

CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION
NACIONAL DE EDUCADORES
(CAJA DE ANDE)

Estados financieros y
opinión de los auditores

al 31 de diciembre del 2003

CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION
NACIONAL DE EDUCADORES
(CAJA DE ANDE)

Indice de contenido

	Cuadro	Página
Dictamen de los auditores		
Balance general	A	3
Estado de resultados	B	5
Estado de variaciones en el patrimonio	C	7
Estado de cambios en la situación financiera	D	9
Notas a los estados financieros		10
Informe complementario del auditor externo	Anexo 1	40



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 general que se acompaña de Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores (Caja de Ande) 31 de diciembre del 2003 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de un año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Caja de Ande. Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría realizada.

Realizamos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría excepto por lo indicado en el párrafo tercero. Las mismas requieren que planeemos y desarrollemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluyó examinar mediante pruebas selectivas, evidencia que sustenta los montos y las revelaciones en los estados financieros. 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. Creemos que la auditoría practicada proporciona una base razonable para fundamentar la opinión.

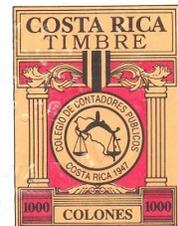
Debido a la implementación por primera vez de la normativa contable establecida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero para este periodo, los estados financieros no se presentan en forma comparativa por decisión de ese mismo Consejo.

Caja de Ande ha preparado sus estados financieros 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, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en sus aspectos más importantes, la situación financiera de Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores al 31 de diciembre del 2003 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y las variaciones en su patrimonio por el periodo de un año terminado en esa fecha, 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 3.

San José, Costa Rica
27 de enero del 2004
(10 de marzo del 2004 para la nota 3)

Dictamen firmado por
Juan Carlos Lara P. No.2052
Pol. R-1153 V.30-9-2004
Timbre Ley 6663 €1.000
Adherido al original



CUADRO A
(1 de 2)

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

BALANCE GENERAL

al 31 de diciembre del 2003
(en colones sin céntimos)

	NOTA		2003
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	11,1	¢	1.707.334.023
Inversiones en valores y depósitos	11,2		20.564.973.288
Disponibles para la venta			4.659.827.178
Mantenidos hasta el vencimiento			15.905.146.110
Cartera de créditos			61.593.186.082
Créditos vigentes	11,3		59.650.804.780
Crédito vencidos	11,3		2.312.339.847
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)			(369.958.545)
Cuentas y productos por cobrar			964.869.801
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas			110.080.086
Otras cuentas por cobrar			54.577.541
Productos por cobrar			802.839.755
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)			(2.627.581)
Participaciones en el capital de otras empresas	11,5		466.641.410
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11,6		2.389.673.272
Otros activos	11,7		897.131.646
Activos intangibles			66.891.479
Otros activos			830.240.167
TOTAL DE ACTIVOS		¢	88.583.809.522

sigue...

CUADRO A
(2 de 2)

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

BALANCE GENERAL

al 31 de diciembre del 2003

(en colones sin céntimos)

...viene

NOTA

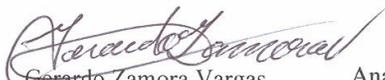
PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

Obligaciones con el público	11,8	¢	2.971.716.319
Captaciones a la vista			2.706.991.610
Captaciones a plazo			264.724.709
Otras obligaciones financieras	11,9		11.532.796
Otras cuentas por pagar y provisiones	11,10		1.102.626.954
Cargos financieros por pagar			4.572.843
Provisiones			552.948.099
Otras cuentas por pagar diversas			545.106.012
Otros pasivos			150.331.422
Ingresos diferidos			150.331.422
TOTAL DE PASIVOS			4.236.207.491
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11,11		49.902.735.444
Capital pagado			49.902.735.444
Ajustes al patrimonio			1.178.169.550
Superávit por revaluación de propiedad			1.119.645.334
Ganancia o pérdida no realizada en valoración de inversiones			45.358.080
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas			13.166.136
Reservas patrimoniales	11,12		26.261.158.185
Resultados acumulados de períodos anteriores			7.005.538.852
TOTAL DEL PATRIMONIO			84.347.602.031
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢	88.583.809.522

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Gerardo Zamora Vargas
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

CUADRO B
1 de 2

**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE RESULTADOS**

por el período de un año terminado el 31 de diciembre del 2003
(en colones sin céntimos)

Nota

Ingresos financieros	
Por disponibilidades	¢ 49.915.157
Por inversiones en valores y depósitos	2.535.878.423
Por cartera de crédito	7.280.938.655
Por diferencial cambiario, neto	196.993.524
Total de ingresos financieros	<u>10.063.725.759</u>
Gastos financieros	
Por obligaciones con el público	209.986.635
Por obligaciones financieras	1.740.598
Por otros gastos financieros	48.844.515
Total de gastos financieros	<u>260.571.748</u>
Menos gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito	132.655.556
Más por recuperación de activos financieros	96.346.335
RESULTADO FINANCIERO	<u>9.766.844.790</u>
Otros ingresos de operación	
Por comisiones por servicios	23.709.308
Por participaciones en el capital de otras empresas	34.226.968
Por otros ingresos operativos	76.779.260
Total otros ingresos de operación	<u>134.715.536</u>
Otros gastos de operación	
Por bienes realizables	5.018.394
Por participaciones de capital en entidades	12.587.832
Por amortización de activos intangibles	62.709.547
Total otros gastos de operación	<u>80.315.773</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	<u>¢ 9.821.244.553</u>

sigue...

CUADRO B
2 de 2

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

ESTADO DE RESULTADOS

por el período de un año terminado el 31 de diciembre del 2003
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	
Gastos administrativos		
Gastos de personal		1.347.675.851
Otros gastos de administración		1.110.282.754
		<hr/>
Total gastos administrativos	11,13	2.457.958.605
		<hr/>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		7.363.285.948
		<hr/>
Participaciones sobre la utilidad		-
Impuesto sobre la renta		-
		<hr/>
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		7.363.285.948
		<hr/>
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad		
Ingresos extraordinarios		11.757.538
Gastos extraordinarios		(366.481.252)
Gastos errores fundamentales		(3.023.383)
		<hr/>
RESULTADO DEL PERIODO		¢ 7.005.538.851
		<hr/> <hr/>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Gerardo Zamora Vargas
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

CUADRO C

1 de 2

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

por el período de un año terminado el 31 de diciembre del 2003

(en colones sin céntimos)

Nota**Flujos de efectivo de las actividades de operación**

Resultados del período	¢	7.005.538.851
------------------------	---	---------------

Partidas de 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		
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(196.993.524)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		32.777.953
Productos financieros de fondos de inversión		45.359.061
Pérdidas por otras estimaciones		3.531.274
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		20.033.025
Depreciaciones y amortizaciones		281.151.347
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		(21.639.136)
		<u>7.169.758.851</u>

Valoración en los activos, (aumento) o disminución:

Valores negociables		(4.961.114.335)
Créditos y avances de efectivo		(8.232.276.850)
Productos por cobrar		(223.432.324)
Otros activos		(759.237.013)
		<u>(14.176.060.522)</u>

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

Obligaciones a la vista y a plazo		(28.603.517)
Otras cuentas por pagar y provisiones		751.476.144
Productos por pagar		(265.922)
Otros pasivos		149.824.130
		<u>872.430.835</u>

Flujos netos de efectivo de las actividades de operación:

(6.133.870.836)

sigue...

CUADRO C
2 de 2

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

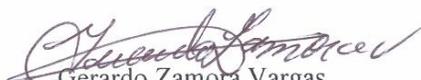
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

por el período de un año terminado el 31 de diciembre del 2003
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	2.003
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)		
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	¢	(183.164.559)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		<u>(67.958.535)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión		<u>(251.123.094)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Otras obligaciones financieras nuevas		(19.281.786)
Devolución de excedentes y reserva previsión social		(458.290.092)
Otras actividades de financiamiento		<u>8.411.554.639</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		<u>7.933.982.761</u>
Flujos de efectivo durante el año		1.548.988.831
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>6.528.600.252</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	4	<u><u>8.077.589.083</u></u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Gerardo Zamora Vargas
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

por el período de un año terminado el 31 de diciembre de 2003
(en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias pérdidas acumuladas al principio del período	TOTAL
Saldo al 1 de enero de período 2003	¢	<u>41.491.180.805</u>	<u>0</u>	<u>963.217.148</u>	<u>20.845.450.094</u>	<u>6.082.159.352</u>	¢ <u>69.382.007.399</u>
Aportes de capital		8.411.554.638	0	0	0	0	8.411.554.638
Reasignación de utilidades		0	0	0	6.082.159.352	(6.082.159.352)	0
Aplicación de las reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(458.290.092)	0	(458.290.092)
Excedente del período		0	0	0	0	7.005.538.851	7.005.538.851
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	169.594.341	0	0	169.594.341
Otros		0	0	45.358.061	(208.161.167)	0	(162.803.106)
Saldo al 31 de diciembre del período 2003	¢	<u>49.902.735.443</u>	<u>0</u>	<u>1.178.169.550</u>	<u>26.261.158.187</u>	<u>7.005.538.851</u>	¢ <u>84.347.602.031</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Gerardo Zamora Vargas
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION
NACIONAL DE EDUCADORES
(CAJA DE ANDE)

Notas a los estados financieros

al 31 de diciembre del 2003

Nota 1 Naturaleza de las operaciones

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

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

Al 31 de diciembre del 2003 contaba con 235 empleados.

Caja de Ande no tiene sucursales o agencias ni cajeros automáticos. La dirección del sitio web es www.cajadeande.fi.cr.

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

Base de preparación

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

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, que indica en lo relativo a su “propósito de proteger y aumentar el patrimonio institucional”. La valoración de estos activos se realiza con base en su costo amortizado.

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. 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 90 hasta 120 días. La C2 son los deudores con atrasos mayores a 120 días pero no más de 360 días. Y 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 revisan periódicamente la estimación para créditos incobrables como parte integral de sus exámenes, y pueden requerir que se reconozcan estimaciones adicionales basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

2.4. Ingresos por comisiones

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

2.5. Valuación de participaciones en otras empresas:

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

2.6. 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 se registró la actualización de la revaluación mediante la utilización de Índice de Precios al Productor Industrial al 30 de noviembre del 2003.

2.7. 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.

2.8. Monedas extranjeras

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

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

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones, Caja de Ande valúa y ajusta 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

2.9. 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 las utilidades acumuladas al inicio del periodo cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

2.10. 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.

2.11. Beneficios de empleados

La entidad no tiene planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos excepto los requeridos por la legislación laboral.

2.12. 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.

2.13. 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.

2.14. Arrendamientos

Los arrendamientos que tiene la entidad son operativos. Los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

2.15. Costos por intereses

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

2.16. Valuación de activos intangibles

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

2.17. Acumulación de vacaciones

Las vacaciones de los empleados se acumulan cuando son devengadas.

2.18. Provisión para prestaciones legales

Caja de Ande no registra 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.

En el año 2003 el aporte a la Asociación Solidarista fue en enero y febrero 6,33% y de marzo a diciembre 5,33%.

2.19. 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.

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

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

2.21. Destino de las utilidades

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

2.22. Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢); al 31 de diciembre del 2003 los tipos de cambio para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (\$) eran ¢418,04 y ¢419,01 respectivamente.

2.23. Cuentas de orden

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

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

Las diferencias más importantes de las NIIF y las regulaciones emitidas para todas las entidades supervisadas son las siguientes:

- NIC 1: Requiere estados financieros comparativos. Debido a los cambios en la normativa contable establecida por el CONASSIF para el periodo 2003, los estados financieros no se presentan en forma comparativa con los del periodo 2002.
- NIC 8: Ganancia o pérdida en el periodo, Errores fundamentales y Cambios en las Políticas Contables. Esta NIC requiere que se restablezcan los estados financieros de periodos anteriores para que reflejen los cambios en la adopción de las NIC. Los estados financieros de periodos anteriores de las entidades reguladas no han sido reestablecidos para cumplir retroactivamente con las disposiciones de las NIC.
- NIC 12: Impuestos diferidos. La aplicación de esta normativa regula el registro de impuestos diferidos. Esta normativa es de aplicación para el período 2004.
- NIC 16: Propiedad, planta y equipo. Para las entidades que han revaluado sus activos fijos utilizando índices de precios, se ha establecido que no es un método aceptado por las NIC. La NIC 16 admite las revaluaciones hechas por peritos independientes. Las regulaciones actuales emitidas por el CONASSIF establecen la posibilidad de revaluar utilizando índices de precios.
- 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.
- NIC 36: Deterioro en el valor de los activos. Para todas las entidades esta normativa es de aplicación obligatoria 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 NIC.

Nota 4 Equivalentes de efectivo

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

	2003
Caja y bancos	¢ 1.707.334.023
Inversiones en valores y depósitos	<u>20.564.973.288</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	22.272.307.311
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	<u>(14.194.718.228)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u><u>8.077.589.083</u></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:

Disponibles para la venta	¢ 4.659.827.178
Mantenidas hasta el vencimiento	<u>15.905.146.110</u>
	¢ <u><u>20.564.973.288</u></u>

La entidad no tiene inversiones cuyo emisor sea del exterior.

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

Todos los préstamos son originados por la Caja de Ande.

6.2. Estimación para créditos incobrables

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

Durante el período se presenta el detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables durante el año que terminó el 31 de diciembre del 2003.

Estimación para incobrables al inicio del periodo	¢ 338.959.067
Mas: Incremento con cargo a resultados	128.321.548
Menos: Créditos dados de baja	(716.338)
Menos: Disminución por recuperación de créditos	<u>(96.605.733)</u>
Estimación para incobrables al final del periodo	¢ <u>369.958.544</u>

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 del 2003 suman ¢4.906.040.

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

6.4.1. Concentración de la cartera por tipo de garantía

Garantía	Monto
Cuotas de capital	¢ 21.298.736.313
Fiduciaria	4.816.408.125
Hipotecaria	23.881.725.062
Póliza	11.966.234.236
Letra de cambio	<u>40.891</u>
Total cartera	¢ <u>61.963.144.627</u>

6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

Personales	¢ 36.328.771.966
Vivienda	<u>25.634.372.661</u>
Total cartera	¢ <u>61.963.144.627</u>

6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

Al día	¢ 59.650.804.780
De 1 a 30 días	1.568.152.182
De 31 a 60 días	509.032.801
De 61 a 90 días	132.429.392
De 91 a 120 días	47.382.143
De 121 a 180 días	22.728.361
Más de 180 días	32.614.968
Cobro judicial	<u>0</u>
Total cartera	¢ <u>61.963.144.627</u>

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

Caja de Ande no tiene otorgados préstamos en los que ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial:

La entidad no tiene préstamos en proceso de cobro judicial.

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

<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>	<u>Nº 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 ¢15.500.000.000	0	0
TOTALES	<u>¢ 61.963.144.627</u>	<u>62.063</u>

Todas las operaciones de crédito están concentradas en el rango de hasta ¢3.800.000.000, por el total de ¢61.963.144.627 que compone la cartera de crédito.

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

Al 31 de diciembre del 2003 Caja de Ande no tiene operaciones con grupos de interés económico vinculados, por propiedad o gestión, que sean iguales o mayores a 80% del capital social más las reservas patrimoniales no redimibles, de acuerdo con lo que establece el artículo 135 de la ley orgánica del Banco Central de Costa Rica, N°7558 y el acuerdo SUGEF 4-96, Reglamento para el Otorgamiento de Crédito a Grupos de Interés Económico.

A tenor de su ley constitutiva y la reglamentación vigente, los miembros directivos, administradores y empleados, 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 al 31 de diciembre del 2003:

Tipo de Persona	Tipo de vinculación	Saldos de operaciones activas	Saldo de operaciones pasivas
Física	Nivel directivo	¢ 22.985.304	¢ 13.456.135
Física	Nivel administrativo	16.614.711	19.909.819

Nota 8 Activos sujetos a restricciones

Caja de Ande tiene los siguientes activos sujetos a restricciones:

<u>Activo restringido</u>	<u>Monto</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	¢ 442.920.150	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	10.000.000	Garantía de cumplimiento con el Instituto Nacional de Seguros

Nota 9 Posición en monedas extranjeras

Al 31 de diciembre del 2003 la posición en monedas extranjeras se detalla como sigue:

	<u>Saldo activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>
Disponibilidades	20.725.848	0
Inversiones temporales y permanentes	1.845.245.143	0
Cartera de créditos	0	0
Obligaciones con el público	0	250.481.615

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>Saldo</u>	<u>Clientes</u>
Depósitos a la vista		
Ahorro a la vista	¢ 1.710.159.331	64.441
Ahorro Tarjetas	161.958.466	2.731
Ahorro a la vista de Dólares	250.481.615	431
Depósitos prestatarios	108.759.492	8.411
Depósitos Préstamos Hipotecarios	249.309.746	36
Depósitos Inversión Previa	12.929.928	96
Depósitos de Ahorro Slap	213.393.032	719
Captaciones a plazo		
Ahorro a Plazo	264.704.636	586
Depósito Directiva Central de Ande	20.073	1

Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre del 2003 se detallan así:

Caja principal	¢	96.000.000
Fondo de trabajo		4.633.550
Cuentas corrientes		<u>1.606.700.473</u>
	¢	<u>1.707.334.023</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre del 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 trabaja Caja de Ande, excepto los que se encuentran en garantía en el Instituto Nacional de Seguros y otros en custodia de la entidad. Los títulos que componen las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2003 son los siguientes:

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa de interés anual	Vencimiento	Costo
Disponible para la venta:					
	Banex S.F.I.	FI	9.50%	A la Vista	¢ 348,616,492
	BCAC S.F.I. S.A.	FI	11.82%	A la Vista	695,806,172
	BCR Fondos Inv	FI	13.01%	A la Vista	4,475,522
	BCR Fondos Inv	FI	10.71%	Trimestral	150,000,000
	BN Super Fondos	FI	12.24%	A la Vista	981,759,150
	Interbolsa, S.A.	FI	8.62%	A 1 Año	50,096,060
	Interbolsa, S.A.	FI	8.41%	A la Vista	471,200,000
	Interbolsa, S.A.	FI	8.19%	A la Vista	416,061,653
	MF Multifondos	FI	11.53%	A la Vista	580,046,078
	MF Multifondos	FI	9.18%	Trimestral	476,462,237
	S.J Valores S.F.I.S.A.	FI	8.92%	A la Vista	160,227,781
					<u>4,334,751,146</u>
Mantenidos hasta su vencimiento (R)					
	Banco de Costa Rica	CDP\$	15.00%	De 0 a 30 Días	45,353,705
	Gobierno Central	TPTBA	13.93%	De 0 a 30 Días	57,037,703
	Banco Central de Costa R	BEMOC	15.40%	De 31 a 60 Días	93,482,285
	Banco de Costa Rica	CDP\$	14.99%	De 31 a 60 Días	177,816,966
	Bco Cto Agrícola de Cart	CDP\$	15.90%	De 31 a 60 Días	242,581,280
	Gobierno Central	TP	13.20%	De 31 a 60 Días	84,249,089
	Gobierno Central	TPTBA	15.22%	De 31 a 60 Días	25,055,325
	Gobierno Central	TPTBA	13.87%	De 61 a 90 Días	185,046,088
	Banco de Costa Rica	CDP\$	14.48%	De 91 a 180 Días	201,055,199
	Gobierno Central	TPTBA	13.85%	De 91 a 180 Días	180,431,113
					<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.	IBLIS	2.86%	A la Vista	87,483,893
	Multifondos	MVREC	0.27%	Trimestral	138,128,416
					<u>325,076,031</u>
Total colones y dólares sector privado					¢ <u>5,951,935,932</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	15.00%	De 0 a 30 Días	49,627,792
	Banco Central de Costa Rica	BEM0C	13.99%	De 31 a 60 Días	233,641,009
	Banco Central de Costa Rica	BEM0C	13.59%	De 61 a 90 Días	70,579,609
	Banco Central de Costa Rica	BEM0C	14.75%	De 91 a 180 Días	457,387,661
	Banco Central de Costa Rica	BEM0C	16.92%	De 181 a 360 Días	1,301,868,298
	Banco Central de Costa Rica	BEM	16.88%	De 181 a 360 Días	480,773,800
	Banco Central de Costa Rica	BEM	16.64%	Mayor a 360 Días	228,590,599
	Bco Cto Agrícola de Cartago	CDP	14.74%	Mayor a 360 Días	100,187,500
	Gobierno Central	TP	15.71%	Mayor a 360 Días	842,917,107
	Gobierno Central	TP0C	15.14%	Mayor a 360 Días	207,231,168
	Gobierno Central	TPTBA	15.39%	Mayor a 360 Días	9,120,063,703
					<u>13,092,868,245</u>
B-2) Dólares:					
Mantenidos hasta su vencimiento.					
	Gobierno Central	BDE12	4.97%	De 31 a 60	39,308,800
	Gobierno Central	BDE11	3.29%	De 31 a 60	72,746,001
	Banco Central de Costa Rica	CD\$D	4.88%	Mayor a 365	42,934,416
	Banco Central de Costa Rica	C\$A10	7.54%	Mayor a 365	113,645,071
	Banco Central de Costa Rica	CD\$B	6.33%	Mayor a 365	13,270,511
	Banco Central de Costa Rica	CD\$C	6.50%	Mayor a 365	40,926,568
	Banco Central de Costa Rica	C\$A10	7.68%	Mayor a 365	208,825,000
	Gobierno Central	TP\$A	7.06%	Mayor a 365	229,728,383
	Gobierno Central	BDE09	7.47%	Mayor a 365	107,247,567
	Gobierno Central	BDE11	7.66%	Mayor a 365	32,947,026
	Gobierno Central	BDE13	7.90%	Mayor a 365	69,463,548
	Gobierno Central	BDE12	7.92%	Mayor a 365	42,182,650
	ICE	ICE13	7.01%	Mayor a 365	506,943,570
					<u>1,520,169,111</u>
Total colones y dólares sector público					<u>14,613,037,356</u>
Total colones y dólares sector privado y público					<u>¢ 20,564,973,288</u>

Al 31 de diciembre del 2003 la reserva de liquidez se compone de los siguientes títulos del sector público:

Títulos propiedad tasa básica	¢400.737.500
Bono deuda externa \$	<u>42.182.650</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.

11.3 Cartera de crédito

Al 31 de diciembre del 2003 la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

Créditos vigentes

Corrientes	¢ 23.143.727.684
Vivienda hipotecario	16.246.866.700
Vivienda intermedio	2.795.961.128
Especiales	4.621.096.514
Fiduciario SLAP (1)	518.087.198
Vivienda fiduciario	2.393.588.997
Hipotecario SLAP (1)	13.535.788
Vivienda hipotecario convenio Caja ANDE- Junta Pensiones	6.675.140
Tarjeta de crédito Mastercard	2.654.796.753
Cancelación hipoteca	2.676.175.845
Especial adicional	179.108.174
Salud	257.291.670
Refundición de deudas	4.006.020.553
Pago de pólizas de seguros	2.583.874
Extraordinario	72.164
Hipotecario mayor	<u>135.216.598</u>
Total créditos vigentes	<u>59.650.804.780</u>

Créditos vencidos

Vivienda hipotecario	1.068.082.448
Corrientes	414.414.657
Vivienda intermedio	170.905.715
Fiduciarios SLAP (1)	16.746.193
Sobregiro tarjeta débito	491.878
Cancelación hipoteca	192.467.301
Vivienda fiduciario	83.649.386
Especiales	102.158.234
Hipotecario mayor	22.950.498
Especial adicional	4.747.457
Salud	7.217.912
Refundición de deudas	195.901.151
Tarjetas de crédito vencidas	26.215.961
Extraordinario	102.462
Hipotecario SLAP (1)	<u>6.288.594</u>
Total créditos vencidos	<u>2.312.339.847</u>
Total créditos vigentes y vencidos	¢ <u>61.963.144.627</u>

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

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

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 6 meses hasta 144 meses. Al 31 de diciembre del 2003 la tasa de interés en tarjeta de crédito era 25% 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 del 2003 con el siguiente resultado:

CRITERIO 2		
<u>Categoría</u>	<u>Saldo principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	58.374.575.578	13.068.770
B1	621.436.348	9.543.434
B2	151.279.548	3.727.458
C1	63.041.984	1.816.175
C2	37.791.538	1.592.554
C3	0	0
D	0	0
E	12.456.713	859.286
Total 2	59.260.581.709	30.607.677

CRITERIO 3		
<u>Categoría</u>	<u>Saldo principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	2.639.785.808	1.438.744
B1	21.904.359	500.538
B2	14.717.801	481.678
C1	8.571.995	352.638
C2	6.222.823	569.027
C3	0	0
D	0	0
E	11.360.132	1.206.983
Total 3	2.702.562.917	4.549.608
Total	61.963.144.627	35.157.285

11.5 Participaciones en otras empresas

Al 31 de diciembre 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

	2003		
	<u>Corporación Magisterio</u>	<u>Vida Plena OPC</u>	<u>Caja de Ande Seguros, S.A.</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%	100%
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas) año 2003	¢31.318.444	(12.588.832)	2.908.524
Dividendos recibidos			

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

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

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

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 10 acciones comunes nominativas de ¢1.000.000 de cada una íntegramente suscritas y pagadas por Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores.

11.6 Bienes de uso

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

	Terreno		Edificio		Edificio		Revaluación		Mobiliario y equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
	Terreno	revaluado	Edificio	mejoras	revaluado	Mejoras	Automóviles				
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		26.169.231	0	0	141.732.473	1.692.637	0	0	0	169.594.341	
Adiciones	0	0	0	18.731.079	0	0	38.287.581	63.079.524	76.615.893	196.714.077	
Retiros	0	0	0	0	0	0	(31.909.814)	(14.491.577)	(2.460.186)	(48.861.577)	
Al final del año	<u>3.535.223</u>	<u>222.438.465</u>	<u>774.391.801</u>	<u>52.636.633</u>	<u>1.204.726.020</u>	<u>14.387.413</u>	<u>132.137.404</u>	<u>388.986.733</u>	<u>1.009.984.605</u>	<u>3.803.224.297</u>	
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	18.936.613	3.198.837	22.153.095	563.231	19.964.422	34.219.633	119.411.116	218.446.947	
Retiros	0	0	0	0	0	0	(27.904.739)	(8.854.813)	(1.866.273)	(38.625.825)	
Al final del año	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>116.565.447</u>	<u>9.405.649</u>	<u>347.745.149</u>	<u>2.494.606</u>	<u>56.892.598</u>	<u>219.231.472</u>	<u>661.216.104</u>	<u>1.413.551.025</u>	
Saldo neto	<u>3.535.223</u>	<u>222.438.465</u>	<u>657.826.354</u>	<u>43.230.984</u>	<u>856.980.871</u>	<u>11.892.807</u>	<u>75.244.806</u>	<u>169.755.261</u>	<u>348.768.501</u>	<u>2.389.673.272</u>	

11.7 Otros activos

El rubro de otros activos al 31 de diciembre se desglosa de la siguiente manera:

	2003
Gastos anticipados	¢ 27.213.450
Bienes diversos	594.615.661
Operaciones pendientes de imputación	206.444.240
Software	524.645.445
Amortización del software	(479.713.966)
Activos intangibles	21.960.000
Activos restringidos	<u>1.966.816</u>
Total otros activos, neto	¢ <u>897.131.646</u>

Los bienes diversos corresponden a terrenos adquiridos para futuras ampliaciones, por lo que no se valúan con el NIC 40.

11.8 Obligaciones con el público

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

	2003
Depósitos por ahorro voluntario	¢ 2.122.599.413
Depósitos de prestatarios	108.759.492
Depósitos préstamos hipotecarios	249.309.746
Depósitos e inversiones previas	12.929.928
Depósitos ahorros SLAP	213.393.031
Depósito plan ahorro a plazo	<u>264.724.709</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 es ¢11.532.796. La cancelación total de este saldo se tiene programada para el mes de enero 2004

11.10 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre del 2003 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

<u>Otras cuentas por pagar</u>	
Aportes patronales por pagar	¢ 18.350.865
Impuestos por pagar	3.479.295
Aportes laborales retenidos por pagar	6.337.575
Acreedores varios	516.938.278
Cargos por pagar	4.572.842
 <u>Provisiones</u>	
Provisiones para obligaciones patronales	33.381.200
Otras provisiones	<u>519.566.899</u>
	¢ <u>1.102.626.954</u>

11.11 Capital social

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

	2003
Capital activo	¢ 49.839.732.692
Capital receso	<u>63.002.752</u>
	¢ <u>49.902.735.444</u>

11.12 Reservas patrimoniales

El detalle de las reservas patrimoniales es el siguiente al 31 de diciembre del 2003:

Legal	¢ 14.825.970.682
Previsión social	230.700.000
Especial	<u>11.204.487.503</u>
	¢ <u>26.261.158.185</u>

A continuación se presenta el propósito de las reservas:

- 1- Reserva legal: Su propósito es fortalecer y consolidar la situación patrimonial.
- 2- Reserva de Previsión Social: Fue creada con el propósito de tener capital adicional para brindar mayor ayuda a los accionistas en la solución de sus problemas de orden económico y social.

- 3- Reserva Especial: Se utiliza para responder a los egresos por el pago de excedentes a los accionistas que se retiran o se pensionan como servidores del Magisterio. La política seguida hasta el 31 de diciembre del 2003 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 de administrativos

Por el período de un año terminado el 31 de diciembre del 2003 los gastos de administración incluyen:

Gastos de personal	¢ 1.347.675.852
Gastos por servicios externos	24.700.361
Gastos movilidad y comunicaciones	99.317.669
Gastos de infraestructura	339.294.801
Gastos generales	633.890.157
Gastos por impuestos y patentes	<u>13.079.764</u>
	¢ <u>2.457.958.604</u>

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

Caja de Ande no ha determinado otras concentraciones de activos y pasivos que deban ser reveladas.

Nota 13 Vencimiento de activos y pasivos

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2003(en miles de colones):

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

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

Nota 14 Exposición y control de riesgos

Riesgo de liquidez:

Para el manejo de la liquidez la Caja de Ande se apoya en la información de los calces de plazos y en la preparación del flujo 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 iliquidez se cuenta con recursos colocados en instrumentos que poseen una alta liquidez en el mercado, los que al 31 de diciembre totalizaban ¢20.564,9 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 ¢3.701 millones; de 1 a 30 días la relación es de ¢3.980,4 millones; de 31 a 60 días es de ¢2.030 millones; de 61 a 90 días es de ¢1.710,5 millones; de 91 a 180 días es de ¢6.145,7 millones; de 181 a 365 días es de ¢11.593 millones y a más de 365 la relación es favorable en ¢52.612,5 millones.

Riesgos de mercado:

a) Riesgo de tasas de interés

Al 31 de diciembre de 2003, el 88,3% de la cartera crediticia (¢54.716 millones de un total de ¢61.963,1 millones) se encontraba colocada a una tasa fija anual del 11%; no obstante, esos recursos en su mayoría (91,2% del total) son financiados con los aportes de capital de los accionistas, que a esa fecha sumaban un total de ¢49.902,7 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 8,8% es financiado con las reservas de patrimonio. En relación con el otro 11,7% de la cartera crediticia (¢7.247,2 millones), las tasas de interés anual son superiores al 11% y en dos de sus líneas de crédito (tarjetas y ampliación del tope de vivienda) son además variables, para lo cual se utiliza como parámetro la Tasa Básica Pasiva del 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 créditos, como consecuencia de un incremento en la tasa de interés.

Por otra parte, los pasivos sensibles a tasas de interés al 31 de diciembre de 2003 suman un total de ¢2.613,6 millones. De dicho monto, salvo una cuenta por ¢11,5 millones que tiene una tasa fija anual de 8% y que será pagada en su totalidad el 12 de enero de 2004, el resto 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. Caja de Ande 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 de 2003 el indicador es 94%.

b) Riesgo cambiario

En el caso de la Caja de Ande el riesgo cambiario es mínimo. Al 31 de diciembre del 2003 los saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras eran de ¢1.885,9 millones y ¢250,5 millones respectivamente, con un capital primario de ¢64.728,7 millones y un capital secundario de ¢1.178,2 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 0,00919%. 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%.

Nota 15 Riesgo por tasa de interés

Caja de Ande está expuesta 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.

En colones		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 365 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a	Sin tasa de interés	Total
								más de 30 días		
Inversiones	¢	6,746,546,920	867,489,830	1,192,817,650	1,219,420,050	3,196,635,100	20,620,524,670	0	0	¢ 33,843,434,220
Préstamos más producto		2,137,471,500	4,194,890,410	6,075,204,980	11,066,922,410	16,757,507,570	40,373,701,430	0	0	80,605,698,300
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	8,884,018,420	5,062,380,240	7,268,022,630	12,286,342,460	19,954,142,670	60,994,226,100	0	0	¢ 114,449,132,520

Pasivos 2003

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 365 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a	Sin tasa de interés	Total
								más de 30 días		
Obligaciones con el público	¢	63,925,770	80,290,000	63,144,970	14,673,350	5,317,800	53,683,010	0	0	¢ 281,034,900
Obligaciones con entidades financieras		1,407,760	2,620,740	3,361,200	4,248,710	329,260	0	0	0	11,967,670
Otros pasivos (resto del pasivo)										0
	¢	65,333,530	82,910,740	66,506,170	18,922,060	5,647,060	53,683,010	0	0	¢ 293,002,570

Nota 16 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

Al 31 de diciembre del 2003 Caja de Ande no tenía instrumentos financieros fuera de balance general.

Nota 17 Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 31 de diciembre del 2003 Caja de Ande no tenía registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

Nota 18 Hechos relevantes y subsecuentes

- a) Respecto a la contribución de 5% sobre las utilidades netas, según el artículo 6, de la Ley 8147 “Creación del Fideicomiso para la protección y el fomento agropecuario para pequeños y medianos productores” (publicada en La Gaceta 216 del 9 de noviembre del 2001), al 31 de diciembre del 2003 no se registró la provisión en virtud de que en oficio SUGEF 4382-200308222 del 30 de octubre del 2003 la SUGEF confirma que la entidad no realiza intermediación financiera de conformidad con la definición que de dicho concepto da el artículo 116 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.
- b) En criterio del asesor legal de la entidad, se están tramitando casos judiciales que en caso de perderse, sus implicaciones económicas para Caja de Ande no son de importancia.

Nota 19 Autorización para emisión de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para emisión el 20 de enero del 2004 por parte de la Junta Directiva.