

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

Estados financieros y  
opinión de los auditores

al 31 de diciembre de 2004 y 2003

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

**Indice de contenido**

	<b>Cuadro</b>	<b>Página</b>
Dictamen de los auditores		
Balance de general	A	2
Estado de resultados	B	4
Estado de flujos en efectivo	C	6
Estado de cambios en la situación financiera	D	8
Notas a los estados financieros		9
Informe complementario del auditor externo	Anexo 1	52

## Opinión del contador público independiente

Señores

Junta Directiva

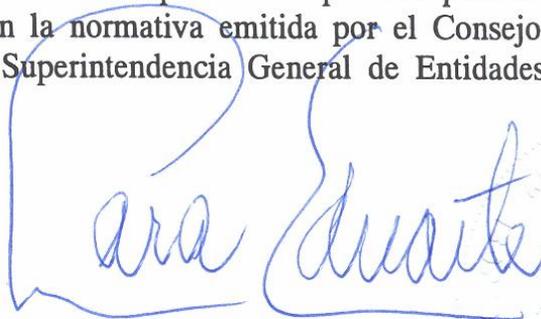
Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores  
(Caja de Ande)

Hemos auditado el balance general que se acompaña de 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 resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de un año terminados en esas fechas. 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.

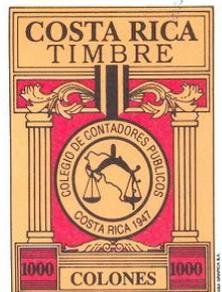
Realizamos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría, que requieren planear y desarrollar el trabajo para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluyó examinar mediante pruebas selectivas, evidencia que sustenta 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.

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 2004 y 2003 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y las variaciones en su patrimonio por los períodos 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 3.



San José, Costa Rica  
31 de enero del 2005



CUADRO A  
1 de 2Caja de Ahorro y Préstamo de la  
Asociación Nacional de Educadores  
Balance General  
al 31 de diciembre del 2004 y 2003  
(en colones sin céntimos)

Activo	NOTA	2004	2003
<b>Disponibilidades</b>	11,1	¢ <u>2.455.897.715</u>	<u>1.707.334.023</u>
<b>Inversiones en valores y depósitos</b>	11,2	<u>26.168.568.104</u>	<u>20.564.973.288</u>
Disponible para la venta		2.567.704.805	4.659.827.178
Mantenidos hasta el vencimiento		23.600.863.299	15.905.146.110
<b>Cartera de créditos</b>		<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
Créditos en cobro judicial	11,3	16.211.016	0
(Estimación por incobrabilidad de cartera de crédito)		(400.290.183)	(369.958.545)
<b>Cuentas y productos por cobrar</b>		<u>1.633.142.361</u>	<u>964.869.801</u>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		0	110.080.086
Otras cuentas por cobrar		15.247.289	54.577.541
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)
<b>Bienes realizables</b>		<b>4.147.043</b>	<b>0</b>
<b>Participación en el capital de otras empresas</b>	11,5	<b>736.890.904</b>	<b>466.641.410</b>
<b>Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto</b>	11,6	<b>3.059.155.272</b>	<b>2.389.673.272</b>
<b>Otros activos</b>	11,7	<u>1.668.730.168</u>	<u>897.131.646</u>
Activos intangibles		29.451.007	66.891.479
Otros activos		1.639.279.161	830.240.167
<b>Total del activo</b>		¢ <u><u>107.469.644.276</u></u>	<u><u>88.583.809.522</u></u>

sigue ...

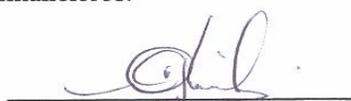
**Caja de Ahorro y Préstamo de la  
Asociación Nacional de Educadores  
Balance General  
al 31 de diciembre del 2004 y 2003  
(en colones sin céntimos)**

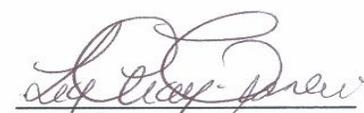
...viene

	NOTA	2004	2003
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	11,8	<b>3.408.993.587</b>	<b>2.971.716.319</b>
Captaciones a la vista		3.066.936.769	2.706.991.610
Captaciones a plazo		342.056.818	264.724.709
<b>Otras obligaciones financieras</b>	11,9	<b>0</b>	<b>11.532.796</b>
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	11,10	<b>3.148.662.717</b>	<b>1.102.626.954</b>
Cargos financieros por pagar		12.903.609	4.572.843
Provisiones		502.353.865	552.948.099
Otras cuentas por pagar diversas		2.633.405.243	545.106.012
<b>Otros pasivos</b>		<b>251.412.299</b>	<b>150.331.422</b>
Ingresos diferidos		251.412.299	150.331.422
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>6.809.068.603</b>	<b>4.236.207.491</b>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Capital social</b>	11,11	<b>58.482.108.263</b>	<b>49.902.735.444</b>
Capital pagado		58.482.108.263	49.902.735.444
<b>Ajustes al patrimonio</b>		<b>1.600.466.719</b>	<b>1.178.169.550</b>
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	13.166.136
<b>Reservas patrimoniales</b>	11,12	<b>31.988.095.359</b>	<b>26.261.158.185</b>
<b>Resultados acumulados de períodos anteriores</b>		<b>8.589.905.332</b>	<b>7.005.538.852</b>
<b>Total del patrimonio</b>		<b>100.660.575.673</b>	<b>84.347.602.031</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>	€	<b>107.469.644.276</b>	<b>88.583.809.522</b>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>		<b>624.286.510</b>	<b>0</b>
<b>Otras cuentas de orden deudoras</b>		<b>97.958.716.497</b>	<b>84.854.835.459</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
Luis Rubén Morales Sánchez  
Gerente

  
Ana G. Camacho Alpízar  
Contadora

  
Ligia Araya Cisneros  
Auditora

CUADRO B  
1 de 2

**Caja de Ahorro y Préstamo de la  
Asociación Nacional de Educadores  
Estado de Resultados  
Para el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003  
(en colones sin céntimos)**

	Nota	2004	2003
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades	¢	91.155.062	49.915.158
Por inversiones en valores y depósitos		2.827.216.011	2.535.878.423
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
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>11.662.696.528</b>	<b>10.063.725.760</b>
<b>Gastos financieros</b>			
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
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>303.693.932</b>	<b>260.571.748</b>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		88.549.410	132.655.556
Ingresos por recuperación de activos financieros		58.584.909	96.346.335
<b>Resultado financiero</b>		<b>11.329.038.095</b>	<b>9.766.844.790</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Comisiones por servicios		18.213.968	23.709.308
Por participación en el capital de otras empresas		37.116.712	34.226.968
Otros ingresos operativos		152.618.312	76.779.260
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>207.948.992</b>	<b>134.715.536</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Comisiones por servicios		5.631.379	0
Por bienes realizables		5.881.760	5.018.394
Por participación en el capital de otras empresas		41.666.674	12.587.832
Amortización de activos intangibles		38.456.071	62.709.547
Gastos por impuestos y patentes		16.039.705	13.079.764
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>107.675.589</b>	<b>93.395.537</b>
<b>Resultado operacional bruto</b>	¢	<b>11.429.311.498</b>	<b>9.808.164.789</b>

sigue ...

## CUADRO B

2 de 2

**Caja de Ahorro y Préstamo de la  
Asociación Nacional de Educadores  
Estado de Resultados  
Para el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003  
(en colones sin céntimos)**

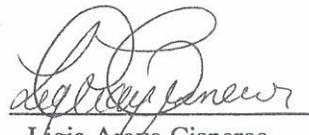
...viene

	Nota	2004	2003
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal	¢	1.514.547.889	1.347.675.852
Otros gastos de administración		<u>1.332.393.258</u>	<u>1.097.202.989</u>
<b>Total gastos administrativos</b>	11,13	<u><b>2.846.941.147</b></u>	<u><b>2.444.878.841</b></u>
<b>Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad</b>		<u><b>8.582.370.351</b></u>	<u><b>7.363.285.948</b></u>
Participaciones sobre la utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Resultado neto de impuesto sobre la renta y participaciones sobre la utilidad</b>		<u><b>8.582.370.351</b></u>	<u><b>7.363.285.948</b></u>
<b>Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad:</b>			
Ingresos extraordinarios		7.534.981	11.757.538
Gastos extraordinarios		0	366.481.252
Gastos por errores fundamentales		<u>0</u>	<u>3.023.382</u>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u><b>¢ 8.589.905.332</b></u>	<u><b>7.005.538.852</b></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
Luis Rubén Morales Sánchez  
Gerente

  
Ana G. Camacho Alpízar  
Contadora

  
Lidia Araya Cisneros  
Auditora

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

**Estado de flujos de efectivo  
Para el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003  
(en colones sin céntimos)**

Nota

<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Resultados del período	¢ 8.589.905.332	7.005.538.852
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Ganancia o pérdida en venta de activos recibidos en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo	5.881.760	5.018.394
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, netas	(221.995.388)	(196.993.524)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	30.406.119	32.777.952
Perdidas por estimación por deterioro o desvalorización de inversiones	31.239	45.358.080
Pérdidas por otras estimaciones	(472.857)	3.531.268
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	0	20.033.025
Depreciaciones y amortizaciones	297.485.806	281.151.348
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	7.556.390	(21.639.136)
	<u>8.708.798.401</u>	<u>7.174.776.259</u>
<b>Variación en los activos, (aumento) o disminución</b>		
Valores negociables	(7.317.105.045)	(4.961.114.334)
Créditos y avances de efectivo	(10.184.479.789)	(8.232.192.443)
Productos por cobrar	(667.799.703)	(223.516.724)
Otros activos	(810.054.593)	(759.237.015)
	<u>(18.979.439.130)</u>	<u>(14.176.060.516)</u>
<b>Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución)</b>		
Obligaciones a la vista y a plazo	404.492.809	(28.603.517)
Otras cuentas por pagar y provisiones	2.037.704.997	751.476.144
Productos por pagar	8.330.766	(265.922)
Otros pasivos	101.080.877	149.824.130
	<u>2.551.609.449</u>	<u>872.430.835</u>
<b>Flujo neto de efectivo en actividades de operación</b>	<u><u>(7.719.031.280)</u></u>	<u><u>(6.128.853.422)</u></u>

sigue ...

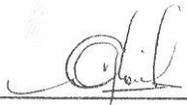
**Caja de Ahorro y Préstamo de la  
Asociación Nacional de Educadores**

**Estado de flujo de efectivo  
Para el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003  
(en colones sin céntimos)**

... viene	Nota	2004	2003
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>			
Aumento en depósitos y valores, excepto valores negociables		0	0
Disminución en depósitos y valores, excepto valores negociables		0	0
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	c	(478.489.756)	(188.181.972)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo			
Participación en efectivo en el capital de otras empresas		<u>(275.236.067)</u>	<u>(67.958.535)</u>
<b>Flujo neto de efectivo en actividades de inversión</b>		<u><b>(753.725.823)</b></u>	<u><b>(256.140.507)</b></u>
<b>Flujo de efectivo en actividades financieras</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		(11.532.796)	(19.281.786)
Devolución de excedentes y reserva de previsión social		(1.281.171.495)	(458.290.094)
Otras actividades de financiamiento		<u>8.579.372.818</u>	<u>8.411.554.640</u>
<b>Flujo neto de efectivo en actividades financieras</b>		<u><b>7.286.668.527</b></u>	<u><b>7.933.982.760</b></u>
<b>Flujos de efectivo durante el año</b>		<b>(1.186.088.576)</b>	<b>1.548.988.831</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<u><b>8.077.589.083</b></u>	<u><b>6.528.600.252</b></u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	4 c	<u><u><b>6.891.500.507</b></u></u>	<u><u><b>8.077.589.083</b></u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
Luis Rubén Morales Sánchez  
Gerente

  
Ana Gloriela Camacho Alpizar  
Contadora

  
Ligia Araya Cisneros  
Auditora

**Caja de Ahorro y Préstamo de la Asociación Nacional de Educadores**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**  
 Para el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003  
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas	TOTAL
<b>Saldos al 1 de enero del 2003</b>	c	<b>41.491.180.805</b>	<b>0</b>	<b>963.217.148</b>	<b>20.845.450.094</b>	<b>6.082.159.352</b>	<b>c 69.382.007.399</b>
Aportes de capital		8.411.554.639	0	0	0	0	8.411.554.639
Reasignación de utilidades		0	0	0	6.082.159.352	(6.082.159.352)	0
Aplicación de la reserva legal y otras reservas estatutarias		0	0	0	0	0	0
Excedente del periodo		0	0	0	0	7.005.538.852	7.005.538.852
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	169.594.341	0	0	169.594.341
Otros		0	0	45.358.061	(208.161.169)	0	(162.803.108)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	c	<b>49.902.735.444</b>	<b>0</b>	<b>1.178.169.550</b>	<b>26.261.158.185</b>	<b>7.005.538.852</b>	<b>c 84.347.602.031</b>
<b>Saldo al 1 de enero del 2004</b>	c	<b>49.902.735.444</b>	<b>0</b>	<b>1.178.169.550</b>	<b>26.261.158.185</b>	<b>7.005.538.852</b>	<b>c 84.347.602.031</b>
Aportes de capital		8.579.372.819	0	0	0	0	8.579.372.819
Reasignación de utilidades		0	0	0	7.005.538.852	(7.005.538.852)	0
Aplicación de la reserva legal y otras reservas estatutarias		0	0	0	0	0	0
Excedente del periodo		0	0	0	(1.281.171.495)	0	(1.281.171.495)
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	0	0	8.589.905.332	8.589.905.332
Otros		0	0	422.297.169	2.569.817	0	424.866.986
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2004</b>	c	<b>58.482.108.263</b>	<b>0</b>	<b>1.600.466.719</b>	<b>31.988.095.359</b>	<b>8.589.905.332</b>	<b>c 100.660.575.673</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

  
 Luis Rubén Morales Sánchez  
 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 de 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 constituida por Ley 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 son 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 2004 y 2003 Caja de Ande contaba con 248 y 233 empleados respectivamente.

A partir del 26 de noviembre del 2004 Caja de Ande abrió una oficina regional en Ciudad Neily. No cuenta con cajeros automáticos.

La dirección del sitio web es [www.cajadeande.fi.cr](http://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 aplicarán 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 participaciones de fondos de inversión se clasifican como disponibles para la venta, los cuales son valorados a mercado, cuyo efecto entre su valor original y su valor de mercado es registrado en el patrimonio.

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 registra con base en su costo amortizado.

Las primas y descuentos en las inversiones mantenidas al vencimiento son amortizadas por el método de interés efectivo.

#### 2.2. Cartera de crédito 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, que 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%

La compra y venta de activos financieros se reconoce por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega o recibe un activo.

Las recompras no se valoran a precios de mercado, ni los títulos con vencimiento original a menos de 180 días.

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 revisan periódicamente la estimación para créditos incobrables 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 atrasos superiores a 180 días; estos se registran contra su recuperación.

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. 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.
- 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 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).

## **2.7. Valuación de propiedad, mobiliario, equipo en 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 una revaluación de edificios y terrenos con base en avalúo realizado por un perito independiente. Al 31 de diciembre de 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 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

## 2.10. 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 ajusta 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 no tiene planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos para sus empleados 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.

**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. Uso de estimaciones**

Los estados financieros son preparados 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.

**2.16. Arrendamiento**

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

**2.17. Costos por intereses**

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

**2.18. Valuación de cargos diferidos**

Los cargos diferidos son registrados originalmente al costo y la amortización es calculada por el método de línea recta sobre el período de su vigencia.

### 2.19. Valuación de activos intangibles

El software se amortiza en cinco años y las mejoras a propiedades arrendadas en cinco años.

### 2.20. Acumulación de vacaciones

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

### 2.21. 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.

El aporte a la Asociación Solidarista como porcentaje de los salarios fue de la siguiente manera:

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

### 2.22. 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.

### 2.23. 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.

**2.24. Destino de las utilidades**

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

**2.25. Unidad monetaria**

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢). Los tipos de cambio para la compra y venta de US\$1.00 de los Estados Unidos de América usados para el cierre contable fueron:

<b>Tipo</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Compra	¢ 457.23	¢ 417.65
Venta	458.97	418.89

**2.26. 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).

**2.27. Deterioro en el valor de los activos**

La entidad revisa al cierre de cada ejercicio contable el valor 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.

**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 18:** Ingresos: Esta NIC requiere el uso método del interés efectivo en el registro de primas y descuentos de las inversiones, metodología que no se aplicó en el periodo 2003 y es obligatoria al 31 de diciembre del 2004. La entidad no estima que se requieran ajustes de importancia por lo que no los ha aplicado retroactivamente. La NIC 18 requiere que se difieran las comisiones que forman parte del rendimiento efectivo de los instrumentos financieros, normativa que ha sido adoptada con gradualidad hasta el 2005 cuando se implemente en su totalidad.

**NIC 36:** Deterioro en el valor de los activos. Esta NIC no es de aplicación hasta el 2004. La entidad no ha estimado necesario hacer ajustes retroactivos al periodo 2003.

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 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:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Caja y bancos	¢ 2.455.897.715	1.707.334.023
Inversiones en valores y depósitos	<u>26.168.568.104</u>	<u>20.564.973.288</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	28.624.465.819	22.272.307.311
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>6.891.500.507</u>	<u>8.077.589.083</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:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Disponible para la venta	¢ 2.567.704.805	4.659.827.178
Mantenidas hasta el vencimiento	<u>23.600.863.299</u>	<u>15.905.146.110</u>
	¢ <u>26.168.568.104</u>	<u>20.564.973.288</u>

Caja de Ande no tiene 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 el período se presenta el detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables durante el último trimestre del año 2004 y 2003.

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Estimación para incobrables al inicio del periodo	¢ 369.958.545	338.959.068
Más: Incremento con cargo a resultados	86.567.087	128.321.548
Menos: créditos dados de baja	(186.028)	(716.338)
Disminución por recuperación de créditos	<u>(56.049.421)</u>	<u>(96.605.733)</u>
Estimación para incobrables al final del periodo	¢ <u>400.290.183</u>	<u>369.958.545</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 ascienden a:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Productos en suspenso	¢ <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**

<b>Garantía</b>		<b>2004</b>	<b>2003</b>
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
Seguro		400.165	11.966.234.236
Letra de cambio		<u>2.805.695.375</u>	<u>40.891</u>
<b>Total cartera</b>	¢	<u><b>72.143.402.892</b></u>	<u><b>61.963.144.627</b></u>

**6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad**

		<b>2004</b>	<b>2003</b>
Personal	¢	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**

		<b>2004</b>	<b>2003</b>
Al día	¢	71.030.409.000	59.650.804.780
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	47.382.143
De 121 a 180 días		6.480.663	22.728.361
Más de 180 días		5.324.188	32.614.968
Cobro judicial		<u>16.211.016</u>	<u>0</u>
Total de la 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 y 2003 existen 02 y 20 préstamos por un total de ¢5.324.188 y ¢32.614.969 respectivamente en los que se ha cesado la acumulación de intereses.

**6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial:**

Al 31 de diciembre 2004 el monto de la cartera en cobro judicial asciende a ¢16.211.016. Al 31 de diciembre 2003 no hay préstamos en proceso de cobro judicial.

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

	<b>2004</b>	<b>Número de clientes</b>
<b>Rango</b>	<b>Saldo</b>	
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>
<b>Totales</b>	<u>¢ 72.143.402.892</u>	<u>64.576</u>

	2003	
Rango	Saldo	Número de clientes
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>
<b>Totales</b>	<b>¢ <u>61.963.144.627</u></b>	<b><u>62.063</u></b>

Todas las operaciones de crédito están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢4.520.000.000 en el año 2004 y en el rango de ¢1 hasta ¢3.800.000.000 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, 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 último trimestre del 2004 y 2003

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	Directivo	¢ 18.527.704	21.732.559	22.985.304	13.456.135
Física	Administrativo	<u>12.624.017</u>	<u>25.666.022</u>	<u>16.614.711</u>	<u>19.909.819</u>
<b>Total</b>		<b>¢ <u>31.151.721</u></b>	<b><u>47.398.581</u></b>	<b><u>39.600.015</u></b>	<b><u>33.365.954</u></b>

**Nota 8 Activos sujetos a restricciones**

Caja de Ande tiene 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
<b>TOTAL</b>	<u>¢7.529.609.857</u>	<u>452.930.150</u>	

**Nota 9 Posición en monedas extranjeras**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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
Productos por cobrar moneda extranjera	41.758.935	0	19.963.774	0
Obligaciones con el público	<u>0</u>	<u>490.257.543</u>	<u>0</u>	<u>250.481.615</u>
<b>TOTAL</b>	<u>¢ 3.908.679.849</u>	<u>490.257.543</u>	<u>1.885.934.764</u>	<u>250.481.615</u>
<b>Posición neta</b>	<u>3.418.422.306</u>		<u>1.635.453.149</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>
<b>Depósitos a la vista:</b>				
Ahorro a la vista	¢1.860.101.659	71.322	1.710.159.331	64.441
Ahorro tarjetas	164.951.358	23.736	161.958.466	22.106
Ahorro a la vista de dólares	490.257.040	593	250.481.615	431
Depósitos prestatarios	98.379.465	6.603	108.759.492	8.411
Depósito préstamos Hipotecarios	212.549.163	73	249.309.746	100
Depósitos inversión previa	3.450.000	5	12.929.928	11
Depósitos de Ahorro Slap	237.248.084	4.107	213.393.032	450
<b>Subtotal</b>	<u>3.066.936.769</u>	<u>106.439</u>	<u>2.706.991.610</u>	<u>95.950</u>

<b>Captaciones a plazo:</b>				
Ahorro a plazo	342.033.286	579	264.704.636	586
Depósito Directiva Central				
Ande	23.531	1	20.073	1
<b>Subtotal</b>	<u>342.056.817</u>	<u>580</u>	<u>264.724.709</u>	<u>587</u>
<b>Total</b>	<u>3.408.993.586</u>	<u>107.019</u>	<u>2.971.716.319</u>	<u>96.537</u>

## Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

### 11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se detallan así:

		<b>2004</b>	<b>2003</b>
Caja principal	¢	119.200.610	98.923.550
Fondo de trabajo		2.710.000	1.710.000
Cuentas corrientes		<u>2.333.987.105</u>	<u>1.606.700.473</u>
	¢	<u>2.455.897.715</u>	<u>1.707.334.023</u>

### 11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre de 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 trabaja Caja de Ande, excepto los que se encuentran en garantía en el Instituto Nacional de Seguros y otros en custodia de la entidad. El portafolio de las inversiones en valores y depósitos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

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

A) Sector privado			Tasa interés			
	Intermediario	Instrumento	anual	Vencimiento		Costo
<b>A-1) Colones</b>						
Disponible para la venta						
	Banex SFI,S.A:	BNXCP	14,00%	A la vista	¢	178.145.923
	BCR Fondos de Inversión SFI	BCRCP	10,57%	A la vista		5.399.205
	BCR Fondos de Inversión SFI	BCRTR	10,70%	Trimestral		151.027.519
	BN Fondos SAFI	DINER	11,40%	A la vista		434.687.821
	INS Bancrédito SAFI S.A.	INSPC	17,39%	A la vista		352.570.063
	Interbolsa SFI	IBLIQ	11,70%	A la vista		272.394.194
	Multifondos de CRSFI	MVSUM	14,86%	A la vista		284.490.309
	Multifondos de CRSFI	MMPOT	10,00%	Trimestral		538.754.039
	San José Valores SFI S.A.	SJPUB	11,61%	A la vista		<u>167.495.944</u>
					¢	<u><b>2.384.965.017</b></u>
<b>A-2) Dólares</b>						
Disponible para al venta						
	BN Fondos SAFI S.A.	DINE\$	0,41%	A la vista	¢	69.248.201
	INS Bancrédito SAFI, S.A.	INSL\$	1,11%	A la vista		6.632.912
	Interbolsa SFI	IBCRE	0,37%	A un año		<u>106.858.675</u>
					¢	<u><b>182.739.788</b></u>
<b>Total colones y dólares sector privado (A-1+A-2)</b>					¢	<u><b>2.567.704.805</b></u>

q

sigue...

...viene

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

<b>B) Sector público</b>	<b>Intermediario</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Tasa Interés anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Costo</b>
<b>B-1) Colones</b>					
Mantenidos hasta su vencimiento					
	Banco Central	BEM	14,42%	De 0 a 30 días	¢ 223.584.956
	Banco Central	BEM	16,45%	De 181 a 360 días	1.765.039.514
	Banco Central	BEM	16,48%	Mayor a 360 días	810.134.998
	Banco Central	BEM0C	14,65%	De 0 a 30 días	1.413.668.473
	Banco Central	BEM0C	13,96%	De 91 a 180 días	604.590.222
	Banco 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	16,20%	De 181 a 360 días	1.073.623.856
	Gobierno Central	TP	18,20%	Mayor a 360 días	99.762.749
	Gobierno Central	TP0C	13,98%	De 0 a 30 días	139.596.437
	Gobierno Central	TP0C	15,24%	De 91 a 180 días	243.372.160
	Gobierno Central	TPTBA	14,45%	De 0 a 30 días	489.517.339
	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><b>20.362.954.487</b></u>

sigue...

...viene

**B-2) Dólares**

Mantenidos hasta su vencimiento

Banco Central	CDSD	0,35%	Mayor a 360 días	47.003.239
Banco Central	CDSA	2,57%	Mayor a 360 días	205.919.589
Banco Central	CDSB	6,33%	Mayor a 360 días	14.528.136
Banco Central	CDSC	0,53%	Mayor a 360 días	44.805.111
Banco Central	C\$A10	7,66%	Mayor a 360 días	353.030.026
Banco Central	CD\$G5	0,86%	Mayor a 360 días	92.954.859
BN Fiduciária S.A.	BFTCB	3,29%	Mayor a 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
Instituto Costarricense Electricidad	ICE 13	1,27%	Mayor a 360 días	592.696.724
Instituto Costarricense Electricidad	ICE 14	0,06%	Mayor a 360 días	29.995.445
				¢ <u>3.327.081.871</u>
<b>Ajustes de primas y descuentos por el método de interés efectivo (C)</b>				¢ <u>(89.173.059)</u>
<b>Total colones y dólares sector público (B-1+B-2)</b>				¢ <u>23.690.036.358</u>
<b>Total colones y dólares sectores privado y público (A+B-C)</b>				¢ <u>26.168.568.104</u>

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

<b>A) Sector privado</b>			<b>Tasa interés</b>		
	<b>Intermediario</b>	<b>Instrumento</b>	<b>anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Costo</b>
<b>A-1) Colones</b>					
1) Disponible para la venta					
	Banex SFI,S.A:	BNXCP	9,50%	A la vista	¢ 348.616.492
	BCAC SFI S.A.	INSLI	11,82%	A la vista	695.806.172
	BCR Fondos de Inversión	BCRCP	13,01%	A la vista	4.475.522
	BCR Fondos de Inversión	BCRTR	10,71%	Trimestral	150.000.000
	BN Super Fondos	SFCOL	12,24%	A la vista	981.759.150
	Interbolsa SFI	IBCRE	8,62%	A un año	50.096.060
	Interbolsa SFI	IBLIQ	8,41%	A la vista	471.200.000
	Interbolsa SFI	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
	San José Valores SFI S.A.	SJPUB	8,92%	A la vista	<u>160.227.782</u>
					¢ <u><b>4.334.751.146</b></u>
2) Mantenidos hasta su vencimiento					
	Banco de Costa Rica	CDPS	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 Rica	BEM0C	15,40%	De 31 a 60 días	93.482.285
	Banco de Costa Rica	CDPS	14,99%	De 31 a 60 días	177.816.966
	Banco Crédito Agrícola de Cartago	CDPS	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	CDPS	14,48%	De 91 a 180 días	201.055.199
	Gobierno Central	TPTBA	13,85%	De 91 a 180 días	<u>180.431.114</u>
					¢ <u><b>1.292.108.754</b></u>
					sigue...

...viene

**A-2) Dólares**

## 1) Disponible para la venta

Interbolsa SFI	IBCRE	4,98%	A un año	99.463.723
Interbolsa SFI	IBLIS	2,86%	A la vista	87.483.893
Interbolsa SFI	MVREC	0,27%	Trimestral	<u>138.128.416</u>
				¢ <u><u>325.076.032</u></u>

**Total colones y dólares sector privado (A-1+A-2)**¢ 5.951.935.932**Detalle de inversiones en valores y depósitos  
del 31 de diciembre del 2003**

<b>B) Sector público</b>	<b>Intermediario</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Tasa interés anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Costo</b>
<b>B-1) Colones</b>					
1) Mantenidos hasta su vencimiento					
	Banco Central de Costa Rica	BEM0C	15,00%	De 0 a 30 días	19.627.792
	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	228.590.598
	Banco Crédito 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	<u>9.120.063.703</u>
					¢ <u><u>13.092.868.245</u></u>
					sigue...

...viene

**B-2) Dólares**

## 1) Mantenidos hasta su vencimiento

Gobierno Central	BDE12	4,97%	De 31 a 60 días	39.308.800
Gobierno Central	BDE11	3,29%	De 31 a 60 días	72.746.001
Banco Central de Costa Rica	CD\$D	4,88%	Mayor a 365 días	42.934.416
Banco Central de Costa Rica	C\$A10	7,54%	Mayor a 365 días	113.645.071
Banco Central de Costa Rica	CD\$B	6,33%	Mayor a 365 días	13.270.511
Banco Central de Costa Rica	CD\$C	6,50%	Mayor a 365 días	40.926.568
Banco Central de Costa Rica	C\$A10	7,68%	Mayor a 365 días	208.825.000
Gobierno Central	TP\$A	7,06%	Mayor a 365 días	229.728.383
Gobierno Central	BDE09	7,47%	Mayor a 365 días	107.247.567
Gobierno Central	BDE11	7,66%	Mayor a 365 días	32.947.026
Gobierno Central	BDE13	7,90%	Mayor a 365 días	69.463.548
Gobierno Central	BDE12	7,92%	Mayor a 365 días	42.182.650
ICE	ICE13	7,01%	Mayor a 365 días	506.943.570
				¢ <u>1.520.169.111</u>

**Total colones y dólares sector público (B-1+B-2)** ¢ 14.613.037.356

**Total colones y dólares sectores privado y público (A+B)** ¢ 20.564.973.288

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 US\$		<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 el criterio emitido por la SUGEF. Al 31 de diciembre del 2004 la reserva de liquidez tiene un monto superior al 12% requerido.

### 11.3 Cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

		2004	2003
<b>Créditos vigentes</b>			
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		3.657.465.555	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 Seguro		400.165	2.583.874
Salud		265.468.177	257.291.670
Readecuación de deudas		2.626.454.006	4.006.020.553
Hipotecario Mayor		466.767.753	135.216.598

sigue...

...viene

	2004	2003
<b>Créditos vigentes (Continúa)</b>		
Extraordinario	¢ 1.459.361.116	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	2.654.796.753
Préstamos a partes relacionadas	92.962.305	0
<b>Total créditos vigentes</b>	<b>71.030.409.000</b>	<b>59.650.804.780</b>
<b>Créditos vencidos</b>		
Corrientes	330.295.272	414.414.657
Especial	65.555.312	102.158.234
Vivienda Hipotecario	367.278.705	1.068.082.448
Vivienda Fiduciario	38.476.230	83.649.386
Vivienda Intermedio	45.699.633	170.905.715
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	7.217.912
Readecuación de deudas	76.660.063	195.901.151
Hipotecario Mayor	2.925.030	22.950.498
Extraordinario	10.313.743	102.462
Fiduciario SLAP (1)	7.832.861	16.746.193
Hipotecario SLAP (1)	0	6.288.594
Tarjetas de Crédito	53.019.868	26.215.961
<b>Total créditos vencidos</b>	<b>1.096.782.876</b>	<b>2.312.339.847</b>
<b>Créditos en cobro judicial</b>		
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
<b>Total créditos cobro judicial</b>	<b>¢ 16.211.016</b>	<b>0</b>

(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 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 6 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 de 2004 y 2003 con el siguiente resultado:

##### A) 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
<b>Total</b>	<b>¢ 92.962.305</b>	<b>1.246.918</b>

##### Criterio 2:

<u>Categoría</u>	<u>Saldo principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	¢ 68.249.448.575	497.464.937
B1	285.108.779	5.797.588
B2	112.622.081	2.963.088
C1	39.175.303	1.489.317
C2	12.653.157	301.878
C3	0	0
D	0	0
E	6.864.353	523.382
<b>Total</b>	<b>¢ 68.705.872.248</b>	<b>508.540.190</b>

## Criterio 3:

<u>Categoría</u>	<u>Saldo principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	¢ 3.295.250.509	24.245.988
B1	17.992.588	579.053
B2	12.544.436	750.022
C1	4.942.386	218.646
C2	5.933.937	659.155
C3	0	0
D	0	0
E	7.904.483	917.378
<b>Total</b>	<b>¢ <u>3.344.568.339</u></b>	<b><u>27.370.242</u></b>
<b>Total cartera</b>	<b><u>72.143.402.892</u></b>	<b><u>537.157.350</u></b>

## A) 2003:

## 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
<b>Total</b>	<b>¢ <u>59.260.581.709</u></b>	<b><u>30.607.677</u></b>

## 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	11.360.131	1.206.983
<b>Total</b>	<b>¢ <u>2.702.562.917</u></b>	<b><u>4.549.608</u></b>
<b>Total cartera</b>	<b><u>61.963.144.626</u></b>	<b><u>35.157.285</u></b>

### 11.5 Participaciones en otras empresas

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 Caja de Ande posee control total en Caja de Ande Seguros, S.A.

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

##### A) Año 2004:

	Corporación Magisterio	Vida Plena OPC	Caja de Ande Seguros, S.A.
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 2004	¢ 10.535.357	(22.031.027)	6.945.708

##### B) Año 2003:

	Corporación Magisterio	Vida Plena OPC	Caja de Ande Seguros, S.A.
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	(12.587.832)	2.908.524

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, la Ley Reguladora del Mercado de Valores y el 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 Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores.

#### 11.6 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Al 31 de diciembre el detalle de esta cuenta es

<b>Descripción</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Terrenos	301.344.641	225.973.688
Edificios	2.512.352.510	2.046.141.867
Automóviles	154.992.896	132.137.404
Mobiliario y equipo de oficina	451.942.493	388.986.733
Equipo de cómputo	<u>1.173.431.239</u>	<u>1.009.984.603</u>
Subtotal	4.594.063.779	3.803.224.295
Depreciación acumulada	<u>(1.534.908.507)</u>	<u>(1.413.551.023)</u>
<b>Saldo total</b>	<u><b>3.059.155.272</b></u>	<u><b>2.389.673.272</b></u>

El movimiento contable durante los años 2004 y 2003 es:

Costo	Terrenos	Terrenos revaluados	Edificios	Edificios mejoras	Edificios revaluados	Revaluación de mejoras	Autóviles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total	
<b>A) Año 2004:</b>											
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		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	71.649.944	136.839.963	267.877.399	564.431.533	
Retiros	0	0	(2.386.387)	0	0	0	(48.794.452)	(73.884.203)	(104.430.766)	(229.495.808)	
<b>Al fin del año</b>	<b>3.535.223</b>	<b>297.809.418</b>	<b>860.069.641</b>	<b>52.636.633</b>	<b>1.573.294.937</b>	<b>26.351.299</b>	<b>154.992.896</b>	<b>451.942.493</b>	<b>1.173.431.238</b>	<b>4.594.063.778</b>	
<b>Depreciación acumulada</b>											
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	24.312.338	5.533.314	24.830.942	632.914	23.366.497	37.999.864	141.868.291	258.544.160
Ajustes		0	0	0	0	0	6.871.834	0	0	6.871.834	
Retiros		0	0	(2.386.386)	0	0	(39.250.523)	(12.976.614)	(89.444.989)	(144.058.512)	
<b>Al fin del año</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>138.491.399</b>	<b>14.938.963</b>	<b>372.576.091</b>	<b>3.127.520</b>	<b>47.880.406</b>	<b>244.254.722</b>	<b>713.639.406</b>	<b>1.534.908.507</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2004</b>	<b>¢ 3.535.223</b>	<b>297.809.418</b>	<b>721.578.242</b>	<b>37.697.670</b>	<b>1.200.718.846</b>	<b>23.223.779</b>	<b>107.112.490</b>	<b>207.687.771</b>	<b>459.791.832</b>	<b>3.059.155.271</b>	

sigue...

...viene

Costo	Terrenos	Terrenos revaluados	Edificios	Edificios mejoras	Edificios revaluados	Revaluación de mejoras	Autóviles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Total
<b>B) Año 2003:</b>										
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	<b>3.485.777.456</b>
Revaluación	0	26.169.231	0	0	141.732.473	1.692.637	0	0	0	<b>169.594.341</b>
Adiciones	0	0	0	18.731.079	0	0	38.287.581	63.079.524	76.615.891	<b>196.714.075</b>
Retiros	0	0	0	0	0	0	(31.909.814)	(14.491.577)	(2.460.186)	<b>(48.861.577)</b>
<b>Al fin del año</b>	<b>3.535.223</b>	<b>222.438.465</b>	<b>774.391.801</b>	<b>52.636.633</b>	<b>1.204.726.020</b>	<b>14.387.413</b>	<b>132.137.404</b>	<b>388.986.733</b>	<b>1.009.984.603</b>	<b>3.803.224.295</b>
<b>Depreciación acumulada</b>										
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)	(1.866.274)	(38.625.826)
<b>Al fin del año</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>116.565.447</b>	<b>9.405.649</b>	<b>347.745.149</b>	<b>2.494.606</b>	<b>56.892.598</b>	<b>219.231.472</b>	<b>661.216.103</b>	<b>1.413.551.024</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre, 2003</b>	<b>¢ 3.535.223</b>	<b>222.438.465</b>	<b>657.826.354</b>	<b>43.230.984</b>	<b>856.980.871</b>	<b>11.892.807</b>	<b>75.244.806</b>	<b>169.755.261</b>	<b>348.768.500</b>	<b>2.389.673.271</b>

### 11.7 Otros activos

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

		<b>2004</b>	<b>2003</b>
Gastos anticipados	¢	33.340.266	27.213.450
Bienes diversos		1.603.710.957	594.615.661
Operaciones pendientes de imputación		0	206.444.240
Software		525.661.044	524.645.445
Amortización del software		(507.190.037)	(479.713.965)
Activos intangibles		10.980.000	21.960.000
Activos restringidos		<u>2.227.938</u>	<u>1.966.815</u>
<b>Total otros activos, neto</b>	¢	<b><u>1.668.730.168</u></b>	<b><u>897.131.646</u></b>

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

### 11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se componen de:

		<b>2004</b>	<b>2003</b>
Depósitos por ahorro voluntario	¢	2.515.310.057	2.122.599.413
Depósitos de prestatarios		98.379.465	108.759.492
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	213.393.031
Depósito plan ahorro a plazo		342.033.286	264.724.709
Depósito Directiva Central Ande		<u>23.532</u>	<u>+ 0</u>
<b>Total</b>	¢	<b><u>3.408.993.587</u></b>	<b><u>2.971.716.319</u></b>

### 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 fue en enero del 2004

### 11.10 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	2004	2003
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Acreed por adquisición bienes y servicios ¢	7.205.383	0
Aportes patronales por pagar	21.925.276	18.350.865
Impuestos por pagar	1.142.516	3.479.295
Aportes laborales retenidos por pagar	7.573.217	6.337.575
Acreeedores varios	2.595.558.851	516.938.278
Cargos por pagar	12.903.609	4.572.842
<b>Provisiones</b>		
Provisiones para obligaciones patronales	44.278.455	33.381.200
Otras provisiones	<u>458.075.410</u>	<u>519.566.899</u>
<b>Total</b> ¢	<b><u>3.148.662.717</u></b>	<b><u>1.102.626.954</u></b>

### 11.11 Capital social

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

	2004	2003
Capital activo ¢	58.410.835.265	49.839.732.691
Capital receso	<u>71.272.998</u>	<u>63.002.753</u>
<b>Total</b> ¢	<b><u>58.482.108.263</u></b>	<b><u>49.902.735.444</u></b>

### 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>
<b>Total</b> ¢	<b><u>31.988.095.359</u></b>	<b><u>26.261.158.185</u></b>

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 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 de administrativos

En los períodos de un año terminados al 31 de diciembre los gastos de administración incluyen:

		<b>2004</b>	<b>2003</b>
Gastos de personal	¢	1.514.547.888	1.347.675.851
Gastos por servicios externos		21.457.058	24.700.362
Gasto movilidad y comunicaciones		117.356.566	99.317.669
Gastos de infraestructura		413.514.234	339.294.801
Gastos generales		<u>780.065.401</u>	<u>633.890.158</u>
<b>Total</b>	<b>¢</b>	<b><u>2.846.941.147</u></b>	<b><u>2.444.878.841</u></b>

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

Caja de Ande no ha determinado otras concentraciones de activos y pasivos y partidas fuera del balance 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 de 2004 y 2003 (en miles de colones):

## Calce de plazos, diciembre 2004

		Activos							
A) Colones	A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Disponibilidades	¢ 2.098.798	0	0	0	0	0	0	0 ¢	2.098.798
Inversiones	2.384.965	2.752.116	61.432	1.035.935	963.649	915.782	16.410.964	0	24.524.843
Cartera de crédito	0	1.938.355	1.957.739	1.977.316	6.051.381	12.658.407	47.774.032	323.329	72.680.559
	¢ 4.483.763	4.690.471	2.019.171	3.013.251	7.015.030	13.574.189	64.184.996	323.329 ¢	99.304.200
		Pasivos							
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Obligaciones con el público	¢ (2.576.680)	(101.294)	(52.618)	(57.743)	(113.140)	(10.588)	(6.673)	0 ¢	(2.918.736)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	(12.903)	0	0	0	0	0	0	0	(12.903)
	¢ (2.589.583)	(101.294)	(52.618)	(57.743)	(113.140)	(10.588)	(6.673)	0 ¢	(2.931.639)

sigue....



## Calce de plazos, diciembre 2003

		Activos							
A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total	
A) COLONES									
Disponibilidades	¢ 1.686.608	0	0	0	0	0	0	¢ 1.686.608	
Inversiones	4.378.570	2.200.581	353.415	0	872.374	376.294	11.752.855	0	19.934.089
Cartera de crédito	0	1.720.192	1.737.394	1.754.768	5.370.293	11.233.694	39.437.773	744.188	61.998.302
	¢ 6.065.178	3.920.773	2.090.809	1.754.768	6.242.667	11.609.988	51.190.628	744.188	¢ 83.618.999
		Pasivos							
	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total	
Obligaciones con el público	¢ (2.456.510)	(51.539)	(59.595)	(43.054)	(93.760)	(12.817)	(3.961)	0	¢ (2.721.236)
Obligaciones con entidades financieras	0	(1.331)	(1.251)	(1.242)	(3.230)	(4.155)	(324)	0	(11.533)
Cargos por pagar	(4.573)	0	0	0	0	0	0	0	(4.573)
	¢ (2.461.083)	(52.870)	(60.846)	(44.296)	(96.990)	(16.972)	(4.285)	0	¢ (2.737.342)

sigue...

...viene

		Activos								
		A la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
B) Dólares										
	Disponibilidades	¢ 20.726	0	0	0	0	0	0	0 ¢	20.726
	Inversiones	326.616	112.466	0	0	0	0	1.426.128	0	1.865.210
	Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		¢ 347.342	112.466	0	0	0	0	1.426.128	0 ¢	1.885.936
		Pasivos								
			De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
	Obligaciones con el público	¢ (250.482)	0	0	0	0	0	0	0 ¢	(250.482)
	Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Cargos por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		¢ (250.482)	0	0	0	0	0	0	0 ¢	(250.482)

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 ordinario. 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 representen 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 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 que al 31 de diciembre del 2004 totaliza ¢26.257,7 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. Para los vencimientos a la vista existe una relación positiva entre activos y pasivos de 1.943,8 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 ¢67.532,5 millones.

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 número #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 colocada 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 al 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 las tasas de interés.

Por otra parte los pasivos sensibles a tasas de interés al 31 de diciembre del 2004 suman un total de ¢3.098,1 millones, que 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 el porcentaje del patrimonio líquido (definido como la suma de las reservas patrimoniales menos el activo fijo neto), que 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 una adecuada protección del patrimonio; al 31 de diciembre del 2004 el indicador es 97%.

**b) Riesgo cambiario**

En 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%.

**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.

**Reporte de brechas  
Activos diciembre 2004**

A) 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 más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	5.504.323.835	1.674.417.878	1.316.501.255	2.075.273.650	4.300.750.300	26.937.774.246	0	0	¢ 41.809.041.164
Préstamos más producto		2.440.455.531	4.812.291.463	6.998.633.130	12.868.032.466	19.646.928.382	51.552.720.277	0	0	98.319.061.249
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	<b>7.944.779.366</b>	<b>6.486.709.341</b>	<b>8.315.134.385</b>	<b>14.943.306.116</b>	<b>23.947.678.682</b>	<b>78.490.494.523</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>¢ 140.128.102.413</b>

**Pasivos 2004**

		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 más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢	59.384.435	96.403.735	83.223.761	10.669.581	8.160.847	102.674.745	0	0	¢ 360.517.104
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	<b>59.384.435</b>	<b>96.403.735</b>	<b>83.223.761</b>	<b>10.669.581</b>	<b>8.160.847</b>	<b>102.674.745</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>¢ 360.517.104</b>

sigue...



**Reporte de brechas  
Activos diciembre 2003**

A) 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 más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	6.746.546.920	867.489.830	1.192.817.654	1.219.420.050	3.196.635.101	20.620.524.673	0	0 ¢	33.843.434.228
Préstamos más producto		2.137.471.504	4.194.890.415	6.075.204.983	11.066.922.414	16.757.507.570	40.373.701.435	0	0	80.605.698.321
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	<b>8.884.018.424</b>	<b>5.062.380.245</b>	<b>7.268.022.637</b>	<b>12.286.342.464</b>	<b>19.954.142.671</b>	<b>60.994.226.108</b>	<b>0</b>	<b>0 ¢</b>	<b>114.449.132.549</b>

**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 más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢	63.925.775	80.290.008	63.144.979	14.673.353	5.317.809	53.683.017	0	0 ¢	281.034.941
Obligaciones con entidades financieras		1.407.764	2.620.747	3.361.201	4.248.712	329.266	0	0	0	11.967.690
Otros pasivos (resto del pasivo)										0
	¢	<b>65.333.539</b>	<b>82.910.755</b>	<b>66.506.180</b>	<b>18.922.065</b>	<b>5.647.075</b>	<b>53.683.017</b>	<b>0</b>	<b>0 ¢</b>	<b>293.002.631</b>

sigue...



**Nota 16 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance**

Al 31 de diciembre del 2004 Caja de Ande no tenía instrumentos financieros con riesgo fuera del balance.

**Nota 17 Fideicomisos y comisiones de confianza**

Al 31 de diciembre del 2004 Caja de Ande no tenía registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

**Nota 18 Hechos significativos 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 10 de febrero del 2005 por parte de la Junta Directiva.