiguiente, el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) y el emisor nacional de normas de los Estados Unidos, el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (FASB), iniciaron un proyecto conjunto para clarificar los principios para el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias y para desarrollar una norma común sobre ingresos de actividades ordinarias para las NIIF y los PCGA de los EE.UU., que:

- (a) eliminará las incongruencias y debilidades de los requerimientos anteriores sobre ingresos de actividades ordinarias;
- (b) proporcionará un marco más sólido para abordar los problemas de los ingresos de actividades ordinarias;
- (c) mejorará la comparabilidad de las prácticas de reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias entre entidades, sectores industriales, jurisdicciones y mercados de capitales;
- (d) proporcionará información más útil a los usuarios de los estados financieros a través de requerimientos sobre información a revelar mejorados; y
- (e) simplificará la preparación de los estados financieros, reduciendo el número de requerimientos a los que una entidad debe hacer referencia.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- (a) **Etapas 1:** Identificar el contrato (o contratos) con el cliente; un contrato es un acuerdo entre dos o más partes que crea derechos y obligaciones exigibles. Los requerimientos de la NIIF 15 se aplican a cada contrato que haya sido acordado con un cliente y cumpla los criterios especificados. En algunos casos, la NIIF 15 requiere que una entidad combine contratos y los contabilice como uno solo. La NIIF 15 también proporciona requerimientos para la contabilización de las modificaciones de contratos.
- (b) **Etapas 2:** Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; un contrato incluye compromisos de transferir bienes o servicios a un cliente. Si esos bienes o servicios son distintos, los compromisos son obligaciones de desempeño y se contabilizan por separado. Un bien o servicio es distinto si el cliente puede beneficiarse del bien o servicio en sí mismo o junto con otros recursos que están fácilmente disponibles para el cliente y el compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato.
- (c) **Etapas 3:** Determinar el precio de la transacción; el precio de la transacción es el importe de la contraprestación en un contrato al que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con el cliente. El precio de la transacción puede ser un importe fijo de la contraprestación del cliente, pero puede, en ocasiones, incluir una contraprestación variable o en forma distinta al efectivo. El precio de la transacción también se ajusta por los efectos de valor temporal del dinero si el contrato incluye un componente de financiación significativo, así como por cualquier contraprestación pagadera al cliente. Si la contraprestación es variable, una entidad estimará el importe de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios comprometidos. El importe estimado de la contraprestación variable se incluirá en el precio de la transacción solo en la medida en que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe del ingreso de actividades ordinarias acumulado reconocido cuando se resuelva posteriormente la incertidumbre asociada con la contraprestación variable.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

- (d) **Etapa 4:** Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; una entidad habitualmente asignará el precio de la transacción a cada obligación de desempeño sobre la base de los precios de venta independientes relativos de cada bien o servicio distinto comprometido en el contrato. Si un precio de venta no es observable de forma independiente, una entidad lo estimará. En algunas ocasiones, el precio de la transacción incluye un descuento o un importe variable de la contraprestación que se relaciona en su totalidad con una parte del contrato. Los requerimientos especifican cuándo una entidad asignará el descuento o contraprestación variable a una o más, pero no a todas, las obligaciones de desempeño (o bienes o servicios distintos) del contrato.
- (e) **Etapa 5:** Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño; una entidad reconocerá el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) satisface una obligación de desempeño mediante la transferencia de un bien o servicio comprometido con el cliente (que es cuando el cliente obtiene el control de ese bien o servicio). El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha. Una obligación de desempeño puede satisfacerse en un momento determinado (lo que resulta habitual para compromisos de transferir bienes al cliente) o a lo largo del tiempo (habitualmente para compromisos de prestar servicios al cliente). Para obligaciones de desempeño que se satisfacen a lo largo del tiempo, una entidad reconocerá un ingreso de actividades ordinarias a lo largo del tiempo seleccionando un método apropiado para medir el progreso de la entidad hacia la satisfacción completa de esa obligación de desempeño.

#### **NIIF 16: Arrendamientos**

Esta nueva norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelaciones de los arrendamientos. Es efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2019 y su aplicación anticipada es posible si esta se hace en conjunto con la aplicación anticipada de la NIIF 15. CONASSIF no permite su aplicación anticipada.

Esta norma tendrá cambios importantes en la forma de reconocimiento de arrendamientos especialmente para algunos que anteriormente se reconocían como arrendamientos operativos.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**NIIF 10: Estados financieros consolidados**

Esta norma reemplaza a la NIC 27, Consolidación y estados financieros separados, y la SIC 12, Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

**NIIF 11: Arreglos conjuntos**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos, y la SIC 13, Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

**NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

**NIIF 13: Medición del valor razonable**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define “valor razonable”, establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

**NIC 27 revisada: Estados financieros separados**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

**NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

**IFRIC 21: Gravámenes**

Esta interpretación aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro de la NIC 37. También aborda la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen cuyo importe y vencimiento son ciertos.

Esta interpretación no trata la contabilización de los costos que surgen del reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen. Las entidades deberían aplicar otras Normas para decidir si el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen da lugar a un activo o a un gasto.

El suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen, en los términos señalados por la legislación. Por ejemplo, si la actividad que da lugar al pago de un gravamen es la generación de un ingreso de actividades ordinarias en el periodo presente y el cálculo de ese gravamen se basa en el ingreso de actividades ordinarias que tuvo lugar en un periodo anterior, el suceso que da origen a la obligación de ese gravamen es la generación de ingresos en el periodo presente. La generación de ingresos de actividades ordinarias en el periodo anterior es necesaria, pero no suficiente, para crear una obligación presente.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

Una entidad no tiene una obligación implícita de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro como consecuencia de que dicha entidad esté forzada económicamente a continuar operando en ese periodo futuro.

La preparación de los estados financieros según la hipótesis de negocio en marcha no implica que una entidad tenga una obligación presente de pagar un gravamen que se generará por operar en un periodo futuro.

El pasivo para pagar un gravamen se reconoce de forma progresiva si ocurre el suceso que da origen a la obligación a lo largo de un periodo de tiempo (es decir si la actividad que genera el pago del gravamen, en los términos señalados por la legislación, tiene lugar a lo largo de un periodo de tiempo). Por ejemplo, si el suceso que da lugar a la obligación es la generación de un ingreso de actividades ordinarias a lo largo de un periodo de tiempo, el pasivo correspondiente se reconocerá a medida que la entidad produzca dicho ingreso.

Una entidad aplicará esta Interpretación en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014.

**NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.**

Tratamiento de penalidades por pago anticipado de préstamos como íntimamente relacionado a un derivado implícito. Exención del alcance de esta norma en contratos para combinaciones de negocios.

**Modificaciones a normas existentes:**

**El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados**

**(Modificaciones a la NIC 27)**

Estados financieros separados son los presentados por una controladora (es decir, un inversor con el control de una subsidiaria) o un inversor con control conjunto en una participada o influencia significativa sobre ésta. Sujeta a los requerimientos de esta norma, la entidad podría elegir contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas al costo, o de acuerdo con la NIIF 9, Instrumentos Financieros, o utilizando el método de la participación como se describe en la NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Cuando una entidad elabore estados financieros separados, contabilizará las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas:

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

- (a) al costo, o;
- (b) de acuerdo con la NIIF 9.; o
- (c) utilizando el método de la participación tal como se describe en la NIC 28.

La entidad aplicará el mismo tratamiento contable a cada categoría de inversión. Las inversiones contabilizadas al costo o utilizando el método de la participación se contabilizarán de acuerdo con la NIIF 5, Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas, en aquellos casos en que éstas se clasifiquen como mantenidas para la venta o para distribución (o se incluyan en un grupo de activos para su disposición que se clasifique como mantenido para la venta o para distribución). En estas circunstancias, no se modificará la medición de las inversiones contabilizadas de acuerdo con la NIIF 9.

El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27), emitida en agosto de 2014, modificó los párrafos 4 a 7, 10, 11B y 12. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

**Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto**

**(Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28)**

**Pérdida de control**

Cuando una controladora pierda el control de una subsidiaria, la controladora:

- (a) Dará de baja en cuentas los activos y pasivos de la antigua subsidiaria del estado de situación financiera consolidado.
- (b) Reconocerá cualquier inversión conservada en la antigua subsidiaria a su valor razonable, y posteriormente contabilizará dicha inversión y los importes adeudados por la antigua subsidiaria o a ésta, de acuerdo con las NIIF correspondientes. Esa participación conservada a valor razonable se medirá nuevamente, como se describe en los párrafos B98(b) (iii) y B99A. El valor nuevamente medido en la fecha en que se pierde el control se considerará como el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o el costo en el momento del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto, si procede.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

- (c) Reconocerá la ganancia o pérdida asociada con la pérdida de control atribuible a la anterior participación controladora, como se especifica en los párrafos B98 a B99A.

Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto, (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) emitida en setiembre de 2014, modificó los párrafos 25 y 26 y añadió el párrafo B99A. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a transacciones que tengan lugar en periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará ese hecho.

### **Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas**

#### **(Modificaciones a la NIIF 11)**

Esta NIIF requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3, Combinaciones de Negocios, aplique todos los principios sobre la contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF. Además, la adquirente revelará la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios.

Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11), emitida en mayo de 2014, modificó el encabezamiento después del párrafo B33 y añadió párrafos.

Si una entidad aplica estas modificaciones pero no aplica todavía la NIIF 9, la referencia en estas modificaciones a la NIIF 9 deberá interpretarse como una referencia a la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Modificaciones a la NIIF 11 mayo de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Beneficios a empleados**

**(Modificaciones a la NIC 19)**

Se modifica esta norma para reconocer que la tasa de descuento a ser utilizada debe corresponder con bonos en la moneda local.

La fecha de transición es para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2016 pudiendo aplicarlo anticipadamente debiendo revelar ese hecho. Cualquier ajuste por su aplicación debe realizarse contra las utilidades retenidas al inicio del periodo.

Esta norma también tiene cambios que aplicaron para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

**Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas**

**(Modificaciones a la NIC 39)**

Este documento establece modificaciones a la NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Estas modificaciones proceden de las propuestas del Proyecto de Norma 2013/2, Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas, y las correspondientes respuestas recibidas (Modificaciones Propuestas a la NIC 39 y NIIF 9) que se publicó en febrero de 2013.

IASB ha modificado la NIC 39 para eximir de interrumpir la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura cumple ciertas condiciones. Una exención similar se incluirá en la NIIF 9, Instrumentos Financieros.

Es efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2014.

(Continúa)

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
Notas a los Estados Financieros Individuales  
31 de marzo de 2017  
(con cifras correspondientes del 2016)  
(en colones sin céntimos)

**Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros**

Este documento establece modificaciones a la NIC 36, Deterioro del Valor de los Activos. Estas modificaciones proceden de las propuestas del Proyecto de Norma 2013/1, Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros, y las correspondientes respuestas recibidas (Modificaciones Propuestas a la NIC 36) que se publicó en enero de 2013.

En mayo de 2013, se modificaron los párrafos 130 y 134, y el encabezamiento sobre el párrafo 138. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. Una entidad no aplicará esas modificaciones a periodos (incluyendo periodos comparativos) en los que no se aplique la NIIF 13.

Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU.

**Nota 30. Autorización para emitir estados financieros**

La emisión de los Estados Financieros individuales de **Caja de ANDE** fueron autorizados por la Unidad de Contabilidad el viernes 28 de abril de 2017.

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