

Despacho Lara Eduarte, s.c.

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación
Nacional de Educadores
(CAJA DE ANDE)

Estados financieros consolidados
y opinión de los auditores

al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación
Nacional de Educadores
(CAJA DE ANDE)

Estados financieros consolidados
al 31 de diciembre del 2004 y 2003

Índice de contenido

	Cuadro	Página
Opinión de los auditores independientes		1
Balance de situación consolidado	A	3
Estado de resultados consolidado	B	5
Estado de flujos de efectivo consolidado	C	7
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	D	9
Notas a los estados financieros consolidados		10
Hoja de consolidación 2004-2003		49

Opinión del contador público independiente

Señores
Junta Directiva
Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores
(Caja de Ande)

Despacho Lara Eduarte, S.C
Contadores Públicos y Consultores
Miembros de Horwath International
239 calle 11, San José, Costa Rica
Teléfono (506) 221-4657
Fax (506) 233-8072
Apdo. 7108-1000
E-mail: laudit@racsa.co.cr
www.horwath.com

Hemos auditado el balance de situación consolidado que se acompaña de la Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (Caja de Ande) al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo consolidados por los periodos de un año terminados en esas fechas. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la administración de Caja de Ande. Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre esos estados financieros consolidados basados en la auditoría realizada. Los estados financieros de la subsidiaria Caja de Ande Seguros, S.A. que muestran activos de ₡65.922.593 y ₡52.989.750 al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y un total de ingresos de ₡102.987.204 y ₡48.102.062, por los periodos de doce y diez meses terminados en esas fechas fueron auditados por otros contadores públicos independientes cuyo informe nos suministraron y en el cual se expresa opinión sin salvedades con fecha 20 de enero del 2005. Nuestra opinión en relación con los montos incluidos de Caja de Ande Seguros, S.A. se basa en los resultados del informe de los otros auditores.

Realizamos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría, que requieren planear y desarrollar el trabajo para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores significativos. La auditoría incluyó examinar mediante pruebas selectivas, evidencia que sustenta los montos y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Una auditoría también incluye evaluar los principios contables usados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados. Creemos que la auditoría practicada proporciona una base razonable para fundamentar la opinión.

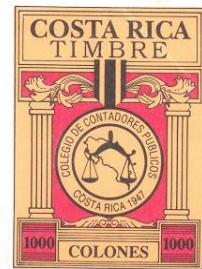
Caja de Ande ha preparado sus estados financieros consolidados de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras.

En nuestra opinión, basados en los resultados de nuestra auditoría y en el informe de otros auditores, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en sus aspectos más importantes, la situación financiera de Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores y subsidiaria al 31 de diciembre del 2004 y 2003 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y las variaciones en su patrimonio consolidados por los periodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en la nota 2.



San José, Costa Rica
31 de enero del 2005

Dictamen firmado por
José Antonio Lara E. No127
Pol. R-1153 V.30-9-2005
Timbre Ley 6663 ₡1.000
Adherido al original



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

Balance de Situación Consolidado

al 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

	NOTA	2004	2003
Activo			
Disponibilidades	11.1	<u>2.464.016.858</u>	<u>1.713.501.365</u>
Inversiones en valores y depósitos	11.2	<u>26.184.190.833</u>	<u>20.580.588.394</u>
Disponibles para la venta		2.583.327.534	4.675.442.284
Mantenidos hasta el vencimiento		23.600.863.299	15.905.146.110
Cartera de crédito		<u>71.743.112.709</u>	<u>61.593.186.082</u>
Créditos vigentes	11.3	71.030.409.000	59.650.804.780
Créditos vencidos	11.3	1.096.782.876	2.312.339.847
Crédito cobro judicial	11.3	16.211.016	0
(Estimación por incobrabilidad cartera de crédito)		(400.290.183)	(369.958.545)
Cuentas y productos por cobrar		<u>1.646.653.248</u>	<u>973.343.075</u>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		0	110.080.086
Otras cuentas por cobrar		28.758.176	63.050.815
Productos por cobrar		1.618.949.205	802.839.755
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(1.054.133)	(2.627.581)
Bienes realizables		4.147.043	0
Participación en el capital de otras empresas	11.5	673.631.563	422.155.634
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11.6	3.067.484.268	2.392.679.699
Otros activos	11.7	<u>1.689.071.006</u>	<u>916.859.247</u>
Activos intangibles		46.228.673	85.362.303
Otros activos		1.642.842.333	831.496.944
Total de activo	c	<u><u>107.472.307.528</u></u>	<u><u>88.592.313.496</u></u>

sigue...

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

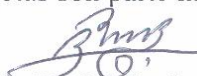
Balance de Situación Consolidado

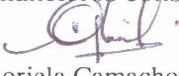
al 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

...viene

	NOTA	2004	2003
Pasivo y patrimonio			
Pasivo:			
Obligaciones con el público	11.8	<u>3.408.993.587</u>	<u>2.971.716.319</u>
Captaciones a la vista	10	3.066.936.769	2.706.991.610
Captaciones a plazo	10	342.056.818	264.724.709
Otras obligaciones financieras	11.9	0	11.532.796
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.10	<u>3.152.736.736</u>	<u>1.105.554.682</u>
Cargos financieros por pagar		12.903.609	4.572.843
Provisiones		502.946.543	553.324.184
Otras cuentas por pagar diversas		2.636.886.584	547.657.655
Otros pasivos		<u>251.412.299</u>	<u>150.331.422</u>
Ingresos diferidos		251.412.299	150.331.422
Total pasivo		<u>6.813.142.622</u>	<u>4.239.135.219</u>
Patrimonio:			
Capital social	11.11	<u>58.482.108.263</u>	<u>49.902.735.445</u>
Capital pagado		58.482.108.263	49.902.735.445
Ajustes al patrimonio		<u>1.600.466.719</u>	<u>1.178.169.549</u>
Superávit por revaluación de propiedad		1.575.549.073	1.119.645.334
Ganancia o pérdida no realizada en valoración de inversiones		11.751.511	45.358.080
Ajuste por revaluación de participación en otras empresas		13.166.135	13.166.135
Reservas patrimoniales	11.12	<u>31.988.095.359</u>	<u>26.261.158.185</u>
Resultados acumulados		<u>8.588.494.565</u>	<u>7.011.115.098</u>
Total del patrimonio		<u>100.659.164.906</u>	<u>84.353.178.277</u>
Total del pasivo y patrimonio	¢	<u>107.472.307.528</u>	<u>88.592.313.496</u>
Cuentas contingentes de orden		<u>624.286.510</u>	<u>0</u>
Otras cuentas deudoras	12	<u>97.958.716.497</u>	<u>84.854.835.459</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Luis Rubén Morales Sánchez
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpízar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

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

Estado de resultado consolidado

Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

	2004	2003
Ingresos financieros		
Por disponibilidades	¢ 91.576.926	49.915.157
Por inversiones en valores y depósitos	2.828.828.310	2.537.154.365
Por cartera de crédito	8.207.708.757	7.280.938.655
Diferencial cambiario, neto	225.091.638	196.993.524
Otros ingresos financieros	311.525.060	0
Total de ingresos financieros	<u>11.664.730.691</u>	<u>10.065.001.701</u>
Gastos financieros		
Por obligaciones con el público	194.530.071	209.986.635
Por obligaciones financieras	30.754	1.740.598
Otros gastos financieros	109.133.107	48.844.515
Total de gastos financieros	<u>303.693.932</u>	<u>260.571.748</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	88.549.410	132.655.555
Por recuperación de activos financieros	58.584.909	96.346.335
Resultado financiero	<u>11.331.072.258</u>	<u>9.768.120.733</u>
Otros ingresos de operación		
Comisiones por servicios	18.213.968	23.709.308
Por participación en el capital de otras empresas	26.544.614	31.318.444
Otros ingresos operativos	243.807.626	123.605.380
Total otros ingresos de operación	<u>288.566.208</u>	<u>178.633.132</u>
Otros gastos de operación		
Comisiones por servicios	5.665.095	0
Por bienes realizables	5.881.760	5.018.394
Por participación de capital en entidades	35.045.779	12.587.832
Amortización de activos intangibles	40.149.230	62.709.547
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	16.048.705	13.079.764
Total otros gastos de operación	<u>102.790.569</u>	<u>93.395.537</u>
Resultado operacional bruto	<u>¢ 11.516.847.897</u>	<u>9.853.358.328</u>

sigue ...

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

Estado de resultados consolidado


Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)


... viene

	Nota	2004	2003
Gastos administrativos			
Gastos de personal	¢	1.592.641.919	1.378.640.779
Otros gastos de administración		<u>1.341.835.627</u>	<u>1.103.478.483</u>
Total gastos administrativos	11.13	<u>2.934.477.546</u>	<u>2.482.119.262</u>
Resultado operacional neto antes de impuesto y participaciones sobre la utilidad		<u>8.582.370.351</u>	<u>7.371.239.066</u>
Participaciones sobre la utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		<u>1.410.767</u>	<u>2.376.871</u>
Resultado neto de impuesto sobre la renta y participaciones sobre la utilidad		<u>8.580.959.584</u>	<u>7.368.862.195</u>
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios		7.534.981	11.757.538
Gastos extraordinarios		0	366.481.252
Gastos errores fundamentales		<u>0</u>	<u>3.023.383</u>
Resultado del periodo	¢	<u><u>8.588.494.565</u></u>	<u><u>7.011.115.098</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Luis Rubén Morales Sánchez
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

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

Estado de flujos de efectivo consolidado
Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

Flujos de efectivo de las actividades de operación	2004	2003
Resultados del período	¢ 8.588.494.565	7.011.115.098
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:		
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo	5.881.760	5.018.394
(Ganancia) o pérdida por diferencias de cambio, netas	(221.995.388)	(196.993.524)
Estimación para créditos incobrables	30.517.666	31.715.815
Estimación por deterioro desvalorización de inversiones	31.239	45.358.080
Otras estimaciones	(472.857)	3.531.268
Provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	0	20.033.025
Depreciaciones y amortizaciones	298.834.558	281.156.493
Participación minoritaria en la utilidad neta de asociada	11.495.668	(21.639.136)
	<u>8.712.787.211</u>	<u>7.179.295.513</u>
Variación en los activos, (aumento) o disminuciones:		
Valores negociables	(7.317.105.045)	(4.961.114.334)
Créditos y avances de efectivo	(10.184.591.336)	(8.231.130.306)
Productos por cobrar	(672.837.316)	(231.989.998)
Otros activos	(812.494.993)	(778.964.615)
	<u>(18.987.028.690)</u>	<u>(14.203.199.253)</u>
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):		
Obligaciones a la vista y a plazo	404.492.809	(28.603.517)
Otras cuentas por pagar y provisiones	2.037.440.521	754.403.872
Productos por pagar	8.330.766	(265.922)
Otros pasivos	102.491.644	149.824.130
	<u>2.552.755.740</u>	<u>875.358.563</u>
Flujo netos de efectivo (usados) de actividades de operación:	<u>(7.721.485.739)</u>	<u>(6.148.545.177)</u>

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


Estado de flujos de efectivo consolidado
Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	2004	2003
Flujo netos de efectivo usado en actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	¢	(483.333.914)	(191.193.545)
Participación en efectivo en el capital de otras empresas		<u>(262.971.597)</u>	<u>(23.472.759)</u>
Flujo neto de efectivo (usado) en las actividades de inversión		<u>(746.305.511)</u>	<u>(214.666.304)</u>
Flujo neto de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Otras obligaciones financieras nuevas		(11.532.796)	(19.281.786)
Devolución de excedentes y reserva previsión social		(1.284.177.924)	(458.290.094)
Otras actividades de financiamiento		<u>8.579.372.818</u>	<u>8.411.554.640</u>
Flujo neto de efectivo provenientes de actividades de financiamiento		<u>7.283.662.098</u>	<u>7.933.982.760</u>
Flujos de efectivo y equivalente durante el año		(1.184.129.152)	1.570.771.279
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>8.099.371.531</u>	<u>6.528.600.252</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4 ¢	<u><u>6.915.242.379</u></u>	<u><u>8.099.371.531</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Luis Rubén Morales Sánchez
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

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

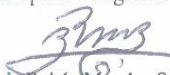
Estado de cambios en el patrimonio consolidado

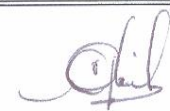
Por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre

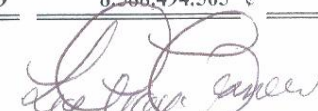
(en colones sin céntimos)

Descripción	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2003	¢ 41.491.180.805	0	963.217.148	20.845.450.094	5.760.252.599 ¢	¢ 69.060.100.646
Aportes de capital	8.411.554.640	0	0	0	0	8.411.554.640
Reasignación de utilidades	0	0	0	5.760.252.599	(5.760.252.599)	0
Aplicación de las reservas legales y otras reservas estatutarias	0	0	0	(666.451.261)	0	(666.451.261)
Excedente del periodo	0	0	0	0	7.011.115.098	7.011.115.098
Superávit por revaluación de inmuebles	0	0	169.594.341	0	0	169.594.341
Otros	0	0	45.358.060	321.906.753	0	367.264.813
Saldo al 31 de diciembre del 2003	¢ 49.902.735.445	0	1.178.169.549	26.261.158.185	7.011.115.098 ¢	¢ 84.353.178.277
Saldo al 1 de enero del 2004	¢ 49.902.735.445	0	1.178.169.549	26.261.158.185	7.011.115.098 ¢	¢ 84.353.178.277
Aportes de capital	8.579.372.818	0	0	0	0	8.579.372.818
Reasignación de utilidades	0	0	0	7.011.115.098	(7.011.115.098)	0
Aplicación de las reservas legales y otras reservas estatutarias	0	0	0	(1.284.177.924)	0	(1.284.177.924)
Excedente del periodo	0	0	0	0	8.588.494.565	8.588.494.565
Superávit por revaluación de inmuebles	0	0	455.903.739	0	0	455.903.739
Otros	0	0	(33.606.569)	0	0	(33.606.569)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	¢ 58.482.108.263	0	1.600.466.719	31.988.095.359	8.588.494.565 ¢	¢ 100.659.164.906

Las notas son parte integrante de los estados financieros consolidados.


Luis Rubén Morales Sánchez
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

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

**Notas a los estados financieros consolidados
al 31 de diciembre del 2004 y 2003
(en colones sin céntimos)**

Nota 1 Naturaleza de las operaciones

Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (Caja de Ande) es una institución privada de carácter público con domicilio en la ciudad de San José, Costa Rica. Fue 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.

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

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

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 Caja de Ande y subsidiaria contaban con 260 y 240 empleados respectivamente.

A partir del 26 de noviembre del 2004 Caja de Ande abrió una oficina regional en Ciudad Neily.

No se cuenta con cajeros automáticos. La dirección del sitio web es www.cajadeande.fi.cr.

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

A) Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y en los aspectos no provistos se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC) relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

Alcances de la consolidación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2004 y 2003 corresponden a los de Caja de Ande y subsidiaria, los cuales se emitieron para cumplir con términos de la SUGEF con respecto al proceso de consolidación que se llevó a cabo según los siguientes criterios:

- a- La naturaleza de la subsidiaria y su proporción de participación en el capital social es:

Nombre subsidiaria	Domicilio legal	Porcentaje participación	Porcentaje derecho de voto
Caja de Ande Seguros, S.A.	San José	100%	100%

- b- La consolidación de la subsidiaria y la presentación en los estados financieros consolidados se llevó a cabo cumpliendo con las NIIF según los siguientes criterios:

-Se consolidan en todas las subsidiarias donde exista directa o indirectamente control total.

-En caso de existir restricciones a largo plazo financieras y legales para el traslado de recursos, no se presentarían en forma consolidada, o si el control fuese temporal.

-Las operaciones de consolidación que se llevaron a cabo son:

-Se eliminó el efecto del método de participación en la matriz sin consolidar.

-Las cuentas de las transacciones intragrupo (recíprocas) del balance de situación y del estado de resultados son eliminadas en el proceso de consolidación.

-La consolidación siguió políticas contables uniformes para el grupo.

- c- La consolidación se llevó a cabo eliminando las transacciones entre entidades, las cuales tuvieron efecto en los estados financieros en cuanto a su presentación, no habiendo diferencia entre el resultado de la matriz sin consolidar y el resultado consolidado, por cuanto se utiliza el método de participación en los estados financieros de la matriz sin consolidar.

No se presentan transacciones entre subsidiarias no eliminadas, por corresponder a operaciones fuera del balance en algunas de ellas.

- d- La participación en las otras empresas asociadas (Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional, Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias S.A.) se registra por el método de participación de acuerdo con autorización emitida por la SUGEF.
- e- La principal actividad de la entidad subsidiaria corresponde a la comercialización de seguros.
- f- Caja de Ande y la subsidiaria no presentan operaciones en el extranjero.

Caja de Ande Seguros S.A.

Es una subsidiaria de Caja de Ande (matriz) y nació con la idea de diversificar los servicios a sus accionistas al incursionar en la comercialización de seguros del INS, para satisfacer la necesidad de protección de los bienes materiales y personales de los miembros del Magisterio Nacional.

- g- No se cuenta con subsidiarias reguladas por una autoridad supervisora.
- h- No se cuenta con subsidiarias que participen en el capital social de otras empresas.
- i- La estructura de los estados financieros de la subsidiaria consolidada auditados al 31 de diciembre es:

Caja de Ande Seguros S.A.	A1 31/12/2004	A1 31/12/2003
Activo	<u>¢65.922.593</u>	<u>¢52.989.750</u>
Pasivo	4.074.019	2.927.728
Patrimonio	<u>61.848.574</u>	<u>50.062.022</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>¢65.922.593</u>	<u>¢52.989.750</u>

B) Principales políticas contables utilizadas:

Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:

2.1. Valuación de las inversiones en valores y depósitos

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

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

Al 31 de Diciembre del 2004 el monto de las inversiones en títulos valores de Caja de Ande Seguros S.A., asciende a ¢15.622.729 y al 31 de Diciembre del 2003 la inversión era de ¢15.615.106, ambas correspondientes a un fondo de inversión.

2.2. Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume un riesgo.

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

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

Para la categoría C se han establecido tres subcategorías: C1, C2 y C3. La C1 corresponde a deudores con atrasos de 91 hasta 120 días, la C2 son los deudores con atrasos mayores a 120 días pero no más de 360 días, sin embargo cuentan con garantías reales con las siguientes condiciones:

- a) Están debidamente constituidas
- b) Tienen una cobertura total de la deuda
- c) Los avalúos están actualizados
- d) Existen pólizas de seguro vigentes por el valor de la deuda y a favor de la entidad.

La C3 corresponde a deudores cuyos créditos han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses.

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

2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

2.4. Ingresos por comisiones

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

2.5. Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

*El saldo registrado correspondiente al principal del crédito o cuenta por cobrar que se cancela, o

*El valor de mercado del bien a la fecha de incorporación.

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

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

2.6. Valuación de participación en otras empresas

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

2.7. Valuación de bienes de uso y su depreciación

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados originalmente al costo. La depreciación sobre los edificios, el mobiliario y el equipo es calculada por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada; los vehículos se deprecian de acuerdo con la política de la administración en cinco años y el software se amortiza en cinco años.

Al 30 de setiembre del 2002 se registró revaluación de edificio y terreno con base en avalúo realizado por un perito independiente. Al 31 de diciembre del 2003 y 2004 se registró la actualización de la revaluación mediante la utilización de Índice de Precios al Productor Industrial al 30 de noviembre del 2003 y 2004 respectivamente.

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.9. Monedas extranjeras

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

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

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

Activos/ Pasivos	Valuación	Criterio
Activos	Tipo cambio compra	Banco Central de Costa Rica
Pasivos	Tipo cambio venta	Banco Central de Costa Rica

2.10.Cambios en políticas contables

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

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

2.11.Errores fundamentales

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

2.12.Beneficios de empleados

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

2.13.Tratamiento contable del efecto del impuesto sobre la renta

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

Caja de Ande Seguros, S.A. (subsidiaria) sí está sujeta al pago de impuesto sobre la renta, conforme lo estipula la ley 7092.

2.14.Valuación de otras cuentas por cobrar

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

2.15.Arrendamientos

Los arrendamientos que tiene Caja de Ande y subsidiaria son operativos; los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

2.16.Costos por intereses

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

2.17.Cargos diferidos

Los cargos diferidos se registran por su monto original y se amortizan de acuerdo con el período que cubre el desembolso.

2.18.Acumulación de vacaciones

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

2.19.Provisión para prestaciones legales

Caja de Ande y subsidiaria no registran provisión para prestaciones legales, ya que esta partida se incluye en su presupuesto ordinario, por lo que mensualmente y conforme a las planillas se transfiere un aporte a la Asociación Solidarista.

El aporte a la Asociación Solidarista fue de la siguiente manera:

Mes	2004	2003
Enero-Febrero	5,33%	6,33%
Marzo-Diciembre	5,33%	5,33%

2.20.Capital

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

El capital de Caja de Ande Seguros S.A. es la suma de ¢10.000.000, representado por 100 acciones comunes nominativas de ¢100.000 cada una.

2.21.Reservas patrimoniales

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

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

Caja de Ande no utiliza una cuenta específica para el registro de los excedentes acumulados, ya que son asignados en su totalidad entre las reservas patrimoniales.

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

2.22. Destino de las utilidades

De conformidad con su ley constitutiva, la Junta Directiva aprueba anualmente la distribución de excedentes entre las reservas patrimoniales.

2.23. Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢). Los tipos de cambio para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (\$) usados para cierre contable fueron:

Tipo	2004	2003
Compra	¢ 457.23	417.65
Venta	¢ 458.97	418.89

2.24. Cuentas de orden

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

2.25. Uso de estimaciones

Los estados financieros son preparados de conformidad con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEF, y en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado y juicio de la administración.

Los estimados hechos por la administración incluyen, entre otros, provisiones estimaciones, para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales pueden diferir de tales estimados.

2.26.Deterioro en el valor de los activos

La entidad revisa al cierre de cada ejercicio contable los valores en libros de sus activos para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excediera el importe recuperable, se valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, que es el mayor entre el precio de venta neto y el valor de uso, que es determinado por el valor presente de los flujos futuros de efectivo aplicando una tasa de descuento que refleje las condiciones actuales de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos del activo. Las pérdidas que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

2.27.Impuestos diferidos

El impuesto sobre la renta de la subsidiaria se calcula excluyendo ciertas diferencias entre la utilidad contable y la utilidad gravable. El impuesto sobre la renta diferido es determinado usando el método pasivo sobre todas las diferencias que existen a la fecha de los estados financieros entre la base fiscal de activos y pasivos y los montos para propósitos financieros. El impuesto sobre la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporales gravables y las diferencias temporales deducibles, siempre y cuando exista la posibilidad de que los pasivos y activos se lleguen a realizar.

Nota 3 Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera.

Las diferencias más importantes entre las NIIF y las regulaciones emitidas por las entidades supervisoras son las siguientes:

NIC 12: Impuestos diferidos. La aplicación de esta normativa regula el registro de impuestos diferidos, los cuales se difieren según la aplicación de las diferencias temporales existentes (esta normativa es aplicable sólo para Caja de Ande Seguros, S.A.)

NIC 18: Ingresos. Las comisiones sobre créditos deben registrarse con base en su rendimiento efectivo. Los reguladores han establecido un proceso gradual para la adopción de esta normativa.

Registro de las comisiones sobre créditos. Esta NIC requiere el uso del método del interés efectivo en el registro de primas y descuentos de las inversiones, metodología que no es aplicada, ya que se amortizan por línea recta. Para todas las entidades el método de interés efectivo es obligatorio a partir del período 2004.

El CONASSIF ha definido los tratamientos contables que se deben utilizar en los casos en que existen alternativas permitidas por las NIIF.

Nota 4 Equivalentes de efectivo

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

	2004	2003
Caja y bancos	¢ 2.464.016.858	¢ 1.713.501.365
Inversiones en valores y depósitos	<u>26.184.190.833</u>	<u>20.580.588.394</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	28.648.207.691	22.294.089.759
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	<u>(21.732.965.312)</u>	<u>(14.194.718.228)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>6.915.242.379</u>	¢ <u>8.099.371.531</u>

Nota 5 Inversiones en valores

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

Inversiones en las que el emisor es del país:

	2004	2003
Disponible para la venta	¢ 2.583.327.534	¢ 4.675.442.284
Mantenidas hasta el vencimiento	<u>23.600.863.299</u>	<u>15.905.146.110</u>
	¢ <u>26.184.190.833</u>	¢ <u>20.580.588.394</u>

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

Nota 6 Cartera de crédito**6.1. Cartera de crédito originada por la entidad y comprada**

Todos los préstamos son originados por la Caja de Ande.

6.2. Estimación para créditos incobrables

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

Durante los períodos 2004 y 2003 se presenta el detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables.

	2004	2003
Estimación para incobrables al inicio del periodo	¢ 369.958.545	¢ 338.959.068
Más: Efecto en resultados	30.517.666	31.715.815
Menos: Créditos dados de baja	<u>(186.028)</u>	<u>(716.338)</u>
Estimación para incobrables al final del periodo	¢ <u>400.290.183</u>	¢ <u>369.958.545</u>

Para Caja de Ande Seguros, S.A. las cuentas por cobrar están constituidas por comisiones devengadas como producto del cobro de primas de pólizas de seguros, de acuerdo con los porcentajes establecidos por el INS. Son recuperables en el corto plazo por lo que no se registran estimaciones por cuentas irrecuperables.

6.3. Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Los intereses con atraso mayor a 180 días se acumulan en cuentas de orden como intereses en suspenso, que al 31 de Diciembre ascienden a:

	2004	2003
Productos en suspenso (Ver nota 12)	¢ <u>4.402.629</u>	¢ <u>4.906.040</u>

6.4. Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de crédito**6.4.1. Concentración de la cartera por tipo de garantía**

Garantía	2004	2003
Cuota de Capital	¢ 42.021.137.998	¢ 21.298.736.313
Fiduciaria	3.091.307.604	4.816.408.125
Hipotecaria	24.224.861.750	23.881.725.062
Póliza	400.165	11.966.234.237
Letra de cambio	<u>2.805.695.375</u>	<u>40.890</u>
Total cartera	¢ <u>72.143.402.892</u>	¢ <u>61.963.144.627</u>

6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

	2004	2003
Personales	¢ 42.209.445.425	¢ 36.328.771.966
Vivienda	29.830.830.162	25.634.372.661
Comercio	95.127.305	0
Servicios	<u>8.000.000</u>	<u>0</u>
Total cartera	¢ <u>72.143.402.892</u>	¢ <u>61.963.144.627</u>

6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

	2004	2003
Al día	¢ 71.030.409.000	¢ 59.650.804.779
De 1 a 30 días	773.453.874	1.568.152.182
De 31 a 60 días	196.001.058	509.032.801
De 61 a 90 días	83.123.914	132.429.392
De 91 a 120 días	32.399.179	47.382.142
De 121 a 180 días	6.480.663	22.728.362
Más de 180 días	5.324.188	32.614.969
Cobro judicial	<u>16.211.016</u>	<u>0</u>
Total cartera	¢ <u>72.143.402.892</u>	¢ <u>61.963.144.627</u>

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

Al 31 de Diciembre del 2004 existen 2 préstamos por un total de ¢5.324.188 en los que ha cesado la acumulación de intereses y al 31 de Diciembre del 2003 existen 20 préstamos por un total de ¢32.614.969 en esa condición.

6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial:

Al 31 de Diciembre del 2003 no se tienen préstamos en proceso de cobro judicial y al 31 de Diciembre del 2004 el monto de la cartera en Cobro Judicial asciende a ¢16.211.016.

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

	2004	
<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>	<u>Número de Clientes</u>
De ¢1 hasta ¢4.520.000.000	¢72.143.402.892	64.576
De ¢4.520.000.001 A ¢9.040.000.000	0	0
De ¢9.040.000.001 A ¢13.560.000.000	0	0
De ¢13.560.000.001 A ¢18.080.000.000	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTALES	¢ <u>72.143.402.892</u>	<u>64.576</u>

	2003	
<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>	<u>Número de Clientes</u>
De ¢1 hasta ¢3.800.000.000	¢61.963.144.627	62.063
De ¢3.800.000.001 A ¢7.600.000.000	0	0
De ¢7.600.000.001 A ¢11.400.000.000	0	0
De ¢11.400.000.001 A ¢15.200.000.000	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTALES	<u>¢61.963.144.627</u>	<u>62.063</u>

Todas las operaciones de crédito están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢4.520.000.000 por ¢72.143.402.892 en el año 2004 y en el rango de ¢1 hasta ¢3.800.000.000 por ¢61.963.144.627 en el año 2003, del total que compone la cartera de crédito.

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

Al 31 de Diciembre del 2004 Caja de Ande no tiene operaciones con grupos de interés económico vinculados, por propiedad o gestión, que sean iguales o mayores a 20% del capital ajustado de acuerdo con lo que establece SUGEF 4-04, "Reglamento sobre el Grupo Vinculado a la Entidad"

Al 31 de Diciembre del 2004 Caja de Ande no tiene conformación de grupos de interés económico, según lo normado en los artículos 5,6 y 7 del acuerdo SUGEF 5-04 "Reglamento sobre Grupos de Interés Económico".

A tenor de su ley constitutiva y la reglamentación vigente, los miembros directivos, administradores y empleados de Caja de Ande y Caja de Ande Seguros S.A., estos últimos con algunas excepciones, son accionistas de Caja de Ande y las operaciones que tienen con la institución corresponden a las que tendría cualquier accionista, según las disposiciones reglamentarias vigentes.

A continuación se resume el detalle de las operaciones que tenían los directores y empleados:

Tipo de Persona	Tipo de vinculación	2004		2003	
		Saldo de operaciones Activas	Saldo de operaciones pasivas	Saldo de operaciones activas	Saldo de operaciones pasivas
Física	Nivel directivo	¢18.527.704	¢21.732.559	¢22.985.304	¢13.456.135
Física	Nivel administrativo	<u>12.624.017</u>	<u>30.455.958</u>	<u>16.614.711</u>	<u>19.909.819</u>
TOTAL		<u>¢31.151.721</u>	<u>¢52.188.517</u>	<u>39.600.015</u>	<u>33.365.954</u>

Nota 8 Activos sujetos a restricciones

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

<u>Activo restringido</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	¢7.519.599.857	¢ 442.920.150	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	<u>10.010.000</u>	<u>10.010.000</u>	Garantía de cumplimiento con el INS
TOTAL	<u>¢7.529.609.857</u>	<u>¢452.930.150</u>	

Nota 9 Posición en monedas extranjeras

Al 31 de diciembre la posición en monedas extranjeras se detalla como sigue:

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Saldo activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>	<u>Saldo activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>
Disponibilidades	¢ 357.099.255	0	¢ 20.725.848	0
Inversiones temporales. y permanentes	3.509.821.659	0	1.845.245.142	0
Cartera de crédito	0	0	0	0
Productos p/ cobrar, m.e	41.758.935		19.963.774	
Obligaciones con el público	<u>0</u>	<u>490.257.543</u>	<u>0</u>	<u>250.481.615</u>
TOTAL	<u>¢3.908.679.849</u>	<u>¢490.257.543</u>	<u>¢1.885.934.764</u>	<u>¢250.481.615</u>

Nota 10 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

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

	<u>2004</u>		<u>2003</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>
Depósitos a la vista				
Ahorro a la vista	¢1.860.101.659	71.322	¢1.710.159.330	64.441
Ahorro tarjetas	164.951.358	23.736	161.958.466	22.106
Ahorro a la vista en dólares	490.257.040	593	250.481.615	431
Depósitos prestatarios	98.379.465	6.603	108.759.491	8.411
Depósito préstamos hipotecarios	212.549.163	73	249.309.746	100
Depósitos inversión previa	3.450.000	5	12.929.929	11
Depósitos de ahorro SLAP	<u>237.248.084</u>	<u>4.107</u>	<u>213.393.033</u>	<u>450</u>
	<u>¢3.066.936.769</u>	<u>106.439</u>	<u>¢2.706.991.610</u>	<u>95.950</u>
Captaciones a plazo				
Ahorro a plazo	¢342.033.286	579	¢ 264.704.636	586
Otros	<u>23.532</u>	<u>1</u>	<u>20.073</u>	<u>1</u>
	<u>¢342.056.818</u>	<u>580</u>	<u>¢ 264.724.709</u>	<u>587</u>

Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros**11.1 Disponibilidades**

Las disponibilidades al 31 de diciembre se detallan así:

	2004	2003
Caja principal	¢ 119.210.610	¢ 98.933.550
Fondo de trabajo	2.910.000	1.910.000
Cuentas corrientes	<u>2.341.896.248</u>	<u>1.612.657.815</u>
	<u>¢ 2.464.016.858</u>	<u>¢ 1.713.501.365</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 las inversiones en valores y depósitos están depositadas en la Central de Valores (CEVAL) y en las custodias de los puestos de bolsa con que trabajan Caja de Ande y subsidiaria, excepto los que se encuentran en garantía en el INS y otros en custodia de la entidad. Los títulos que componen el portafolio de inversiones al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 son los siguientes:

**Detalle de inversiones en valores y depósitos
al 31 de diciembre del 2004**

A) Sector privado

Disponibles para la venta

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa de interés anual	Vencimiento	Costo
	Banex S.F.I. S.A.	BNXCP	14.00%	A la vista	¢ 178,145,924
	BCR Fondos Inv S.F.I.	BCRCP	10.57%	A la vista	5,399,205
	BCR Fondos Inv S.F.I.	BCRCP	10.70%	Trimestral	151,027,519
	BCR Fondos S.F.I	DINER	11.40%	A la vista	434,687,821
	INS Bancredito SAFI S.A.	INSPC	17.39%	A la vista	352,570,063
	Interbolsa S.F.I.	IBLIQ	11.70%	A la vista	272,394,194
	Multifondos de CR S.F.I.	MVSUM	14.86%	A la vista	284,490,309
	Multifondos de CR S.F.I.	MVPOT	10.00%	Trimestral	538,754,039
	San José Valores S.F.I.	SJPUB	11.61%	A la vista	167,495,943
	Popular Fondos	PFSI	14.59%	A la vista	15,622,729
					<u>2,400,587,746</u>
A-2) Dólares:	BNFI	DINES\$	0.41%	A la vista	69,248,201
	BCAC S.F.I. S.A.	INSL\$	1.11%	A la vista	6,632,912
		IBCRE	0.37%	A un año	106,858,675
					<u>182,739,788</u>
Total colones y dólares sector privado consolidado					¢ <u>2,583,327,534</u>

B) Sector público**Mantenidos hasta su vencimiento**

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa de interés anual	Vencimiento	Costo
	Banco Central de Costa Rica	BEM	14.42%	De 0 a 30 Días	¢ 223,584,955
	Banco Central de Costa Rica	BEM	16.45%	De 181 a 360 Días	1,765,039,514
	Banco Central de Costa Rica	BEM	16.48%	Mayor a 360 Días	810,134,998
	Banco Central de Costa Rica	BEM0C	14.65%	De 0 a 30 Días	1,413,668,473
	Banco Central de Costa Rica	BEM0C	13.96%	De 91 a 180 Días	604,590,222
	Bco.Crédito Agrícola de Cartago	CDP	15.72%	De 91 a 180 Días	50,076,400
	Banco de Costa Rica	CDP\$	14.68%	De 0 a 30 Días	300,901,553
	Gobierno Central	BDE20	14.23%	De 0 a 30 Días	13,049,185
	Gobierno Central	TP	14.43%	De 0 a 30 Días	23,167,118
	Gobierno Central	TP	16.63%	De 61 a 90 Días	991,186,154
	Gobierno Central	TP	18.20%	Mayor a 360 Días	99,762,749
	Gobierno Central	TP	16.20%	De 181 a 360 Días	1,073,623,856
	Gobierno Central	TPTBA	14.45%	De 0 a 30 Días	489,517,339
	Gobierno Central	TP0C	13.98%	De 0 a 30 Días	139,596,438
	Gobierno Central	TPTBA	15.24%	De 91 a 180 Días	243,372,160
	Gobierno Central	TPTBA	13.97%	De 31 a 60 Días	61,053,159
	Gobierno Central	TPTBA	15.41%	Mayor a 360 Días	12,060,630,214
					<u>20,362,954,487</u>

B-2) Dólares:

	Banco Central de Costa Rica	CD\$D	0.35%	Mayor a 360 Días	47,003,239
	Banco Central de Costa Rica	CD\$A	2.57%	Mayor a 360 Días	205,919,589
	Banco Central de Costa Rica	CD\$B	6.33%	Mayor a 360 Días	14,528,136
	Banco Central de Costa Rica	CD\$C	0.53%	Mayor a 360 Días	44,805,111
	Banco Central de Costa Rica	C\$A10	7.66%	Mayor a 360 Días	353,030,026
	Banco Central de Costa Rica	CD\$G5	0.86%	Mayor a 360 Días	92,954,859
	BN Fiduciaria S.A.	BFTCB	3.29%	Mayor 360 Días	555,785,927
	Gobierno Central	BDE11	0.55%	Mayor a 360 Días	133,751,978
	Gobierno Central	BDE09	1.90%	Mayor a 360 Días	424,957,970
	Gobierno Central	BDE08	0.65%	Mayor a 360 Días	139,605,213
	Gobierno Central	TP\$A	1.06%	Mayor a 360 Días	387,732,503
	Gobierno Central	BDE12	0.17%	Mayor a 360 Días	46,180,230
	Gobierno Central	BDE13	0.28%	Mayor a 360 Días	76,046,494
	Gobierno Central	BDE14	0.52%	Mayor a 360 Días	182,088,427
	ICE	ICE13	1.27%	Mayor a 360 Días	592,696,724
	ICE	ICE14	0.06%	Mayor a 360 Días	29,995,445
					<u>3,327,081,871</u>

Total colones y dólares sector público consolidado (B-1+B-2)**23,690,036,358****Ajuste de primas y descuentos por el método de interés efectivo (C)****(89,173,059)****Total colones y dólares sector privado y público consolidado (A+B+C)****¢ 26,184,190,833**

**Detalle de inversiones en valores y depósitos
al 31 de diciembre del 2003**

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa de interés anual	Vencimiento	Costo
Disponible para la venta:					
	Banex S.F.I.	BNXCP	9.50%	A la Vista	¢ 348,616,493
	BCAC S.F.I. S.A.	INSLI	11.82%	A la Vista	695,806,171
	BCR Fondos Inv	BCRCP	13.01%	A la Vista	4,475,522
	BCR Fondos Inv	BCRTR	10.71%	Trimestral	150,000,000
	BN Super Fondos	SFCOL	12.24%	A la Vista	981,759,150
	Interbolsa, S.A.	IBCRE	8.62%	A 1 Año	50,096,060
	Interbolsa, S.A.	IBLIQ	8.41%	A la Vista	471,200,000
	Interbolsa, S.A.	IBLIQ	8.19%	A la Vista	416,061,653
	MF Multifondos	MVSUM	11.53%	A la Vista	580,046,078
	MF Multifondos	MVPOT	9.18%	Trimestral	476,462,237
	S.J Valores S.F.I.S.A.	SJPUB	8.92%	A la Vista	160,227,782
	Popular Fondos	PFSI	14.59%	A la Vista	15,615,106
					<u>4,350,366,252</u>
Mantenidos hasta su vencimiento (R) :					
	Banco Central de Costa Rica	BEM0C	15.40%	De 0 a 30 Días	93,482,285
	Banco de Costa Rica	CDP\$	15.00%	De 0 a 30 Días	223,170,671
	Banco de Costa Rica	CDP\$	14.48%	De 31 a 60 Días	201,055,199
	Bco.Cto.Agrícola de Cartago	CDP\$	15.90%	De 0 a 30 Días	242,581,280
	Gobierno Central	TP	13.20%	De 0 a 30 Días	84,249,089
	Gobierno Central	TPTBA	13.93%	De 0 a 30 Días	305,897,636
	Gobierno Central	TPTBA	13.97%	De 31 a 60 Días	141,672,594
					<u>1,292,108,754</u>
A-2) Dólares:					
Disponible para la venta:					
	Interbolsa S.F.I.	IBCRE	4.98%	A 1 Año	99,463,723
	Interbolsa S.F.I.	IBLI\$	2.86%	A la Vista	87,483,893
	Multifondos	MVREC	0.27%	Trimestral	138,128,416
					<u>325,076,032</u>
Total colones y dólares sector privado consolidado					¢ <u>5,967,551,038</u>

B) Sector público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa de interés anual	Vencimiento	Costo
Mantenidos hasta su vencimiento					
	Banco Central de Costa Rica	BEM0C	15.81%	De 0 a 30 Días	¢ 980,880,087
	Banco Central de Costa Rica	BEM0C	15.96%	De 91 a 180 Días	857,568,573
	Banco Central de Costa Rica	BEM0C	14.32%	De 181 a 360 Días	274,655,709
	Banco Central de Costa Rica	BEM	16.78%	De 361 a 720 Días	709,364,399
	Bco Cto Agrícola de Cartago	CDP	14.74%	De 0 a 30 Días	100,187,500
	Gobierno Central	TP	13.99%	De 0 a 30 Días	4,862,009
	Gobierno Central	TP	16.74%	Mayor a 720 Días	838,055,097
	Gobierno Central	TP0C	15.71%	De 0 a 30 Días	207,231,168
	Gobierno Central	TPTBA	12.99%	De 361 a 720 Días	153,131,057
	GobiernoCentral	TPTBA	15.41%	Mayor a 720 Días	8,966,932,646
					<u>13,092,868,245</u>
B-2) Dólares:					
Mantenidos hasta su vencimiento.					
	Gobierno Central	BDE12	4.97%	De 0 a 30 Días	39,308,800
	Gobierno Central	BDE11	3.29%	Mayor a 720 Días	72,746,001
	Banco Central de Costa Rica	CD\$D	4.88%	Mayor a 720 Días	42,934,416
	Banco Central de Costa Rica	C\$A10	7.54%	Mayor a 720 Días	113,645,071
	Banco Central de Costa Rica	CD\$B	6.33%	Mayor a 720 Días	13,270,511
	Banco Central de Costa Rica	CD\$C	6.50%	Mayor a 720 Días	40,926,568
	Banco Central de Costa Rica	C\$A10	7.68%	Mayor a 720 Días	208,825,000
	Gobierno Central	TP\$A	7.06%	Mayor a 720 Días	229,728,383
	Gobierno Central	BDE09	7.47%	Mayor a 720 Días	107,247,567
	Gobierno Central	BDE11	7.66%	Mayor a 720 Días	32,947,026
	Gobierno Central	BDE13	7.90%	Mayor a 720 Días	69,463,548
	Gobierno Central	BDE12	7.92%	Mayor a 720 Días	42,182,650
	ICE	ICE13	7.01%	Mayor a 720 Días	506,943,570
					<u>1,520,169,111</u>
Total colones y dólares sector público consolidado					14,613,037,356
Total colones y dólares sector privado y público consolidado					¢ <u>20,580,588,394</u>

Al 31 de diciembre la reserva de liquidez se compone de los siguientes títulos del sector público:

	2004	2003
Títulos propiedad tasa básica	¢ 7.376.486.867	¢400.737.500
Bono deuda externa \$	<u>143.112.990</u>	<u>42.182.650</u>
	<u>¢ 7.519.599.857</u>	<u>¢442.920.150</u>

Al 31 de Diciembre del 2003 Caja de Ande tenía en su reserva de liquidez un monto superior al 10% requerido, únicamente de los recursos captados de sus accionistas; no se incluyó el saldo por aportes de capital ya que es criterio de la administración que dicho rubro no está afecto al cálculo de la reserva de liquidez por cuanto los procesos de liquidación de los accionistas se encuentran limitados por la ley constitutiva; sin embargo aún cuando se incluyera el capital social no se presentaría insuficiencia debido a que mantiene otros títulos valores del sector público sin restricciones de liquidez.

A partir de julio del 2004 se incluyeron los aportes de capital en el cálculo conforme criterio emitido por la SUGEF. Al 31 de Diciembre del 2004 la reserva de liquidez tiene un monto superior al 12% requerido.

Caja de Ande Seguros S.A. al 31 de Diciembre del 2004 no tenía captaciones con el público.

11.3 Cartera de crédito

Al 31 de diciembre la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

	2004	2003
Créditos vigentes		
Corrientes	¢ 28.560.149.466	¢23.143.727.684
Especial	5.359.546.082	4.621.096.514
Vivienda hipotecario	19.555.257.163	16.246.866.700
Vivienda fiduciario	2.561.920.150	2.393.588.997
Vivienda intermedio	3.015.871.792	2.795.961.128
Vivienda cancelación de Hipoteca	3.657.465.554	2.676.175.845
Especial adicional	162.874.980	179.108.174
Vivienda hip Caja ANDE- Jta Pen	308.704	6.675.140
Pago de pólizas	400.164	2.583.873
Salud	265.468.177	257.291.670

Sigue...

...viene

	2004	2003
Créditos vigentes		
Readecuación de deudas	2.626.454.006	4.006.020.553
Hipotecario mayor	466.767.753	135.216.598
Extraordinario	1.459.361.118	72.164
Fiduciario SLAP (1)	464.755.954	518.087.198
Hipotecario SLAP (1)	19.875.396	13.535.788
Préstamo desarrollo económico	10.165.000	0
Tarjetas de crédito	2.750.805.236	2.654.796.754
Préstamos a partes relacionadas	92.962.305	0
Total créditos vigentes	¢71.030.409.000	59.650.804.780
Créditos vencidos		
Corrientes	¢ 330.295.272	414.414.657
Especial	65.555.312	102.158.234
Vivienda hipotecario	367.278.705	1.068.082.447
Vivienda fiduciario	38.476.231	83.649.387
Vivienda intermedio	45.699.633	170.905.714
Vivienda cancelación de hipoteca	90.569.622	192.467.301
Especial adicional	3.677.424	4.747.457
Sobregiro tarjeta de débito	129.306	491.878
Salud	4.349.807	7.217.914
Readecuación de deudas	76.660.063	195.901.151
Hipotecario mayor	2.925.030	22.950.497
Extraordinario	10.313.743	102.462
Fiduciario SLAP (1)	7.832.860	16.746.194
Hipotecario SLAP (1)	0	6.288.594
Tarjetas de crédito	53.019.868	26.215.960
Total créditos vencidos	¢1.096.782.876	2.312.339.847
<u>Créditos en cobro judicial</u>		
Vivienda hipotecario	¢ 5.312.302	0
Vivienda fiduciario	887.105	0
Vivienda intermedio	2.215.019	0
Readecuación de deudas	6.055.625	0
Tarjetas de crédito	1.740.965	0
Total créditos en cobro judicial	¢ 16.211.016	0

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

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

Los préstamos personales y de vivienda se otorgan a una tasa de interés de 11% anual (tasa efectiva) y los préstamos del Sistema Libre de Ahorro y Préstamos (SLAP) al 15% anual (tasa efectiva). Los plazos varían de seis meses hasta 144 meses. Al 31 de Diciembre del 2003 la tasa de interés en tarjeta de crédito era 25% anual (tasa efectiva) y al 31 de Diciembre del 2004 la tasa de interés bajó a 24% anual (tasa efectiva).

11.4 Clasificación de la cartera de crédito según su riesgo:

La clasificación de la cartera se realizó al 31 de diciembre con el siguiente resultado:

2004

Criterio 1

<u>Categoría</u>	<u>Saldo principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	0	0
B1	¢ 92.962.305	1.246.918
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
C3	0	0
D	0	0
E	0	0
TOTAL	¢ <u>92.962.305</u>	<u>1.246.918</u>

Criterio 2

<u>Categoría</u>	<u>Saldo principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>	Criterio 3	<u>Saldo principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	¢ 68.249.448.575	497.464.937	3.295.250.509	24.245.988	
B1	285.108.779	5.797.588	17.992.588	579.053	
B2	112.622.081	2.963.088	12.544.436	750.022	
C1	39.175.303	1.489.317	4.942.386	218.646	
C2	12.653.157	301.878	5.933.937	659.155	
C3	0	0	0	0	
D	0	0	0	0	
E	<u>6.864.353</u>	<u>523.382</u>	<u>7.904.483</u>	<u>917.378</u>	
TOTAL	¢ <u>68.705.872.248</u>	<u>508.540.190</u>	<u>3.344.568.339</u>	<u>27.370.242</u>	

2003		Criterio 3		
Criterio 2				
<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	¢ 58.374.575.578	13.068.770	2.639.785.808	1.438.744
B1	621.436.348	9.543.434	21.904.359	500.538
B2	151.279.548	3.727.458	14.717.801	481.678
C1	63.041.984	1.816.175	8.571.995	352.638
C2	37.791.538	1.592.554	6.222.823	569.027
C3	0	0	0	0
D	0	0	0	0
E	12.456.713	859.286	11.360.131	1.206.983
TOTAL	<u>¢59.260.581.709</u>	<u>30.607.677</u>	<u>2.702.562.917</u>	<u>4.549.608</u>

11.5 Participaciones en otras empresas

Al 31 de Diciembre del 2004 corresponde a la participación en el capital social de Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional, de Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias S.A. y de Caja de Ande Seguros S.A, como se describe a continuación:

a) **Control total**

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

b) **Control parcial o influencia en su administración**

	2004	
	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas)	10.535.357	(22.031.027)

	2003	
	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas) período 2003	31.318.444	(12.587.832)

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

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

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

Caja de Ande Seguros, S.A. tiene como objetivo la comercialización de seguros. El capital social es la suma de ¢10.000.000 representado por 100 acciones comunes nominativas de ¢100.000 cada una íntegramente suscritas y pagadas por Caja de Ande.

11.6 Bienes de uso

Los rubros principales de los bienes de uso al 31 de diciembre se presentan a continuación:

2004		Terreno	Terreno revaluado	Edificio	Mejoras a edificio	Edificio revaluado	Revaluación de mejoras	Automóviles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
Costo											
Al inicio del año	¢	3.535.223	222.438.465	774.391.801	52.636.633	1.204.726.020	14.387.413	132.137.404	388.986.733	1.009.984.605	¢ 3.803.224.297
Revaluación		0	75.370.953	0	0	368.568.917	11.963.886	0	0	0	455.903.756
Adiciones		0	0	88.064.227	0	0	0	80.120.109	136.839.963	267.877.399	572.901.698
Retiros		0	0	(2.386.387)	0	0	0	(48.794.452)	(73.884.203)	(104.430.766)	(229.495.808)
Al final del año		3.535.223	297.809.418	860.069.641	52.636.633	1.573.294.937	26.351.299	163.463.061	451.942.493	1.173.431.238	4.602.533.943
Depreciación acumulada											
Al inicio del año		0	0	116.565.447	9.405.649	347.745.149	2.494.606	56.892.598	219.231.472	661.216.104	1.413.551.025
Gasto del año		0	0	24.312.339	5.533.314	24.830.942	632.914	23.507.666	37.999.864	141.868.289	258.685.328
Ajustes		0	0	0	0	0	0	6.871.834	0	0	6.871.834
Retiros		0	0	(2.386.386)	0	0	0	(39.250.523)	(12.976.614)	(89.444.989)	(144.058.512)
Al final del año		0	0	138.491.400	14.938.963	372.576.091	3.127.520	48.021.575	244.254.722	713.639.404	1.535.049.675
Saldo consolidado neto	¢	3.535.223	297.809.418	721.578.241	37.697.670	1.200.718.846	23.223.779	115.441.486	207.687.771	459.791.834	¢ 3.067.484.268

2003

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio	Mejoras a edificio	Edificio revaluado	Revolución de mejoras	Automóviles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
Costo										
Al inicio del año	¢ 3.535.223	196.269.234	774.391.801	33.905.554	1.062.993.547	12.694.776	125.759.637	340.398.786	935.828.898	¢3.485.777.456
Revaluación	0	26.169.231	0	0	141.732.473	1.692.637	0	0	0	169.594.341
Adiciones	481.525.705	0	0	18.731.079	0	0	41.294.108	63.079.524	76.615.892	681.246.308
Retiros	(481.525.705)	0	0	0	0	0	(31.909.914)	(14.491.577)	(2.460.186)	(530.387.382)
Al final del año	3.535.223	222.438.465	774.391.801	52.636.633	1.204.726.020	14.387.413	135.143.831	388.986.733	1.009.984.604	3.806.230.723
Depreciación acumulada										
Al inicio del año	0	0	97.628.834	6.206.812	325.592.054	1.931.375	64.832.915	193.866.652	543.671.261	1.233.729.903
Gasto del año	0	0	18.936.612	3.198.837	22.153.095	563.231	19.964.423	34.219.633	119.411.116	218.446.947
Retiros	0	0	0	0	0	0	(27.904.741)	(8.854.813)	(1.866.272)	(38.625.826)
Al final del año	0	0	116.565.446	9.405.649	347.745.149	2.494.606	56.892.597	219.231.472	661.216.105	1.413.551.024
Saldo neto	¢ 3.535.223	222.438.465	657.826.355	43.230.984	856.980.871	11.892.807	78.251.234	169.755.261	348.768.499	¢2.392.679.699

11.7 Otros activos

El rubro de otros activos al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 se desglosa de la siguiente manera:

	2004	2003
Gastos anticipados	¢ 36.903.438	¢ 28.470.227
Bienes diversos (1)	1.603.710.957	594.615.661
Operaciones pendientes de imputación	0	206.444.240
Software	525.661.044	524.645.444
Amortización del software (2)	(507.190.037)	(479.713.965)
Activos intangibles (3)	27.757.666	40.430.824
Activos restringidos	<u>2.227.938</u>	<u>1.966.816</u>
Total otros activos, neto	¢ <u>1.689.071.006</u>	¢ <u>916.859.247</u>

(1) Dentro de los Bienes diversos se incluyen terrenos adquiridos para futuras ampliaciones, por lo que no se valúan con la NIC 40.

(2) La amortización del software al 31 de diciembre presentó el siguiente comportamiento:

	2004	2003
Saldo inicial	¢ 479.713.965	427.984.419
Amortización acumulada del software	<u>27.476.072</u>	<u>51.729.546</u>
Saldo final	¢ <u>507.190.037</u>	<u>479.713.965</u>

(3) Los activos intangibles al 31 de diciembre presentaron el siguiente comportamiento:

	2004	2003
Saldo inicial	¢ 40.430.824	51.410.824
Amortización	<u>(12.673.158)</u>	<u>(10.980.000)</u>
Saldo final	¢ <u>27.757.666</u>	<u>40.430.824</u>

11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de diciembre se componen de:

	2004	2003
Depósitos por ahorro voluntario	¢ 2.515.310.057	¢ 2.122.599.412
Depósitos de prestatarios	98.379.465	108.759.491
Depósitos préstamos hipotecarios	212.549.162	249.309.746
Depósitos e inversiones previas	3.450.000	12.929.928
Depósitos ahorros SLAP	237.248.085	213.393.033
Depósito plan ahorro a plazo	342.033.286	264.704.636
Depósito Directiva Central de Ande	<u>23.532</u>	<u>20.073</u>
Total	¢ <u>3.408.993.587</u>	¢ <u>2.971.716.319</u>

11.9 Otras obligaciones financieras

Consisten en el financiamiento que otorgó la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional con el fin de que Caja de Ande le concediera préstamos a los accionistas pensionados. El pago se realiza por mes vencido a más tardar el primer día hábil de cada mes y el saldo al 31 de diciembre del 2003 era de ¢11.532.796 . La cancelación total de este saldo se realizó para el mes de enero del 2004.

11.10 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	2004	2003
Otras cuentas por pagar		
Acreeedores por adquisición bienes y servicios	¢ 7.205.383	¢ 0
Aportes patronales por pagar	21.925.276	18.350.865
Impuestos por pagar	2.553.283	3.485.420
Aportes laborales retenidos por pagar	8.894.984	7.133.636
Acreeedores varios (1)	2.596.307.658	518.687.734
Cargos por pagar	12.903.609	4.572.843
Provisiones		
Provisiones para obligaciones patronales	44.871.133	33.757.285
Otras provisiones	<u>458.075.410</u>	<u>519.566.899</u>
	¢ <u>3.152.736.736</u>	¢ <u>1.105.554.682</u>

- a. Al 31 de diciembre del 2004, esta cuenta incluye un monto de ¢2.071.219.306, que corresponde al registro de deducciones realizadas a los accionistas, el cual se aplica a los diferentes rubros en los primeros cuatro días del mes siguiente.

11.11 Capital social

Está formado por el aporte de los accionistas, el cual corresponde a 5% de sus salarios. El detalle para el 31 de diciembre es el siguiente:

	2004	2003
Capital activo	¢ 58.410.835.265	¢ 49.839.732.692
Capital receso	<u>71.272.998</u>	<u>63.002.753</u>
	¢ <u>58.482.108.263</u>	¢ <u>49.902.735.445</u>

11.12 Reservas patrimoniales

El detalle de las reservas patrimoniales es el siguiente al 31 de diciembre:

	2004	2003
Legal	¢ 19.464.571.829	¢ 14.825.970.682
Previsión social	240.600.000	230.700.000
Especial	<u>12.282.923.530</u>	<u>11.204.487.503</u>
	¢ <u>31.988.095.359</u>	¢ <u>26.261.158.185</u>

A continuación se presenta el propósito de las reservas:

- 1- Reserva legal: Fortalecer y consolidar la situación patrimonial.
- 2- Reserva de Previsión Social: Tener capital adicional para brindar mayor ayuda a los accionistas en la solución de sus problemas de orden económico y social.
- 3- Reserva Especial: 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 hasta el 31 de Diciembre del 2004 ha sido destinar una suma mayor al porcentaje de excedentes que se reconoce a los accionistas (actualmente 4,25%), con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.

11.13 Gastos administrativos

Por los períodos terminados el 31 de diciembre los gastos de administración incluyen:

	2004	2003
Gastos de personal	¢ 1.592.641.919	¢ 1.378.640.779
Gastos por servicios externos	25.650.203	25.440.362
Gastos movilidad y comunicaciones	117.975.376	99.342.041
Gastos de infraestructura	413.514.234	339.294.800
Gastos generales	<u>784.695.814</u>	<u>639.401.280</u>
	¢ <u>2.934.477.546</u>	¢ <u>2.482.119.262</u>

Nota 12 Concentración de activos y pasivos en partidas fuera de balance

Al 31 de diciembre las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:

		2004	2003
Cuentas castigadas	¢	14.431.620	13.256.557
Productos en suspenso		4.402.629	4.906.040
Documentos de respaldo		97.939.882.248	84.832.869.947
Otras cuentas de registro		<u>0</u>	<u>3.802.915</u>
Total	¢	<u><u>97.958.716.497</u></u>	<u><u>84.854.835.459</u></u>

Nota 13 Vencimiento de activos y pasivos

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre (en miles de colones):

Los recursos con los que se financian los programas de crédito de tasa fija provienen de las recuperaciones de la propia cartera así como de los recursos netos que ingresan por capital ordinario. En el caso del capital la tasa de excedentes es 4,25% al 31 de diciembre del 2004 pagadera cuando los accionistas se retiran por pensión o retiro definitivo del Magisterio Nacional, calculada mensualmente sobre los saldos menores. En cuanto a la estructura por plazos de la cartera crediticia la política actual es que los préstamos para vivienda (cuya recuperación es a largo plazo), no representen más de 45% al 31 de diciembre del 2004 del total de la cartera, por lo tanto el programa de crédito se estructura de manera que haya una adecuada rotación de recursos por medio de préstamos personales que tienen plazos relativamente más cortos.

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

Nota 14 Exposición y control de riesgos

Riesgo de liquidez

El manejo de la liquidez se apoya en la información de los calces de plazos y en la preparación de flujos de efectivo. Mensualmente el Comité de Inversiones prepara una proyección de los ingresos que se recibirán por deducciones quincenales (que incluyen la recuperación de préstamos, los nuevos aportes de capital y los depósitos de ahorro) y los vencimientos de inversiones en valores, así como los egresos por otorgamiento de créditos, devoluciones de ahorro, devoluciones por liquidaciones de capital, gastos operativos y otros.

Para hacer frente a posibles problemas de liquidez se cuenta con recursos colocados en instrumentos que poseen una alta liquidez en el mercado, los que al 31 de diciembre del 2004 totalizaban ¢26.184.1 millones. Además de acuerdo con el calce de plazos a esa misma fecha las diferencias entre los vencimientos de activos y pasivos en moneda nacional y extranjera son positivas para todas las bandas de tiempo establecidas. Así para los vencimientos a la vista existe una relación positiva entre activos y pasivos de 1.967,5 millones; de 1 a 30 días es de ¢4.589,2 millones; de 31 a 60 días es de ¢1.966,6 millones; de 61 a 90 días es de ¢2.955,5 millones; de 91 a 180 días es de ¢6.901,9 millones; de 181 a 365 días es de ¢13.578,2 millones y a más de 365 la relación es favorable en ¢67.469,3 millones.

Adicionalmente, con el propósito de establecer las acciones concretas a seguir para prever y administrar los riesgos de liquidez que puedan afectar el normal desenvolvimiento financiero de la institución, la Junta Directiva aprobó un plan contingente de liquidez en la sesión #5680 del 15 de julio del 2004.

Riesgos de mercado:

a) Riesgo de tasas de interés

Al 31 de diciembre del 2004, 88% de la cartera crediticia (¢63.656,9 millones de un total de ¢72.143,4 millones) se encontraba colocado a una tasa fija anual del 11%; no obstante, esos recursos en su mayoría (92% del total) son financiados con los aportes de capital de los accionistas, que a esa fecha sumaban un total de ¢58.482,1 millones. Sobre esos aportes la Caja de Ande reconoce una tasa fija del 4,25% anual no capitalizable, pagadera a la fecha de retiro de los aportes. El restante 8% es financiado con las reservas de patrimonio. En relación con el otro 12% de la cartera crediticia (¢8.486,6 millones), las tasas de interés anual son superiores a 11% y en algunas de sus líneas de crédito (tarjetas, ampliación del tope de vivienda y desarrollo económico) son además variables, para lo cual se utiliza como parámetro la Tasa Básica Pasiva calculada por el BCCR. De acuerdo con lo anterior los recursos con que se financia el activo colocado en cartera de crédito no provienen del pasivo sino que son recursos propios, por lo que en este sentido no existe el riesgo de que se presente un desajuste en la estructura de pasivo respecto a la cartera de crédito como consecuencia de un incremento en la tasa de interés pasiva.

Por otra parte los pasivos sensibles a tasas de interés al 31 de diciembre del 2004 suman ¢3.098,1 millones. Dicho monto corresponde a depósitos de ahorro cuyas tasas son revisables periódicamente. En su totalidad esos recursos captados exclusivamente de los accionistas se colocan en inversiones en valores negociables a tasas de interés que permiten generar un margen suficiente para cubrir el costo financiero y hacer frente a ajustes en las tasas sin afectar la operación de la entidad.

Como sana práctica financiera se ha establecido por medio de la política de inversiones un indicador que mide la relación de inversiones en valores negociables a patrimonio líquido. Esta relación indica qué porcentaje del patrimonio líquido (definido como la suma de las reservas patrimoniales menos el activo fijo neto), se encuentra invertido en títulos valores. Se ha considerado que una relación mínima de 90% en este indicador es aceptable por cuanto permite la ejecución de un programa crediticio que satisface las necesidades de crédito de sus accionistas y permite una adecuada protección del patrimonio; al 31 de diciembre del 2004 el indicador es 97%.

b) Riesgo cambiario

En el caso de la Caja de Ande el riesgo cambiario es mínimo. Al 31 de diciembre del 2004 los saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras eran de ¢3.908,7 millones y ¢490,3 millones respectivamente, con un capital primario de ¢77.946,7 millones y un capital secundario de ¢9.765,6 millones. Si se calcula el riesgo cambiario con base en el método utilizado por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 24-00, da un valor de 0,03%. De acuerdo con el reglamento para juzgar la situación económica – financiera de los intermediarios, el riesgo cambiario se ubica en normalidad si es menor o igual que 5%.

Caja de Ande Seguros, S.A. no realizó transacciones en dólares al 31 de diciembre del 2004

Nota 15 Riesgo por tasa de interés

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

Nota 16 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 Caja de Ande y subsidiaria no tenían instrumentos financieros fuera de balance de situación.

Nota 17 Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003 Caja de Ande y subsidiaria no tenían registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

Nota 18 Hechos importantes y subsecuentes

En criterio del asesor legal de la entidad, se están tramitando casos judiciales que en caso de perderse, sus implicaciones económicas para Caja de Ande y subsidiaria no son de importancia.

Nota 19 Autorización para emisión de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la junta directiva en sesión ordinaria # 5763, celebrada el 17 de marzo del 2005.

