

**Conglomerado Financiero  
Caja de Ahorro y Préstamos de la ANDE**

**Información Financiera Requerida por la Superintendencia  
General de Entidades Financieras**

**Estados Financieros Consolidados**

**30 de junio de 2011  
(Con cifras correspondientes a 2010)**

## Índice de contenido

### Cuadro Pagina

Balance General Consolidado	A	3
Estado de Resultados Consolidado	B	5
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	C	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	D	9

### Notas a los Estados Financieros Consolidados

<b>Nota 1.</b>	Naturaleza de las operaciones	10
<b>Nota 2.</b>	Base de la preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas	11
<b>Nota 3.</b>	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas Internacionales de Información Financiera	27
<b>Nota 4.</b>	Equivalentes de efectivo	31
<b>Nota 5.</b>	Inversiones en valores	32
<b>Nota 6.</b>	Cartera de crédito	32
<b>Nota 7.</b>	Operaciones con partes relacionadas	37
<b>Nota 8.</b>	Activos sujetos a restricciones	38
<b>Nota 9.</b>	Posición en monedas extranjeras	38
<b>Nota 10.</b>	Depósitos de clientes a la vista y a plazo	39
<b>Nota 11.</b>	Composición de los rubros de los estados financieros	40
<b>Nota 12.</b>	Concentración de activos, pasivos y partidas fuera del balance	71
<b>Nota 13.</b>	Vencimiento de activos y pasivos	72
<b>Nota 14.</b>	Exposición y control de riesgos	75
<b>Nota 15.</b>	Riesgo por tasa de interés	83
<b>Nota 16.</b>	Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance	86
<b>Nota 17.</b>	Fideicomisos y comisiones de confianza	86
<b>Nota 18.</b>	Hechos relevantes y Subsecuentes	86
<b>Nota 19.</b>	Contratos	87
<b>Nota 20.</b>	Contingencias	88
<b>Nota 21.</b>	Normas de Contabilidad recientemente emitidas	89
<b>Nota 22.</b>	Autorización para emitir los Estados financieros	93



**CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
Al 30 de junio de 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)**

Cuadro A  
1 de 2

	NOTA	2011	2010
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	11.1 ¢	<b>7,588,247,589</b>	<b>5,256,325,439</b>
Efectivo		722,780,533	508,731,893
Banco Central		120,686,072	177,526,587
Entidades Financieras del país		6,744,780,984	4,570,066,959
<b>Inversiones en instrumentos Financieros</b>		<b>105,877,621,811</b>	<b>53,613,444,212</b>
Mantenidas para negociar	11.2	1,155,529,187	1,053,826,707
Disponibles para la venta	11.2	103,537,898,119	51,835,567,871
Productos por cobrar		1,184,194,505	724,049,634
<b>Cartera de Créditos</b>	11.3	<b>265,451,918,779</b>	<b>228,826,291,348</b>
Créditos vigentes		262,556,853,146	226,699,998,725
Créditos vencidos		4,621,700,221	3,466,107,054
Créditos cobro judicial		59,493,523	36,226,415
Productos por cobrar		1,956,152,130	1,623,743,131
(Estimación por deterioro)	6.2	(3,742,280,241)	(2,999,783,977)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>159,039,246</b>	<b>94,297,665</b>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		33,507	61,813
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		25,192,029	17,504,874
Otras cuentas por cobrar	6.4.7	135,923,384	78,071,621
(Estimación por deterioro)	6.4.7	(2,109,674)	(1,340,643)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	11.5	<b>647,395,312</b>	<b>501,987,563</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	11.6	<b>13,110,419,266</b>	<b>12,277,986,201</b>
<b>Otros activos</b>	11.7	<b>2,945,598,027</b>	<b>3,068,813,373</b>
Activos intangibles		1,757,281,376	436,251,368
Otros activos		1,188,316,651	2,632,562,005
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	¢	<b>395,780,240,030</b>	<b>303,639,145,801</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

sigue...



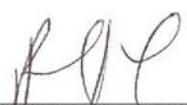
CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
Al 30 de junio de 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)

Cuadro A  
2 de 2

...viene

	NOTA	2011	2010
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	11.8	<b>29,189,882,335</b>	<b>18,154,583,013</b>
A la vista	10	28,761,137,396	17,918,373,669
Cargos financieros por pagar		428,744,939	236,209,344
<b>Obligaciones con entidades</b>	11.9	<b>37,633,243,206</b>	<b>9,549,713,073</b>
A plazo		37,372,929,353	9,497,801,323
Cargos financieros por pagar		260,313,853	51,911,750
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	11.10	<b>12,094,148,980</b>	<b>9,944,289,212</b>
Impuesto sobre la renta diferido		3,140,750	8,778,405
Provisiones		2,342,058,284	1,896,619,489
Otras cuentas por pagar diversas		9,748,949,946	8,038,891,318
<b>Otros pasivos</b>		<b>557,801,839</b>	<b>680,126,791</b>
Ingresos diferidos	11.11	557,796,833	680,126,791
Otros pasivos		5,006	0
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>79,475,076,360</b>	<b>38,328,712,089</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital social</b>	11.12	<b>180,101,177,197</b>	<b>150,585,398,056</b>
Capital pagado		180,101,177,197	150,585,398,056
<b>Aportes Patrimoniales no capitalizados</b>	11.13	<b>6,632,342</b>	<b>6,632,342</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	11.14	<b>6,654,072,676</b>	<b>6,049,526,955</b>
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		6,245,319,953	6,245,319,991
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		156,598,977	70,378,435
Ajuste por valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez		2,848,922	(303,194,242)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		236,138,689	23,856,636
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		13,166,135	13,166,135
<b>Reservas patrimoniales</b>	11.15	<b>118,308,509,662</b>	<b>99,165,820,610</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>11,234,771,793</b>	<b>9,503,055,749</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>316,305,163,670</b>	<b>265,310,433,712</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>395,780,240,030</b>	<b>303,639,145,801</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>7,330,913,283</b>	<b>6,224,245,695</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>111,208,105,153</b>	<b>344,792,599,237</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	12	42,783,053,650	288,426,627,499
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		68,425,051,503	56,365,971,738

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
MSc. Rafael A. Blanco-Monge  
Gerente a.i.

  
MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora

  
Lic. Heriberto Martínez Fuentes  
Auditor Interno a.i.



**CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES  
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
Para el periodo terminado el 30 de junio de 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)

Cuadro B  
1 de 2

	Nota	2011	2010
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		¢ 99,638,285	47,060,163
Por inversiones en Instrumentos Financieros		3,216,194,491	1,643,635,291
Por cartera de créditos		16,796,146,233	13,959,404,159
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		75,673,635	97,978,667
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		149,046,942	312,305,896
<b>Total de ingresos financieros</b>	11.21	<b><u>20,336,699,586</u></b>	<b><u>16,060,384,176</u></b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público		1,094,991,740	640,357,026
Por obligaciones con Entidades Financieras		2,105,811,051	651,921,615
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		778,371	96,324,944
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		581,094	132,663,290
Por otros gastos financieros		78,100,054	72,993,394
<b>Total de Gastos Financieros</b>	11.16	<b><u>3,280,262,310</u></b>	<b><u>1,594,260,269</u></b>
Por estimación de deterioro de activos	11.17	733,945,160	479,290,944
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones	11.22	103,192,244	7,139,914
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b><u>16,425,684,360</u></b>	<b><u>13,993,972,877</u></b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		725,024,293	660,262,191
Por bienes realizables		21,900,306	741,845
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas:			
Por participaciones en el capital de otras empresas	11.24	76,465,422	56,602,532
Por otros ingresos operativos		703,148,040	407,513,569
<b>Total otros ingresos de operación</b>	11.23 ¢	<b><u>1,526,538,061</u></b>	<b><u>1,125,120,137</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

sigue...



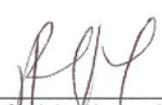
CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES  
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
Para el periodo terminado el 30 de junio de 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)

Cuadro B  
2 de 2

...viene

	Nota	2011	2010
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	¢	111,869,328	79,107,719
Por bienes realizables		13,486,537	6,874,461
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas:			
Por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN	11.19	0	143,530,180
Por bienes diversos	11.25	15,196,862	0
Por provisiones		17,281,906	24,123,887
Por otros gastos operativos		16,352,046	20,188,189
<b>Total otros gastos de operación</b>	11.18	<u>174,186,679</u>	<u>273,824,436</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>17,778,035,742</u>	<u>14,845,268,578</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal		3,439,500,579	2,740,602,577
Por otros gastos de Administración		3,103,763,370	2,601,610,252
<b>Total gastos administrativos</b>	11.20	<u>6,543,263,949</u>	<u>5,342,212,829</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>11,234,771,793</u>	<u>9,503,055,749</u>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<u>¢ 11,234,771,793</u>	<u>9,503,055,749</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
MSc. Rafael A. Blanco Monge  
Gerente a.i.

  
MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora

  
Lic. Heriberto Martínez Fuentes  
Auditor Interno a.i.



CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
Para el periodo terminado el 30 de junio de 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)

Cuadro C  
1 de 2

	Nota	2011	2010
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período	¢	11,234,771,793	9,503,055,749
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia o pérd. p/venta de activos recib. en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo		(8,413,769)	6,874,461
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		22,051,703	156,533,104
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		640,107,123	479,070,241
Pérdidas por otras estimaciones		(1,546,376)	(3,805,781)
Gastos por provisión p/ prestaciones sociales, neto de pagos		276,119,158	254,388,888
Otras Provisiones		403,115,061	340,870,951
Depreciaciones y amortizaciones		781,739,490	574,669,095
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		(350,925,779)	(247,532,604)
		<u>12,997,018,404</u>	<u>11,064,124,104</u>
<b>Variación en los activos, (aumento) o disminución:</b>			
Valores negociables		(29,123,005,055)	(21,702,168,034)
Créditos y avances de efectivo		(18,250,458,073)	(19,854,899,703)
Productos por cobrar		(593,134,057)	(44,337,617)
Otros activos		366,055,200	1,043,871,868
		<u>(47,600,541,985)</u>	<u>(40,557,533,486)</u>
<b>Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		7,160,019,496	4,631,999,129
Otras cuentas por pagar y provisiones		205,663,989	(984,873,299)
Otros pasivos		(130,870,673)	18,964,930
		<u>7,234,812,812</u>	<u>3,666,090,760</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	¢	<u>(27,368,710,769)</u>	<u>(25,827,318,622)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

sigue...



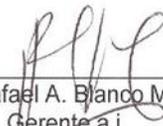
CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
Para el periodo terminado el 30 de junio de 2011 y 2010  
(En colones sin céntimos)

Cuadro C  
2 de 2

...viene

	Nota	2011	2010
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		(1,165,165,620)	(852,612,128)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		<u>274,460,357</u>	<u>352,833,013</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b><u>(890,705,263)</u></b>	<b><u>(499,779,115)</u></b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		16,865,621,417	958,408,528
Devolución de excedentes y reserva previsión social		(890,476,020)	(940,032,920)
Otras actividades de financiamiento		<u>15,490,056,060</u>	<u>14,036,859,041</u>
<b>Flujos netos de efectivo provenientes de activid. de financiamiento</b>		<b><u>31,465,201,457</u></b>	<b><u>14,055,234,649</u></b>
<b>Flujos de efectivo durante el segundo trimestre</b>		<b>3,205,785,425</b>	<b>(12,271,863,088)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b><u>25,403,304,319</u></b>	<b><u>19,180,333,797</u></b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del segundo trimestre</b>	4 ¢	<b><u>28,609,089,744</u></b>	<b><u>6,908,470,709</u></b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
MSc. Rafael A. Blanco Monge  
Gerente a.i.

  
MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora

  
Lic. Heriberto Martínez Fuentes  
Auditor Interno a.i.

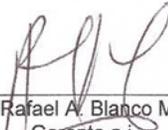


**CONGLOMERADO FINANCIERO CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**  
 Para el periodo terminado el 30 de junio de 2011 y 2010  
 (En colones sin céntimos)

Cuadro D  
1 de 1

Descripción	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados al principio del periodo	TOTAL
<b>Notas</b>						
<b>Saldo al 1 de enero del 2010</b>	¢ <b>136,548,539,015</b>	<b>6,632,342</b>	<b>6,343,780,738</b>	<b>81,345,579,966</b>	<b>18,760,273,564</b>	<b>243,004,805,625</b>
Aportes de capital	14,036,859,041	0	0	0	0	14,036,859,041
Reasignación de utilidades	0	0	0	18,760,273,564	(18,760,273,564)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias	0	0	0	(940,032,920)	0	(940,032,920)
Resultado del periodo	0	0	0	0	9,503,055,749	9,503,055,749
Superávit por revaluación de inmuebles	0	0	0	0	0	0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	0	0	(294,253,783)	0	0	(294,253,783)
<b>Saldo al 30 de Junio del 2010</b>	¢ <b>150,585,398,056</b>	<b>6,632,342</b>	<b>6,049,526,955</b>	<b>99,165,820,610</b>	<b>9,503,055,749</b>	<b>265,310,433,712</b>
<b>Saldo al 1 de enero del 2011</b>	¢ <b>164,611,121,138</b>	<b>6,632,342</b>	<b>6,534,248,571</b>	<b>98,546,022,354</b>	<b>20,652,963,328</b>	<b>290,350,987,733</b>
Aportes de capital	15,490,056,059	0	0	0	0	15,490,056,059
Reasignación de utilidades	0	0	0	20,652,963,328	(20,652,963,328)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias	0	0	0	(890,476,020)	0	(890,476,020)
Resultado del periodo	0	0	0	0	11,234,771,793	11,234,771,793
Superávit por revaluación de inmuebles	0	0	(8)	0	0	(8)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros	0	0	119,824,113	0	0	119,824,113
<b>Saldo al 30 de Junio del 2011</b>	¢ <b>180,101,177,197</b>	<b>6,632,342</b>	<b>6,654,072,676</b>	<b>118,308,509,662</b>	<b>11,234,771,793</b>	<b>316,305,163,670</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
 MSc. Rafael A. Blanco Monge  
 Gerente a.i.

  
 MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
 Contadora

  
 Lic. Heriberto Martínez Fuentes  
 Auditor Interno a.i.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### **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 legal 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 los constituyen funcionarios y empleados en servicio o con licencia del Ministerio de Educación Pública, sus jubilados o pensionados, los funcionarios de Caja de ANDE y Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A., que cuenten con plaza en propiedad y lo soliciten a la Junta Directiva.

Caja de ANDE posee el 100% de la participación accionaria de la siguiente subsidiaria:

Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. Es una entidad privada, creada bajo las leyes de la República de Costa Rica, para dedicarse a la comercialización de seguros debidamente autorizada por el Instituto Nacional de Seguros, su cédula jurídica es la N°3-101-106923-12, actualmente realizan sus operaciones físicas en las instalaciones de Caja de ANDE.

Además, Caja de ANDE posee participación en la tercera parte del capital de la siguiente operadora de pensiones:

Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., (en adelante denominada la Operadora), está constituida como una sociedad anónima, de conformidad con las Leyes de la República de Costa Rica y lleva a cabo sus operaciones en la ciudad de San José, Costa Rica. Fue constituida en el año 2000 y autorizada para operar a partir de la promulgación de la Ley de Protección al Trabajador N°7983.

La Superintendencia de Pensiones (SUPEN), es el ente encargado de fiscalizar y regular el funcionamiento de las Operadoras de Pensiones Complementarias (OPC). La Operadora se encuentra regulada por la Ley 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias y sus reformas, la Ley 7983 Ley de Protección al Trabajador y el Reglamento sobre la apertura y funcionamiento de las entidades autorizadas y funcionamiento de los fondos de pensiones y capitalización laboral previstos en la Ley de Protección al Trabajador.



### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2011 y 2010, Caja de ANDE contaban con 470 y 409 empleados respectivamente, Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., contaba con 109 y 98 empleados respectivamente y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A., contaba con 20 y 19 empleados respectivamente.

Al 30 de junio de 2011, Caja de ANDE ha abierto oficinas regionales en Ciudad Neily, Limón, Liberia, Santa Cruz, San Carlos y Pérez Zeledón. En ninguna de las oficinas desconcentradas, ni en oficinas centrales se 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 a la 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. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

### **Principios de consolidación**

Los estados financieros consolidados fueron preparados tomando como base los siguientes principios:

- Los Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2011 y 2010 comprenden la información financiera de Caja de ANDE y su conglomerado financiero. La información principal del Conglomerado financiero de Caja de ANDE se describe seguidamente:



Notas a los Estados Financieros Consolidados

<b>Nombre</b>	<b>Domicilio Legal</b>	<b>Porcentaje participación</b>	<b>Porcentaje de voto</b>
Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.	San José	100%	100%
Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.	San José	33.33%	33.33%

- En caso de existir restricciones a largo plazo, tanto financieras como legales, para el traslado de recursos o si el control fuese temporal; no se presentarían los estados financieros en forma consolidada.
- Se eliminó el efecto del método de participación en los estados financieros de la matriz sin consolidar del conglomerado.
- Todas las transacciones recíprocas entre la matriz y el conglomerado financiero fueron eliminadas en los estados financieros consolidados.
- La consolidación se llevó a cabo con políticas contables uniformes para la matriz y el conglomerado financiero.
- La consolidación se llevó a cabo eliminando las transacciones entre compañías, las cuales tuvieron efecto en los estados financieros en cuanto a su presentación, no habiendo diferencia entre el resultado de la matriz sin consolidar y el resultado consolidado, por cuanto se utiliza el método de participación en los estados financieros de la matriz sin consolidar.
- La inversión en otras empresas asociadas (nota 11.5) se registra por el método de participación de acuerdo con autorización emitida por la SUGEF.
- Caja de ANDE y su conglomerado financiero no tienen operaciones en el extranjero.
- Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A., está regulada por la SUGESE y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. está regulada por la SUPEN.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., no participa en el capital social de otras empresas.
- Al 30 de junio de 2011 y 2010 los activos, pasivos y patrimonio del conglomerado financiero fueron los siguientes:

### **Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Activo	¢ <u><b>1,521,876,986</b></u>	<u><b>1,330,436,514</b></u>
Pasivo	1,325,118,933	1,142,554,494
Patrimonio	<u>196,758,053</u>	<u>187,882,020</u>
Total Pasivo y Patrimonio	¢ <u><b>1,521,876,986</b></u>	<u><b>1,330,436,514</b></u>

### **Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Activo	¢ <u><b>1,071,717,063</b></u>	<u><b>1,050,243,611</b></u>
Pasivo	121,575,898	114,766,177
Patrimonio	<u>950,141,165</u>	<u>935,477,434</u>
Total Pasivo y Patrimonio	¢ <u><b>1,071,717,063</b></u>	<u><b>1,050,243,611</b></u>

### **Participación en el capital de otras empresas**

### **Valuación de inversiones por el método de participación patrimonial**

### **Inversiones en asociadas y negocios conjuntos:**

Caja de ANDE mantiene participaciones del 33.33% en Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional y presenta las inversiones valuadas por el método de participación patrimonial.

### **Principales políticas contables utilizadas:**

Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 2.1 Valuación de las inversiones en valores y depósitos

#### Instrumentos financieros no derivados:

##### **Clasificación:**

La normativa actual permite registrar las inversiones en valores como para negociación, valoradas a mercado por medio del estado de resultados, disponibles para la venta y mantenidas para negociar. Las inversiones para negociación, valoradas a precio de mercado mediante el estado de resultados y las disponibles para la venta se valoran a precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionados por la empresa Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPICA). Como caso de excepción y para todas las monedas, si no se logra contar con una cotización por medio de estos sistemas, el precio con que se valora es 100% de su precio de compra. Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

##### **Medición:**

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones para negociación y las valoradas a mercado, mediante el estado de resultados se incluye directamente en los resultados.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado a través de resultados.

Las recompras no se valoran a precio de mercado.

Los productos por cobrar y las cuentas por pagar se registran al costo amortizado, el cual se aproxima o es igual a su valor de mercado.

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



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### **Reconocimiento:**

Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción. Para los activos financieros el costo es el valor justo de la contrapartida entregada. Los costos de transacción son los que se originan en la compra de las inversiones.

### **Desreconocimiento:**

Un activo financiero es dado de baja cuando no se tenga control de los derechos contractuales que componen el activo. Esto ocurre cuando los derechos se aplican, expiran o ceden a terceros.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato ha sido pagada o cancelada, o bien, haya expirado.

Al 30 de junio de 2011 y 2010, el monto de las inversiones en títulos valores de Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. asciende a ¢1,334,317,447.35 y ¢1,179,202,982.20, respectivamente.

Al 30 de junio de 2011 y 2010, el monto de las inversiones en títulos valores de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., asciende a ¢559,920,017.32 y ¢584,428,802.49, respectivamente.

## **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. Se consideran crédito los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

El objetivo del acuerdo SUGEF 1-05, Normas Generales para Clasificación y Calificación de los Deudores para la cartera de crédito según el riesgo y para la constitución de las provisiones o estimaciones correspondientes es: “Cuantificar el riesgo de crédito de los deudores y constituir estimaciones para salvaguardar la



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

estabilidad y solvencia de los intermediarios financieros y conglomerados financieros”.

El acuerdo conlleva las siguientes secciones:

### a) **Calificación de deudores**

#### Análisis de la capacidad de pago

- Flujos de Caja
- Análisis de la situación financiera
- Experiencia en el negocio
- Análisis de estrés (concentración de negocios y variaciones en el tipo de cambio)
- Niveles de capacidad de pago

#### Comportamiento histórico de pago

- Atraso máximo y atraso medio
- Calificación del comportamiento según la SUGEF
- Calificación directa en Nivel 3

#### Documentación mínima

- Información general del deudor
- Documentos de aprobación de cada operación
- Información financiera del deudor y fiadores avalistas
- Información sobre las garantías utilizadas como mitigadores de riesgo

#### Análisis de garantía

- Valor de mercado
- Actualización de valor de la garantía
- Porcentaje de aceptación



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

- Escala principal y segmentos de escalas
- Homologación del segmento AB
- Homologación de segmento CD

### Calificación del deudor

- A1- A2- B1- B2- C1- C2- D- E

### Calificación directa

- Categoría E

## **b) Definición de la estimación**

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

- Estimación estructural
- Equivalente de crédito
- Garantías
- Uso de calificaciones
- Condiciones generales de las garantías
- Estimación mínima
- Operaciones especiales
- Calificación de deudores recalificados
- Estimación de otros activos

## **c) Definición de la categoría de riesgo**

A continuación se presentan los cuadros para definir la categoría de riesgo de una operación, de acuerdo con el nivel más bajo de los tres componentes de evaluación según la combinación del siguiente cuadro:



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Porcentaje de estimación</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Comportamiento de pago histórico</b>	<b>Capacidad de pago</b>
A1	0.5%	Igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	2%	Igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	5%	Igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	10%	Igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	25%	Igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
C2	50%	Igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3
D	75%	Igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4
E	100%	Deudores que no cumplen con las condiciones para ser calificados en alguna de las categorías de riesgo anteriores		

**Definición de la categoría del componente de pago histórico:**

<b>Categoría</b>	<b>Atraso máximo</b>	<b>Atraso máximo medio</b>
1	Hasta 30 días	Hasta 10 días
2	De 30 a 60 días	De 10 a 20 días
3	De 60 a 90 días	De 20 a 30 días
4	De 90 a 120 días	De 30 a 40 días
5	Mayor a 120 días	Mayor a 40 días

**Definición del nivel del componente de pago histórico:**

<b>Nivel</b>	<b>Rango indicador</b>
1	Igual o menor a 2.33
2	Mayor a 2.33 e igual o menor a 3.66
3	Mayor de 3.66



### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Una vez teniendo para las operaciones las condiciones indicadas anteriormente así como las categorías del riesgo según los cuadros anteriores, se define el monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada por cada operación, según la siguiente fórmula:

$$\begin{array}{rcl}
 + & \text{saldo total adeudado} & \\
 - & \text{valor ajustado ponderado de la garantía} & \\
 & \text{porcentaje de la estimación de la categoría del deudor o} & \\
 = & \text{codeudor} & \\
 & \text{(el que tenga la categoría de menor riesgo)} & 
 \end{array}$$

#### **Ponderación del valor ajustado:**

100% entre categorías A1 y C2

80% categoría D (no aplica en todas las garantías)

60% categoría E (no aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

La cartera para la aplicación de la normativa 1-05 se dividirá en dos grandes grupos designados Grupo 1 y Grupo 2 con las siguientes condiciones:

#### **Atraso máximo**

##### **Grupo 1**

**Aprobación y seguimiento** Capacidad de pago  
Comportamiento de pago histórico  
Morosidad  
Mayor a ¢50.000.000  
Evaluación anual (seguimiento)

##### **Grupo 2**

**Aprobación y seguimiento** Capacidad de pago  
Comportamiento de pago histórico  
Morosidad  
Menor o igual a ¢50.000.000



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 diferentes 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 atraso superior a 180 días; estos se registran contra su recuperación.

Con respecto a los gastos financieros por obligaciones con el público, los intereses incurridos por los depósitos de ahorro, excepto los del Sistema Libre de Ahorro y Préstamo (SLAP), los del ahorro a plazo y los de 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 el contrato es rescindido.

Los intereses de los ahorros en dólares (US\$) se calculan y se registran diariamente 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 conforme a la vigencia 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



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al menor valor 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, éste 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 periodo, calculada con base en la recuperabilidad de los bienes adquiridos, según los lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados en un 100%, una vez transcurrido 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 bienes de uso y su depreciación**

El inmueble, mobiliario y equipo se registra 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. De acuerdo con la política de la administración, los vehículos se deprecian en cinco años y el software se amortiza en tres años.

Al 31 de diciembre del 2008, se registró una revaluación de edificio y terreno con base en avalúo realizado por peritos independientes.

Las revaluaciones se registran cada cinco años, de conformidad con la Normativa contable aplicable a los entes supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y los emisores no financieros; en el artículo 8.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

A continuación se presentan las vidas útiles de los activos:

<b>Activo</b>	<b>Vida útil</b>
Edificio	50 años
Vehículo	5 años
Mobiliario y Equipo de Oficina	De 5 a 20 años
Equipo Cómputo	5 años
Software	3 años

### **2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se preparan conforme el método indirecto y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores (BNV).

### **2.9 Monedas extranjeras**

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

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

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones, Caja de ANDE y subsidiaria valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio de compra de referencia del Banco Central de Costa Rica vigente a la fecha de cierre.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### **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 periodo 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 periodos anteriores.

Los ajustes por cambios en la estimación sobre riesgo de crédito o errores en la aplicación de las políticas sobre esta materia, se deben registrar en el resultado del periodo.

### **2.11 Errores fundamentales**

La corrección de errores fundamentales relacionados 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, es incluido en la determinación del resultado del periodo.

### **2.12 Beneficios de empleados**

Caja de ANDE y subsidiaria no tiene planes de aportes o beneficios definidos, excepto los requeridos por la legislación laboral.

### **2.13 Tratamiento contable del efecto del impuesto sobre la renta**

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

Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. sí están sujetas al pago de impuesto sobre la renta, conforme lo estipula la Ley del Impuesto sobre la Renta número 7092.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

Para las otras cuentas por cobrar no relacionadas con operaciones crediticias se aplica una estimación según la mora, a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su defecto, a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

<b>Mora</b>	<b>Porcentaje de estimación</b>
Igual o menor a 30 días	2%
Igual o menor a 60 días	10%
Igual o menor a 90 días	50%
Igual o menor a 120 días	75%
Más de 120 días	100%

### 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, 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 del inmueble, mobiliario, equipo y vehículos, periodo de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales pueden diferir de tales estimados.

### 2.16 Arrendamientos

El arrendamiento que tiene la entidad es operativo. 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.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### **2.18 Cargos diferidos**

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

### **2.19 Valuación de activos intangibles**

El software se amortiza en tres años. Los desembolsos por concepto de contratos para el desarrollo de software, se registran transitoriamente como bienes diversos y se amortizan a partir de la fecha en que el software está listo para operar.

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

### **2.20 Acumulación de vacaciones**

Las vacaciones se acumulan en la cuenta de vacaciones acumuladas por pagar, se registra el gasto por vacaciones, y conforme se disfruten los días reales se realiza el descuento.

### **2.21 Provisión para prestaciones legales**

De acuerdo con la legislación de la República de Costa Rica, los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con límite de ocho años. En acuerdo con la Asociación Solidarista de Empleados de Caja de ANDE, se aporta 5.33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia.

### **2.22 Capital**

El capital de Caja de ANDE se forma con un aporte del 5% sobre el salario de los accionistas. Se divide en capital activo y capital receso. Después de realizada la



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

liquidación de capital activo, se mantienen en reserva sumas por varios conceptos, en la cuenta capital receso:

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

### **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 distribuye el excedente anual 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, representada con el símbolo de ¢.

A partir del 17 de octubre del 2006, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) estableció un régimen cambiario de bandas y definió que los tipos de cambio de referencia de compra y de venta de cada día serán calculados por esta institución, como un promedio de los tipos de cambio anunciados el día anterior en ventanilla, por cada una de las entidades autorizadas a participar en el mercado cambiario.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

El tipo de cambio por dólar de los Estados Unidos de América (US\$), utilizado para el cierre del segundo trimestre de 2011, es de ¢498.61 para la compra y ¢509.57 para la venta.

El tipo de cambio utilizado para el cierre del segundo trimestre del 2010 fue ¢529.91 para la compra y para la venta ¢540.24. Ambos fueron determinados por el BCCR de acuerdo a las políticas cambiarias de esa fecha.

### **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 si existe algún indicio por deterioro del valor de los activos. Si existiese deterioro y el valor en libros de sus activos excediera el importe recuperable, Caja de ANDE valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Las pérdidas que se generan 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 (NIIF)**

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, la SUGIVAL, la SUPEN, la SUGESE y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte el CONASSIF establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rigen a partir del 1 de enero de 2008, habiendo existido cambios a las NIIF que han regido posteriormente.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

### **Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar**

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

### **Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos**

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos, como lo es el valor del dinero en el tiempo que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros**

El CONASSIF ha establecido la adopción en forma parcial de las NIIF. Esta situación se aparta del espíritu de la NIC 1 que requiere que se cumplan todas las normas y sus interpretaciones si se adoptan las NIIF.

La NIC 1 revisada requiere revelar en un quinto estado financiero o en un estado de resultados integrales los movimientos del periodo referidos a cuentas que las NIIF requieren reconocer en una cuenta patrimonial (Otros resultados integrales) como la valuación de las inversiones disponibles para la venta y el superávit de capital. Los formatos actuales no contemplan estos cambios.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo**

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, planta y equipo**

Para el periodo 2009 el nuevo catálogo de cuentas homologado no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las revaluaciones, como fue permitido en periodos anteriores. Las revaluaciones deben ser realizadas por peritos independientes al menos cada cinco años. Esto podría llevar a que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como es requerido por la NIC 16.

La SUGEF permite a los bancos del Estado capitalizar el superávit por revaluación generado por sus activos revaluados. Esta práctica se aleja de lo establecido en las NIIF. Asimismo, en caso de requerir registrar deterioro en el valor de los activos revaluados, el efecto se debe incluir en resultados, cuando lo requerido por la NIC 36 es disminuir el superávit por revaluación.

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecidas por CONASSIF permiten que cese el registro de la depreciación en los activos en desuso.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos**

Como valor de costo original de estos bienes se registra el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

La NIC 17 requiere que se registre el menor entre el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícitos en la operación, o su valor de mercado.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos**

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados en las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en asociadas**

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación de 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos de 25% de participación o no requerir la consolidación con más de 25% de participación, dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 31: Participaciones en negocios conjuntos**

El CONASSIF requiere que los negocios conjuntos preparen sus estados financieros consolidados con base en el método de consolidación proporcional. La NIC 31 permite como método alternativo el reconocimiento por medio del método de participación.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes**

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan al valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos intangibles**

Las aplicaciones automatizadas deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del periodo en que se espera produzcan beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años. Similar procedimiento y plazo debe utilizarse para la amortización de la plusvalía adquirida.

La NIC 37 permite diferentes métodos para distribuir el importe depreciable de un activo, en forma sistemática, a lo largo de su vida útil. La vida útil de las aplicaciones automatizadas podría ser superior a cinco años como lo establecen las normas del CONASSIF.

Por otra parte las NIIF no requieren que la plusvalía sea amortizada; requieren que sea evaluada por deterioro anualmente.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos financieros reconocimiento y medición**

El CONASSIF requiere que las inversiones en instrumentos financieros se mantengan como disponibles para la venta. La SUGEVAL y la SUGEF permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere noventa días contados a partir de la fecha de adquisición. La SUPEN no permite otra clasificación que no sea como disponibles para la venta. La contabilización de derivados requiere que se reconozcan como mantenidos para negociación, excepto los que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39, ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

La NIC 39 requiere reclasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia, lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable.

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades**

Las pérdidas y ganancias derivadas de cambios en el valor razonable de los fondos inmobiliarios o fondos de desarrollo inmobiliario se incluyen en una cuenta patrimonial de ganancias o pérdidas no realizadas por valuación de inversión en propiedad. Se reconocen como pérdida o ganancia en el estado de resultados y sujetos a distribución, cuando dicha ganancia o pérdida haya sido realizada. La NIC 40 requiere que esta valuación se reconozca en el estado de resultados independientemente de si se ha realizado o no.

### **Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas**

La SUGEF requiere estimar en 100% el valor de los bienes realizables después de dos años de haber sido adquiridos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valúen al costo o valor neto de realización, el menor.

#### **Nota 4. Equivalente 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:



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

<b>Equivalentes de Efectivo</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Disponibilidades	¢ 7,588,247,589	5,256,325,439
Inversiones en valores y Depósitos	<u>104,693,427,305</u>	<u>52,889,394,578</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el Balance General	112,281,674,894	58,145,720,017
Inv. con vencimientos mayores a 60 días	<u>(83,672,585,150)</u>	<u>(51,237,249,308)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en estado de flujos de efectivo</b>	<b>¢ <u>28,609,089,744</u></b>	<b><u>6,908,470,709</u></b>

**Nota 5. Inversiones en valores**

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas de la SUGEF vigente para entidades financieras.

Caja de ANDE y Subsidiaria no tienen inversiones cuyo emisor sea del exterior y las inversiones en las que el emisor pertenece al país son las siguientes:

<b>Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 1,155,529,187	1,053,826,707
Inversiones disponibles para la venta	75,442,658,573	35,561,274,630
Instrumentos financier vencidos y restringidos	<u>28,095,239,545</u>	<u>16,274,293,241</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>104,693,427,305</u></b>	<b><u>52,889,394,578</u></b>

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

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 1-05 y sus modificaciones.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

El detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables, durante los periodos 2011 y 2010 es el siguiente:

<b>Estimación para créditos incobrables</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Estimación incobrables inicio del periodo	¢	3,115,686,242	2,541,572,204
Gasto por estimación		732,773,427	479,070,241
Ingreso reversión estimación		(92,666,304)	-
Créditos dados de baja		(13,513,124)	(20,858,468)
<b>Estimación p/deterioro al final del periodo</b>	<b>¢</b>	<b>3,742,280,241</b>	<b>2,999,783,977</b>

### 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, al 30 de junio ascienden a:

		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Prod en suspenso de cartera de cred MN	¢	30,150,487	17,780,691
Ver nota (12)			

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

#### 6.4.1 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Al 30 de junio, la concentración de la cartera por tipo de garantía presentó el siguiente comportamiento:

<b>Tipo de Garantía</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cuota de Capital	¢	87,978,161,333	76,276,751,254
Fiduciaria		36,287,262,045	49,323,632,629
Hipotecaria		82,975,630,973	68,179,421,346
Póliza		26,539,230,443	24,855,483,970
Contrato		11,334,310,869	10,517,355,673
Prenda		1,460,081,221	1,033,521,308
Otras		6,365,609	4,710,000



Notas a los Estados Financieros Consolidados

Mecanismo de Protec. Por ries cred	1,486,525,269	0
Letra de cambio	7,322,522	11,456,014
Bono del INS	19,163,156,606	0
<b>Total</b>	<b>¢ 267,238,046,890</b>	<b>230,202,332,194</b>

#### 6.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Al 30 de junio, la concentración de la cartera por tipo de actividad económica presentó el siguiente comportamiento:

<b>Tipo de Actividad Económica</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Agricultura , ganadería, caza y actividades de servicio conexas	¢ 1,531,293,902	1,520,211,043
Pesca y acuicultura	10,120,628	13,679,789
Industria, Manufacturera	139,477,547	142,247,697
Construcción, compra y repar inmueb	91,289,197,007	77,256,349,250
Comercio	1,784,216,801	1,422,055,821
Hotel y restaurante	25,211,773	32,813,940
Transporte	562,276,394	595,146,076
Enseñanza	102,122,328	109,785,582
Servicios	1,701,239,266	1,511,521,163
Consumo	170,092,891,244	147,598,521,833
<b>Total</b>	<b>¢ 267,238,046,890</b>	<b>230,202,332,194</b>

#### 6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

Al 30 de junio, la morosidad de la cartera de crédito presentó el siguiente comportamiento:

<b>Morosidad de la cartera de crédito</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Al día	¢ 262,556,853,146	226,699,998,725
De 1 a 30 días	2,609,221,486	2,196,750,935
De 31 a 60 días	1,029,589,928	718,154,901
De 61 a 90 días	323,923,401	254,064,408
De 91 a 120 días	357,947,056	122,557,787
De 121 a 180 días	183,329,425	87,385,558



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Más de 180 días	117,688,925	87,193,465
Cobro judicial	<u>59,493,523</u>	<u>36,226,415</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>267,238,046,890</u></b>	<b><u>230,202,332,194</u></b>

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

Al 30 de junio de 2011 existen 280 préstamos por un total de ¢177,182,448, en los que ha cesado la acumulación de intereses y al 30 de junio del 2010 existieron 210 préstamos por un total de ¢123,084,649, en los que ha cesado la acumulación de intereses.

**6.4.5 Préstamos en proceso de cobro judicial**

Al 30 de junio de 2011 y 2010, el monto de la cartera en cobro judicial de la Caja de ANDE es el siguiente:

<b>Préstamos en proceso de cobro judicial</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Monto de créditos	¢ 59,493,523	36,226,415
Cantidad de créditos	38	13
Porcentaje de créditos	0.02%	0.01%

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

<b>Rango</b>	<b>2011</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>No. Clientes</b>
De ¢ 1 a ¢ 14,920,000,000	¢ <u>267,238,046,890</u>	<u>77,301</u>
<b>Totales</b>	<b>¢ <u>267,238,046,890</u></b>	<b><u>77,301</u></b>

<b>Rango</b>	<b>2010</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>No. Clientes</b>
De ¢ 1 a ¢ 12,488,000,000	¢ <u>230,202,332,194</u>	<u>75,946</u>
<b>Totales</b>	<b>¢ <u>230,202,332,194</u></b>	<b><u>75,946</u></b>



Notas a los Estados Financieros Consolidados

Todas las operaciones de crédito al 30 de junio de 2011 están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢14,920,000,000, por ¢267,238,046,890 y en el rango de ¢1 hasta ¢12,488,000,000, por ¢230,202,332,194 al 30 de junio del 2010; del total que compone la cartera de crédito.

#### 6.4.7 Otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2011 y 2010, las otras cuentas por cobrar se detallan a continuación

##### Otras cuentas por cobrar

Categoría	Días de morosidad	Saldo al 30/06/2011	% aplicable	Estimación
A	0 a 30	134,156,547	2%	¢ 627,838
B1	31 a 60	316,668	10%	31,667
B2	61 a 90	0	50%	0
C1	91 a 120	0	75%	0
C2	121 a 180	178,000	100%	178,000
D	181 a 360	1,272,169	100%	1,272,169
E	Más de 360	0	100%	0
<b>Total</b>		<b>¢ 135,923,384</b>		<b>¢ 2,109,674</b>

##### Otras cuentas por cobrar

Categoría	Días de morosidad	Saldo al 30/06/2010	% aplicable	Estimación
A	0 a 30	¢ 76,374,834	2%	¢ 518,880
B1	31 a 60	881,857	10%	88,186
2	61 a 90	42,954	50%	21,477
C1	91 a 120	239,506	75%	179,630
C2	121 a 180	13,267	100%	13,267
D	181 a 360	519,203	100%	519,203
E	Más de 360	0	100%	0
<b>Total</b>		<b>¢ 78,071,621</b>		<b>¢ 1,340,643</b>



Notas a los Estados Financieros Consolidados

Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A., y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., no registran estimación por cobro dudoso, al considerarse según su experiencia, que las cuentas a cobrar se recuperan en un 100% en el plazo de un mes.

**Nota 7. Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico**

Al 30 de junio de 2011 Caja de ANDE y subsidiaria 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 30 de junio de 2011 Caja de ANDE y subsidiaria 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 límites de crédito a Personas Individuales y Grupos de Interés Económico”.

Al 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 tiene 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 a junio de 2011 y 2010.

Tipo de persona	Tipo de vinculación		2011		2010	
			Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas	Saldo de operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas
Física	Nivel Directivo	¢	38,252,603	43,413,442	52,390,161	84,379,037
Física	Nivel Administrativo		144,694,015	148,821,316	105,751,136	142,760,504
<b>Total</b>		¢	<b>182,946,618</b>	<b>192,234,758</b>	<b>158,141,297</b>	<b>227,139,541</b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Nota 8. Activos sujetos a restricciones**

Al 30 de junio Caja de ANDE y subsidiaria tiene los siguientes activos sujetos a restricciones:

<b><u>Activo restringido</u></b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b><u>Causa de la restricción</u></b>
Inversiones en valores	¢ 42,343,028,909	27,711,182,898	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	2,115,400	2,115,400	Gar arrend loc Caja Ande Seg
Inversiones en valores	27,955,927,291	16,243,177,841	Endeud interno Bcos Comercia
Inversiones en valores	29,000,000	29,000,000	Garantía cumplimi con el I.N.S.
Inversiones en valores	108,196,855	0	Garantía operaciones SINPE
Créditos restri vigentes	35,012,545,595	0	Endeud interno Bcos Comercia
Créditos restri vencidos	38,571,547	0	Endeud interno Bcos Comercia
<b>Total</b>	<b>¢ 105,489,385,597</b>	<b>43,985,476,139</b>	

**Nota 9. Posición en monedas extranjeras**

Al 30 de junio la posición en monedas extranjeras se detalla a continuación:

<b>Posición en monedas extranjeras</b>	<b>2011</b>	
	<b>Saldo Activo</b>	<b>Saldo Pasivo</b>
Disponibilidades	¢ 209,308,956	0
Inversiones temporales y permanentes	3,546,856,494	0
Productos p/ cobrar	31,095,307	0
Obligaciones con el público	0	1,707,516,007
<b>Total</b>	<b>¢ 3,787,260,757</b>	<b>1,707,516,007</b>
<b>Posición Neta</b>	<b>¢ 2,079,744,750</b>	



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Posición en monedas extranjeras	2010	
	Saldo Activo	Saldo Pasivo
Disponibilidades	¢ 241,562,653	0
Inversiones temporales y permanentes	3,409,072,548	0
Productos p/ cobrar	52,940,157	0
Obligaciones con el público	0	1,059,143,040
<b>Total</b>	<b>¢ 3,703,575,358</b>	<b>1,059,143,040</b>
<b>Posición Neta</b>	<b>¢ 2,644,432,318</b>	

**Nota 10. Depósitos de clientes a la vista**

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

Captaciones a la vista	2011		2010	
	Saldo	Clientes	Saldo	Clientes
Ahorro a la vista	¢ 8,708,240,415	104,427	6,549,086,092	98,805
Ahorro Tarjetas	573,174,436	40,413	485,067,113	37,355
Ahorro a la vista de Dólares	1,707,516,007	1,586	1,058,747,727	1,122
Depósitos de prestatarios	8,156,461	743	25,215,940	3,672
Depósitos Inversión Previa	6,946,170	3	30,449,875	4
Depósitos de Ahorro S.L.A.P	856,643,510	6,180	769,306,892	5,754
Otras oblig a plaz exigi inme	8,313,975,328	3,153	5,474,189,186	2,449
Otras obli a pla exi inm-12 m	5,874,278,976	1,682	2,333,722,534	1,223
Otras obli a pla exi inm-24 m	1,221,790,574	381	338,471,400	187
Otras obli a pla exi inm-Marchamo	263,668,861	3,804	156,979,583	2,883
Otras oblig a plazo exigib inmed-Ah capitz.aum sal	330,486,398	2,271	243,857,655	1,973
Otr obli pla exi inm- Ah Esc.	177,401,450	2,911	93,204,465	2,103
Otr obli apla exi inm-Ah Nav	718,858,810	7,882	360,075,207	5,592
<b>Total</b>	<b>¢ 28,761,137,396</b>	<b>175,436</b>	<b>17,918,373,669</b>	<b>163,122</b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Las disponibilidades al 30 de junio se detallan a continuación:

<b>Disponibilidades</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Efectivo</b>		
Caja Principal	¢ 712,808,333	500,253,333
Dinero en Cajas y Bóvedas en dólares	9,972,200	8,478,560
<b>Depósitos a la vista en el BCCR</b>		
Cta cte en el BCCR	120,686,072	177,526,587
<b>Depósitos en entidades finan del país</b>		
Cuentas corrientes	2,098,695,295	795,956,484
Otras cuentas a la vista	4,500,000,000	3,600,000,000
Ctas ctes y dep en bancos comerciales del estado en ME	141,927,184	164,655,416
Ctas ctes y otras ctas en ent finan en ME	4,158,505	9,455,059
<b>Total</b>	¢ <u><u>7,588,247,589</u></u>	<u><u>5,256,325,439</u></u>

**11.2 Inversiones en valores y depósitos**

Al 30 de junio de 2011 y 2010, 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 y subsidiaria, excepto las que se encuentran en garantía en el Instituto Nacional de Seguros y otros en custodia de la entidad. Los títulos que componen el portafolio de inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de junio de 2011 y 2010 son los siguientes:



Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos  
al 30 de junio de 2011**

**A) Sector privado**

<b>A-1) Colones</b>	<b>Intermediario</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Tasa Int Anual</b>	<b>Plazo</b>	<b>Costo</b>
Mantenidas para negociar	Popular SAFI S.A.	PMIXC	8.67%	A la Vista	¢ 672,660,249
	Popular SAFI. S.A.	MKDIC	4.60%	A la Vista	43,553,048
	BCR Fondos de Inversión, S.F.I.	BCRMX	5.92%	A la Vista	302,926,182
	BN Fondos S.F.I.	Diner	5.78%	A la Vista	103,908,156
	INS Inversiones SAFI	INSPC	5.46%	A la Vista	25,413,675
					¢ <u><b>1,148,461,310</b></u>
<b>A-2) Dólares:</b>					
Mantenidas para negociar	Popular SAFI. S.A.	MKDIS	0.26%	A la Vista	¢ 7,067,877
					¢ <u><b>7,067,877</b></u>
<b>Total colones y dólares Sector Privado</b>					¢ <u><b>1,155,529,187</b></u>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos al 30 de junio de 2011

#### B) Sector Público y Privado

##### B-1) Colones

##### Inversiones no comprometidas

Intermediario	Instrumento	Tasa	Plazo	Costo
Banco Central	BEM	6.05 %	000 a 030	1,236,586,797
Banco Central	BEMV	6.40 %	000 a 030	70,627,220
Banco Crédito Agrícola de Cartago	CDP	6.26 %	000 a 030	250,273,884
Banco Popular	BB12	6.52 %	000 a 030	131,116,445
Banco Popular	BB13	6.26 %	000 a 030	759,689,403
Banco Popular	BPN2	6.20 %	000 a 030	197,255,562
Banco Popular	BPN4	6.12 %	000 a 030	96,466,929
Banco Popular	CDP	6.12 %	000 a 030	489,511,945
Fideicomiso PT Garabito	BPGES	6.47 %	000 a 030	23,689,896
Gobierno	BDE12	6.25 %	000 a 030	1,054,487,702
Gobierno	TP	6.18 %	000 a 030	1,548,958,025
Gobierno	TP0	6.37 %	000 a 030	319,825,605
Gobierno	TPTBA	6.72 %	000 a 030	246,008,996
Gobierno	TUDES	6.42 %	000 a 030	296,529,773
Scotiabank de Costa Rica	CDP	7.65 %	000 a 030	499,887,409
Banco Central	BEM	6.58 %	031 a 060	301,456,702
Banco Central	BEMV	6.79 %	031 a 060	222,211,749
Banco de Costa Rica	PBC\$B	6.50 %	031 a 060	390,060,815
Banco Improsa	PBIA2	9.99 %	031 a 060	105,980,448
Banco Nacional	CDP\$	6.40 %	031 a 060	250,423,463
Banco Popular	BB11	12.82 %	031 a 060	31,070,680
Banco Popular	BB12	6.47 %	031 a 060	454,258,917
Banco Popular	BPN3	6.20 %	031 a 060	220,667,286
Banco Popular	CDP	6.82 %	031 a 060	1,046,534,386
Gobierno	TP	6.59 %	031 a 060	364,690,077
Gobierno	TP\$	6.40 %	031 a 060	150,053,507
Gobierno	TPTBA	6.30 %	031 a 060	93,287,777
Gobierno	TUDES	6.34 %	031 a 060	327,686,944
Banco Improsa	CI	9.49 %	061 a 090	200,646,639
Banca Promérica	CI	9.34 %	091 a 180	200,732,382
Banco Improsa	CI	7.05 %	091 a 180	375,323,124
Banco Nacional	CDP	7.97 %	091 a 180	534,094,205
Gobierno	TP0	6.23 %	091 a 180	1,202,236,444
Banco Central	BEM0	6.64 %	181 a 365	2,253,013,133
Banco Crédito Agrícola de Cartago	CDP	7.39 %	181 a 365	801,303,967
Banco de San José	CI	7.09 %	181 a 365	550,134,105
Banco Nacional	CDP	7.14 %	181 a 365	599,464,549
Banco Popular	BPN2	7.91 %	181 a 365	101,459,438
Banco Popular	CDP	7.23 %	181 a 365	167,105,790
Gobierno	TP	9.80 %	181 a 365	1,194,526,136
Gobierno	TP0	6.50 %	181 a 365	5,004,789,245
Gobierno	TPTBA	17.14 %	181 a 365	1,685,983
Mutual Cartago	CPH	9.24 %	181 a 365	377,920,677
Banca Promérica	BPB8C	11.96 %	Mas de 365	430,035,743
Banco Central	BEM	7.74 %	Mas de 365	4,047,122,313
Banco Central	BEMV	8.00 %	Mas de 365	43,131,430
Banco de San José	BALSJ	8.46 %	Mas de 365	1,234,597,860
Banco Nacional	BVB20	10.00 %	Mas de 365	25,462,883
Banco Popular	BPN4	9.21 %	Mas de 365	158,617,500
Gobierno	TP	10.44 %	Mas de 365	1,431,391,765
Gobierno	TPTBA	18.00 %	Mas de 365	30,495,780
Gobierno	TUDES	6.22 %	Mas de 365	17,609,048

---

**32,162,198,481**



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### B-2) Dólares:

#### Inversiones no comprometidas

Fideicomiso PT Garabito	BPGD\$	1.34 %	000 a 030	25,941,157
Fideicomiso Titul. Cariblanco (BN)	BFT15	2.01 %	000 a 030	27,145,311
Fideicomiso Titul. Cariblanco (BN)	BFT18	1.39 %	000 a 030	33,522,647
Instituto Costarricense de Electricidad	BIC3\$	2.10 %	000 a 030	50,411,645
Vista	INM1\$	5.07 %	000 a 030	1,794,996
Banco de San José	CI\$	2.22 %	181 a 365	24,940,193
Banco Popular	BPK2\$	1.73 %	181 a 365	160,057,136
Gobierno	BDE12	8.82 %	181 a 365	1,383,889
Mutual Cartago	CPH\$	2.07 %	181 a 365	399,537,061
Fideicomiso PT Garabito	BPGD\$	10.30 %	Mas de 365	2,065,309
Fideicomiso PT Garabito	BPGES\$	10.71 %	Mas de 365	27,614,750
Fideicomiso Titul. Cariblanco (BN)	BFT15	8.85 %	Mas de 365	587,996
Gobierno	BDE13	8.75 %	Mas de 365	1,471,684
Gobierno	BDE14	7.12 %	Mas de 365	2,409,938
Gobierno	TP\$	4.06 %	Mas de 365	178,596,551
				<b>937,480,263</b>

#### Total colones y dólares inversiones no comprometidas

**33,099,678,744**

### C) Sector Público y Privado

#### C-1) Colones

#### Inversiones comprometidas

Banco Central	BEM0	7.28 %	000 a 030	5,546,458,856
Banco de Costa Rica	PBCRC	6.80 %	000 a 030	307,187,839
Banco Popular	CDP	9.00 %	000 a 030	1,499,859,802
Gobierno	TP0	6.93 %	000 a 030	944,238,877
Banco Nacional	CDP	8.13 %	031 a 060	199,599,327
Banco Central	BEM	9.14 %	061 a 090	4,353,672,517
Banco Popular	CDP	10.55 %	061 a 090	500,000,000
Gobierno	TP	7.83 %	061 a 090	485,540,914
Banco Central	BEM0	6.68 %	091 a 180	7,544,628,565
Banco Crédito Agrícola de Cartago	CDP	8.22 %	091 a 180	443,179,948
Banco Popular	CDP	9.44 %	091 a 180	2,951,688,782
Gobierno	TP0	6.80 %	091 a 180	1,675,203,196
Gobierno	TPTBA	15.28 %	091 a 180	4,669,703
Banco Central	BEM0	6.76 %	181 a 365	4,374,738,158
Banco Crédito Agrícola de Cartago	CDP	7.80 %	181 a 365	903,573,113
Banco de Costa Rica	PBCRC	7.29 %	181 a 365	446,361,124
Banco Nacional	CDP	8.01 %	181 a 365	503,862,660
Banco Popular	CDP	9.61 %	181 a 365	4,520,000,000
Gobierno	TP	10.23 %	181 a 365	4,002,023,272
Gobierno	TP0	7.04 %	181 a 365	590,786,548
Banco Central	BEM	8.57 %	Mas de 365	15,705,715,303
Banco Central	BEMV	6.91 %	Mas de 365	5,501,527,944
Banco Nacional	CDP	7.49 %	Mas de 365	29,000,000
Gobierno	TP	9.78 %	Mas de 365	2,759,863,753
Gobierno	TPTBA	15.55 %	Mas de 365	623,940,141
Gobierno	TUDES	2.33 %	Mas de 365	1,418,590,678
				<b>67,835,911,020</b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### C-2) Dolares

#### Inversiones comprometidas

Banco Popular	CDP\$	1.79 %	061 a 090	49,854,169
Banco Popular	BPK2\$	2.23 %	181 a 365	100,197,997
Gobierno	BDE12	4.90 %	181 a 365	48,849,709
Gobierno	TP\$	3.11 %	181 a 365	187,906,638
Fideicomiso Titul. Cariblanco (BN)	BFT13	8.98 %	Mas de 365	266,175,026
Fideicomiso Titul. Cariblanco (BN)	BFT15	8.06 %	Mas de 365	234,210,260
Fideicomiso Titul. Cariblanco (BN)	BFT17	7.86 %	Mas de 365	567,068,425
Gobierno	BDE13	4.27 %	Mas de 365	319,526,650
Gobierno	BDE14	6.34 %	Mas de 365	200,799,397
Gobierno	TP\$	3.51 %	Mas de 365	535,318,062
Instituto Costarricense Electricidad	ICE13	7.31 %	Mas de 365	48,218,604
Instituto Costarricense Electricidad	ICE14	7.37 %	Mas de 365	44,183,418

**2,602,308,355**

#### Total Colones y dólares Inversiones comprometidas

**70,438,219,375**

#### Total Colones y dólares Sector Privado y Público inversiones

**103,537,898,119**

#### Total Colones y dólares Inversiones en Instrumentos Financieros

**104,693,427,306**

### Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos Consolidado al 30 de Junio 2010

#### A) Sector privado

A-1) Colones	Emisor	Instrumento	Tasa Int Anual	Plazo	Costo
Mantenidas para negociar					
	INS Inversiones SAFI, S.A.	INSPC	5.65%	A la Vista	¢ 863,486,856
	Popular Valores SAFI, S.A.	MKDIC	5.07%	A la Vista	10,763,452
	INS Inversiones SAFI, S.A.	INSPC	5.46%	A la Vista	42,933,696
	BN Fondos SAFI, S.A.	BN Fondepósito	5.78%	A la Vista	123,523,790
					¢ <u>1,040,707,794</u>

#### A-2) Dólares:

#### Mantenidas para negociar

Popular Valores SAFI, S.A.	MKDI\$	A la Vista	13,118,913
			¢ <u>13,118,913</u>

#### Total Colones y dólares Sector Privado

¢ **1,053,826,707**



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos Consolidado al 30 de Junio 2010

#### B) Sector Público y Privado

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
	Banco Central	BEM	7.14%	De 061 a 090	2,134,423,278
	Banco Central	BEM	11.94%	De 181 a 365	103,746,824
	Banco Central	BEM	9.16%	Mas de 365	6,139,028,457
	Banco Central	BEM0	6.70%	De 091 a 180	6,061,307,104
	Banco Central	BEM0	7.99%	De 181 a 365	11,474,249,281
	Banco Central	BEMV	7.50%	Mas de 365	5,629,039,159
	Banco Central	CDP	8.00%	De 181 a 365	30,000,000
	Banco Centroamericano de Integración Econ.	PBC02	8.14%	De 091 a 180	149,939,309
	Banco Crédito Agrícola Cartago	BBCA4	12.57%	De 091 a 180	101,173,126
	Banco Crédito Agrícola Cartago	CDP	7.84%	De 091 a 180	794,562,687
	Banco Crédito Agrícola Cartago	CDP	8.97%	De 181 a 365	252,272,392
	Banco de Costa Rica	PBCRA	6.89%	De 031 a 060	300,520,706
	Banco de Costa Rica	PBCRA	8.58%	De 181 a 365	296,041,801
	Banco de San José	CI	7.39%	De 091 a 180	248,125,642
	Banco de San José	PAJSJ	8.84%	De 181 a 365	625,560,855
	Banco Nacional de Costa Rica	BVB20	10.00%	Mas de 365	24,578,883
	Banco Nacional de Costa Rica	CDP	8.25%	De 181 a 365	18,000,000
	Banco Nacional de Costa Rica	CDP	7.76%	Mayor a 365	11,000,000
	Banco Popular	BB11	12.82%	Mas de 365	31,046,810
	Banco Popular	CDP	6.89%	De 000 a 030	195,970,812
	Banco Popular	CDP	9.32%	De 091 a 180	230,833,836
	Banco Popular	CDP	9.48%	De 181 a 365	607,196,610
	Gobierno Central	TP	7.29%	De 000 a 030	100,049,179
	Gobierno Central	TP	7.98%	De 181 a 365	647,564,018
	Gobierno Central	TP	10.77%	Mas de 365	6,715,938,197
	Gobierno Central	TP0	7.24%	De 091 a 180	445,553,175
	Gobierno Central	TP0	7.49%	De 181 a 365	2,334,916,754
	Gobierno Central	TP0	7.34%	Mas de 365	250,558,086
	Gobierno Central	TPTBA	10.04%	De 031 a 060	4,827,561
	Gobierno Central	TPTBA	21.88%	De 181 a 365	1,720,750
	Gobierno Central	TPTBA	15.28%	Mas de 365	660,259,889
	Gobierno Central	TUDES	3.90%	Mas de 365	1,340,091,544
	Holcim de Costa Rica	PHO1	9.86%	De 181 a 365	100,407,495
	Mutual Cartago	CPH	11.64%	De 181 a 365	379,110,015
					<b>€ 48,439,614,235</b>

B-2) Dólares	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT10	7.44%	De 091 a 180	536,366,349
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT13	8.98%	Mas de 365	282,966,588
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT15	8.46%	Mas de 365	236,996,662
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT17	7.85%	Mayor a 365	582,322,211
	Fideicomiso Titul. GARABITO	BPGD\$	10.30%	Mas de 365	2,132,535
	Fideicomiso Titul. GARABITO	BPGES	10.71%	Mas de 365	28,160,848
	Gobierno Central	BDE11	7.59%	De 181 a 365	381,889,588
	Gobierno Central	BDE12	6.86%	Mayor a 365	57,868,437
	Gobierno Central	BDE13	9.00%	Mayor a 365	358,987,111
	Gobierno Central	BDE14	6.00%	Mayor a 365	212,813,493
	Gobierno Central	BDE20	6.91%	Mayor a 365	71,174,115
	Gobierno Central	TP\$	10.95%	De 031 a 060	1,777,866
	Gobierno Central	TP\$	7.43%	De 091 a 180	1,080,677
	Gobierno Central	TP\$	9.00%	De 181 a 365	352,116,186
	Gobierno Central	TP\$	4.98%	Mas de 365	146,973,743
	Instituto Costarricense de Electricidad	ICE13	7.00%	Mayor a 365	50,583,481
	Instituto Costarricense de Electricidad	ICE14	7.37%	Mayor a 365	45,775,396
	Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos	BCE1\$	7.15%	De 181 a 365	44,025,347
	VISTA	INM1\$	5.70%	De 000 a 030	1,943,003
					<b>€ 3,395,953,636</b>

**Total Colones y dólares Sector Privado y Público inversiones** € **51,835,567,871**

**Total Colones y dólares Inversiones en Instrumentos Financieros** € **52,889,394,578**



Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio la reserva de liquidez se compone de los siguientes títulos del sector público:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Bonos Estabilización Monetaria	19,299,448,955	7,763,774,150
Bonos Estabilización Monetaria cero cupón	17,151,578,308	14,013,748,626
Bonos Estabilización Monetaria renta variable	5,501,527,944	5,585,310,829
Certificados de depósito a plazo	0	30,000,000
Título propiedad \$	263,823,785	96,362,077
Bono deuda externa \$11	0	84,431,196
Bono deuda externa \$13	52,172,865	59,005,166
Bono deuda externa \$14	74,477,052	78,550,854
<b>Total</b>	<b>¢ 42,343,028,909</b>	<b>27,711,182,898</b>

Conforme criterio emitido por la SUGEF, al 30 de junio de 2011, Caja de ANDE tiene en su reserva de liquidez un monto superior al 15% requerido de los recursos captados de sus accionistas por concepto de ahorros y aportes de capital. Al 30 de junio del 2010, la reserva de liquidez tiene un monto superior al 15% requerido.

### 11.3 Cartera de crédito

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

<b>Créditos vigentes</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Corrientes	¢ 74,505,532,853	83,459,182,094
Especial	10,373,714,386	10,675,546,441
Vivienda Hipotecario	47,551,377,062	39,131,384,618
Vivienda Fiduciario	9,408,230,430	10,000,441,073
Vivienda Intermedio	5,400,843,464	4,898,496,118
Compra o const. B Inmuebles	14,112,261,752	12,349,598,748
Viv. Cancelación de Hipoteca	5,193,255,965	5,297,415,387
Especial adicional	625,964,857	583,765,207
Pago de Pólizas	3,731,940	4,443,734
Salud	1,160,058,680	1,556,422,280



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Readec. Bajo salario liquido	0	1,152,634
Ampliación de tope (Hip. Mayor)	4,474,927,275	3,725,241,226
Extraordinario	4,953,381,252	20,844,660,279
Fiduciario SLAP (1)	655,463,336	685,731,826
Hipotecario SLAP (1)	1,357,712	6,551,016
Desarrollo Económico	2,510,397,466	5,390,963,408
Hipotecario Siniestros	105,627,328	88,172,155
Servicios Funerarios	126,173,999	121,419,332
Equipo de Cómputo	430,915,141	810,147,557
Compra Vehículo Nuevo	1,246,105,827	1,451,947,178
Compra Vehículo Usado	2,808,820,180	3,253,335,332
P/ accionistas c/problema pago	9,325,870	7,120,225
Préstamo Personal Alternativo	25,979,253,198	8,811,434,932
Préstamo Hipotecario Alternativo	593,793,630	0
Préstamo Des. Econ. Fdos Propios	879,809,961	0
Tarjetas de Crédito	14,390,961,796	13,478,904,739
A partes relacionadas	43,022,191	66,521,186
<b>Total créditos vigentes</b>	<b>¢ 227,544,307,551</b>	<b>226,699,998,725</b>

<b>Créditos vencidos</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Corrientes	¢ 739,237,727	703,666,154
Especial	184,766,723	136,627,605
Vivienda Hipotecario	1,124,780,528	876,948,737
Vivienda Fiduciario	274,934,379	209,934,697
Vivienda Intermedio	127,236,414	139,122,884
Compra, const. B Inmuebles	177,432,000	97,857,810
Viv. Cancelación de Hipoteca	72,160,362	142,175,615
Especial adicional	10,501,649	6,661,948
Pago de Pólizas	197,155	64,583
Salud	48,067,042	33,235,402
Ampliación tope Hipot Mayor	105,683,048	106,455,159
Extraordinario	431,648,888	367,465,015
Fiduciario S.L.A.P (1)	8,559,936	5,983,433
Desarrollo Económico	166,936,191	102,550,675
Servicios Funerarios	4,386,569	3,661,160
Compra Equipo Computo	36,130,810	27,014,092



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Compra Vehículo Nuevo	24,337,156	0
Compra Vehículo Usado	125,439,359	73,676,444
Accionistas con problemas de pago	800,506	214,087
Personal Alternativo	416,905,679	116,437,556
Hipotecario Alternativo	22,331,800	
Tarjeta de Crédito	480,654,753	316,353,998
<b>Total créditos vencidos</b>	<b>¢ 4,583,128,674</b>	<b>3,466,107,054</b>

<b>Créditos en cobro judicial</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Corrientes	¢ 973,311	1,400,429
Especial	500,000	0
Vivienda Hipotecario	22,171,079	22,171,079
Vivienda Fiduciario	4,879,428	0
Readec. bajo salario líquido	549,221	549,221
Extraordinario	10,892,020	10,892,021
Compra de equipo de cómputo	817,122	0
Compra vehículo usado	3,470,173	0
Tarjetas de Crédito	15,241,169	1,213,665
<b>Total créditos cobro judicial</b>	<b>¢ 59,493,523</b>	<b>36,226,415</b>

<b>Créditos restringidos vigentes</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Créditos rest. Vig. Ptmos Ctes	¢ 6,879,976,102	0
Credit rest. vig. ptmo viv hip	1,395,730,152	0
Crédito rest. vig. ptmo viv intermedio	155,197,777	0
Crédito rest/vig/ptmo comp const.bi inmu	458,340,693	0
Crédito rest/vig/ptmo viv cancel hipoteca	200,813,088	0
Cred rest/vig/ptmo amplia tope (hip.may)	164,109,113	0
Crédito rest/vig/ptmo extraordinario	11,972,339,128	0
Créditos rest/vig/ptmo fid.slap	6,511,732	0
Crédito rest/vig/ptmo desarr.economico	2,140,652,787	0
Cred rest/vig/ptmo compra veh nuevo	1,202,980,226	0
Cred rest/vig/ptmo compra veh usado	2,735,083,824	0
Cred rest/vig/ptmo pers alternativo	7,444,908,723	0
Cred rest/vig/ptmo desarr.econ Fdos propi	255,902,250	0
<b>Total créditos restringidos vigentes</b>	<b>¢ 35,012,545,595</b>	<b>0</b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

<b>Créditos restringidos vencidos</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Créditos rest. venc ptmos viv hip	11,777,009	0
Créditos rest. venc ptmo viv inter	6,859,396	0
Créditos rest/venc/ptmo viv cancel hipot	4,680,088	0
Créditos rest/venc/ptmo extraordinario	3,413,334	0
Créditos rest/venc/ptmo pers alternativo	11,841,720	0
<b>Total créditos restringidos vencidos</b>	<b>¢ 38,571,547</b>	<b>0</b>
<b>Ctas y Prod p/cobrar Asoc Cart Crédito</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Prod p/cobrar asoc cartera de crédito	1,499,680,454	1,528,797,648
Prod p/cobrar asoc créditos vencidos	134,868,652	91,282,459
Prod p/cobrar asoc créditos cobro judicial	4,990,202	3,663,024
Prod. p/cobrar asoc créditos Restr. vig	315,862,376	0
Prod. p/cobrar asoc créditos Restr. Venc	750,446	0
<b>Total ctas y prod p/cobrar Cart Crédito</b>	<b>1,956,152,130</b>	<b>1,623,743,131</b>
<b>Est p/Deterioro de la cart Cred</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
(Estimación para cartera de créditos)	¢ (3,742,280,241)	(2,999,783,977)
<b>Total Est p/deteri de la Cart de Cré</b>	<b>¢ (3,742,280,241)</b>	<b>(2,999,783,977)</b>
<b>Total Cartera de créditos</b>	<b>¢ 265,451,918,779</b>	<b>228,826,291,348</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, el cual permite satisfacer necesidades por medio del otorgamiento de préstamos ligados al ahorro.

El contrato de préstamo SLAP se otorga con garantía de cuotas de capital, garantía prendaria, hipotecaria, fiduciaria y garantía póliza de vida, siempre y cuando su fondo de retiro sea igual o superior al monto del préstamo y que no haya sido comprometido con otros créditos. 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 Nacional.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

**11.4 Clasificación de la cartera de crédito según su riesgo**

La clasificación de la cartera se realizó al 30 de junio de 2011 y 2010 con base en el acuerdo SUGEF 1-05, con el siguiente resultado:

<b>Cartera clasificada</b>				
<b>30 de junio del 2011</b>				
<b>Grupo 1</b>				
<b>Categoría</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>	<b>Deuda total</b>	<b>Estimación</b>
A1	₡ 0	0	0	0
<b>Total de Grupo 1</b>	₡ <b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Cartera clasificada</b>				
<b>30 de junio del 2011</b>				
<b>Grupo 2</b>				
<b>Categoría</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>	<b>Deuda total</b>	<b>Estimación</b>
A1	₡ 253,401,418,168	1,776,102,505	255,177,520,673	1,016,501,496
A2	2,164,830,744	16,305,638	2,181,136,382	33,770,590
B1	1,135,371,747	26,102,629	1,161,474,376	45,944,245
B2	141,154,084	3,120,797	144,274,881	8,080,506
C1	528,468,035	9,698,990	538,167,025	83,883,306
C2	60,462,619	2,020,214	62,482,833	16,335,969
D	451,883,292	18,089,361	469,972,653	272,125,426
E	9,354,458,201	104,711,996	9,459,170,197	2,250,385,539
<b>Total de Grupo 2</b>	<b>267,238,046,890</b>	<b>1,956,152,130</b>	<b>269,194,199,020</b>	<b>3,727,027,077</b>
<b>Total de General</b>	₡ <b>267,238,046,890</b>	<b>1,956,152,130</b>	<b>269,194,199,020</b>	<b>3,727,027,077</b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Cartera clasificada  
30 de junio del 2010**

<b>Grupo 1</b>					
<b>Categoría</b>		<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>	<b>Deuda total</b>	<b>Estimación</b>
A1	¢	66,521,186	882,821	67,404,007	0
<b>Total de Grupo 1</b>	¢	<b>66,521,186</b>	<b>882,821</b>	<b>67,404,007</b>	<b>0</b>

**Cartera clasificada  
30 de junio del 2010**

<b>Grupo 2</b>					
<b>Categoría</b>		<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>	<b>Deuda total</b>	<b>Estimación</b>
A1	¢	218,173,417,475	1,489,639,938	219,663,057,413	864,372,928
A2		1,795,573,782	12,848,877	1,808,422,659	27,946,813
B1		805,987,449	18,087,032	824,074,482	28,832,060
B2		95,322,447	2,201,106	97,523,553	6,127,569
C1		623,498,637	9,443,616	632,942,253	106,763,325
C2		35,790,632	1,257,985	37,048,617	10,311,897
D		138,439,440	5,424,549	143,863,989	77,945,023
E		8,467,781,146	83,957,206	8,551,738,352	1,867,484,362
<b>Total de Grupo 2</b>		<b>230,135,811,008</b>	<b>1,622,860,309</b>	<b>231,758,671,318</b>	<b>2,989,783,977</b>
<b>Total de General</b>	¢	<b>230,202,332,194</b>	<b>1,623,743,130</b>	<b>231,826,075,325</b>	<b>2,989,783,977</b>

### 11.5 Participaciones en otras empresas

Al 30 de junio de 2011, Caja de ANDE participa en el capital social de las siguientes entidades: Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional, Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. El control sobre dichas entidades se explica seguidamente:



Notas a los Estados Financieros Consolidados

**a) Control total**

Caja de ANDE posee el control total en Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

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

**Al 30 de junio de 2011**

		<b>Corporación Magisterio</b>
Porcentaje de participación en el capital		33.33%
Saldo de la participación	¢	647,395,312
Monto de las utilidades (pérdidas) del período 2011	¢	76,465,422

**Al 30 de junio de 2010**

		<b>Corporación Magisterio</b>
Porcentaje de participación en el capital		33.33%
Saldo de la participación	¢	501,987,563
Monto de las utilidades (pérdidas) del período 2010	¢	56,602,532

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 periodos 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



Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nº 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 está constituido por 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 Sociedad Agencia de Seguros, S.A., tiene como objetivo la comercialización de seguros. El capital social es la suma de ¢31,000,000, representado por 10 acciones comunes nominativas de ¢3,100,000 cada una, íntegramente suscritas y pagadas por Caja de ANDE.

### 11.6 Propiedad, Mobiliario y equipo en uso

Al 30 de junio de 2011 y 2010 el detalle de esta cuenta es el siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Terrenos	¢ 2,780,220,734	2,777,870,734
Edificios e instalaciones	10,825,559,270	10,148,306,005
Equipos y mobiliario	1,096,566,168	1,072,293,646
Equipos de computación	5,694,385,142	4,707,217,923
Vehículos	392,751,205	261,362,471
<b>Subtotal</b>	<b>¢ 20,789,482,519</b>	<b>18,967,050,779</b>
(Depreciación acumulada inmuebles mobiliario y equipo)	(7,679,063,253)	(6,689,064,578)
<b>Saldo Total</b>	<b>¢ 13,110,419,266</b>	<b>12,277,986,201</b>

Al 31 de diciembre del 2008 se llevaron a cabo reevaluaciones por peritos valuadores independientes a los inmuebles de la entidad, originando un incremento en el patrimonio por concepto de superávit por ¢972,600,926.



### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Posteriormente en revisión a la NIC 16 (Propiedad, Planta y Equipo) y la Normativa SUGEF 34-02, las cuáles indican que la “Revaluación se calcula por el incremento porcentual sobre el valor en libros de los activos” y no al costo como inicialmente por lo que se ajustó sin tomar en cuenta la depreciación acumulada; se procedió a revisar el cálculo y realizar el ajuste correspondiente. El ajuste fue por ¢5,493,748,291, el saldo del superávit por revaluación queda en ¢6,245,319,991.

El movimiento contable al 30 de junio de 2011 y 2010 se detalla en las páginas siguientes.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 11.6 Bienes de Uso Consolidado

Los rubros principales de los bienes de uso al 30 de junio de 2011 se presentan a continuación

Costo	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Edificio Deterioro	Mejoras Deterioro	Vehículos	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
	Al inicio del Año	1,443,020,497	1,334,850,237	3,029,259,755	63,437,533	7,570,707,323	190,221,164	(26,134,785)	(1,931,721)	320,689,369	1,070,622,837	4,756,191,749
Adiciones	2,350,000	-	-	-	-	-	-	-	93,675,555	89,641,278	1,073,329,521	<b>1,258,996,354</b>
Ajustes a las Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,043,481)	(26,764,835)	<b>(67,808,316)</b>
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,613,718)	(22,654,466)	(108,371,293)	<b>(152,639,477)</b>
<b>Al 30 de junio de 2011</b>	<b>1,445,370,497</b>	<b>1,334,850,237</b>	<b>3,029,259,755</b>	<b>63,437,533</b>	<b>7,570,707,323</b>	<b>190,221,164</b>	<b>(26,134,785)</b>	<b>(1,931,721)</b>	<b>392,751,206</b>	<b>1,096,566,168</b>	<b>5,694,385,142</b>	<b>20,789,482,519</b>
<b>Dep. Acumulada</b>												
Al inicio del Año	-	-	357,332,250	35,319,216	3,575,602,752	67,852,568	-	-	133,708,374	489,963,788	2,544,378,311	<b>7,204,157,259</b>
Gasto del Año	-	-	32,336,524	356,404	87,357,567	4,821,596	-	-	26,887,985	46,816,339	411,364,753	<b>609,941,168</b>
Ajustes a las Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,613,716)	(17,593,129)	(95,828,329)	<b>(135,035,174)</b>
<b>Al 30 de junio de 2011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>389,668,774</b>	<b>35,675,620</b>	<b>3,662,960,319</b>	<b>72,674,164</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>138,982,643</b>	<b>519,186,998</b>	<b>2,859,914,735</b>	<b>7,679,063,253</b>
<b>Saldo al 30-06-2011</b>	<b>1,445,370,497</b>	<b>1,334,850,237</b>	<b>2,639,590,981</b>	<b>27,761,913</b>	<b>3,907,747,004</b>	<b>117,547,000</b>	<b>(26,134,785)</b>	<b>(1,931,721)</b>	<b>253,768,563</b>	<b>577,379,170</b>	<b>2,834,470,407</b>	<b>13,110,419,266</b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

## 11.6 Bienes de Uso Consolidado

Los rubros principales de los bienes de uso consolidado al 30 de Junio del 2010 se presentan a continuación

Costo	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Edificio Deterioro	Mejoras Deterioro	Vehículos	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
	Al inicio del Año	1,443,020,497	1,334,850,237	2,352,006,491	63,437,533	7,570,707,323	190,221,164	(26,134,785)	(1,931,721)	261,362,471	1,016,025,034	3,971,340,174
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	91,198,283	765,534,503	<b>856,732,786</b>
Ajustes a las Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,552,114)	18,552,114	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,377,557)	(48,208,869)	<b>(64,586,426)</b>
<b>Al 30 de junio del 2010</b>	<b>1,443,020,497</b>	<b>1,334,850,237</b>	<b>2,352,006,491</b>	<b>63,437,533</b>	<b>7,570,707,323</b>	<b>190,221,164</b>	<b>(26,134,785)</b>	<b>(1,931,721)</b>	<b>261,362,471</b>	<b>1,072,293,646</b>	<b>4,707,217,922</b>	<b>18,967,050,778</b>
<b>Dep. Acumulada</b>												
Al inicio del Año	-	-	299,380,055	34,164,696	3,400,887,617	58,209,376	-	-	120,241,350	437,866,460	1,888,185,970	<b>6,238,935,524</b>
Gasto del Año	-	-	25,563,991	594,059	87,357,568	4,821,595	-	-	16,817,919	44,192,900	323,635,132	<b>502,983,164</b>
Ajustes a las Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,443,009)	4,328,771	<b>2,885,762</b>
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,057,101)	(46,682,772)	<b>(55,739,873)</b>
<b>Al 30 de junio del 2010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>324,944,046</b>	<b>34,758,755</b>	<b>3,488,245,185</b>	<b>63,030,971</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137,059,269</b>	<b>471,559,250</b>	<b>2,169,467,101</b>	<b>6,689,064,577</b>
<b>Saldo al 30-06-2010</b>	<b>1,443,020,497</b>	<b>1,334,850,237</b>	<b>2,027,062,445</b>	<b>28,678,778</b>	<b>4,082,462,138</b>	<b>127,190,193</b>	<b>(26,134,785)</b>	<b>(1,931,721)</b>	<b>124,303,202</b>	<b>600,734,396</b>	<b>2,537,750,821</b>	<b>12,277,986,201</b>



Notas a los Estados Financieros Consolidados

**11.7 Otros activos**

El rubro de otros activos al 30 de junio de 2011 y 2010 se desglosa de la siguiente manera:

<b>Otros activos</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gastos pagados por anticipado	¢ 74,825,561	116,511,906
Bienes diversos (1)	1,098,206,428	2,480,025,012
Operaciones pendientes de imputación	47,000	22,476,371
Plusvalía Comprada	9,389,336	9,389,336
Valor de adquisición del software	2,527,059,972	976,659,382
(Amort.acumul.de software adquirido) (2)	(779,167,932)	(549,797,350)
Otros activos restringidos	15,237,662	13,548,716
<b>Total otros activos, neto</b>	<b>¢ 2,945,598,027</b>	<b>3,068,813,373</b>

(1) El detalle de los bienes diversos al 30 de junio se detalla de la siguiente manera:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Papelería útiles y otros materiales	¢ 30,682,005	61,080,238
Biblioteca y obras de arte	31,373,373	25,738,698
Construcciones en proceso	440,131,442	690,682,222
Software en desarrollo	0	158,451,560
Activos en proceso de instalación	596,019,608	1,544,072,294
	<b>¢ 1,098,206,428</b>	<b>2,480,025,012</b>

El software en desarrollo, corresponde al contrato que se finiquitó por decisión de la Junta Directiva, ver nota 18.

Los activos en proceso de instalación, corresponden principalmente a equipo de cómputo comprado pero que no ha sido instalado, como servidores e instalación de redes.

(2) La amortización del software al 30 de junio de 2011 y 2010 presentó el siguiente comportamiento:



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

<b>Amortización de Software</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo Inicial	¢ 641,869,684	478,687,540
Ajustes	(19,307,564)	(66)
Amortización del período	156,605,812	71,109,876
Saldo Final	¢ <b><u>779,167,932</u></b>	<b><u>549,797,350</u></b>

**11.8 Obligaciones con el público**

Las obligaciones con el público al 30 de junio de 2011 y 2010 se componen de:

<b>Obligaciones con el público</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Depósitos de ahorro a la vista MN	¢ 8,708,240,415	6,549,086,092
Depósitos de ahorro tarjetas créditos	573,174,436	485,067,113
Dep. Ah a la vista 6 meses	8,313,975,328	5,474,189,185
Dep. Ah a la vista 12 meses	5,874,278,976	2,333,722,534
Dep. Ah a la vista 24 meses	1,221,790,574	338,471,400
Depósitos de ahorro Marchamo	263,668,861	156,979,583
Dep. Ah Ampli. de Curso Lectivo	330,486,398	243,857,655
Depósitos de ahorro Escolar	177,401,450	93,204,465
Depósitos de ahorro Navideño	718,858,810	360,075,207
Depósitos de ahorro a la vista ME	1,707,516,007	1,058,747,727
Depósitos de prestatarios	8,156,461	25,215,940
Depósitos inversiones previas	6,946,170	30,449,875
Depósitos ahorros SLAP	856,643,510	769,306,892
Cargos por obliga con el público MN	428,744,939	236,209,345
<b>Total</b>	¢ <b><u>29,189,882,335</u></b>	<b><u>18,154,583,013</u></b>

**11.9 Obligaciones con entidades financieras**

Al 30 de junio de 2011 y 2010 las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Préstamos entid. fina del país BCR	¢ 24,171,295,670	9,497,801,323
Préstamos entid. fina del país BNCR	1,199,183,941	0



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Préstamos entid. fina del país BCAC	4,000,000,000	0
Préstamos entid. fina del país Bco Popu	8,002,449,742	0
<b>Cargos por pagar p/oblig con entidades</b>		
Inter p/pag p/oblig entid finan BCR	199,818,106	51,911,750
Inter p/pag p/oblig entid finan BNCR	5,419,348	0
Inter p/pag p/oblig ent finan Bco Popular	55,076,399	0
<b>Total</b>	<b>¢ 37,633,243,206</b>	<b>9,549,713,073</b>

A continuación se muestra la información general del endeudamiento interno contraído:

**Conciliación de obligaciones financieras con otras entidades**  
**Al mes de junio de 2011**  
**Banco Crédito Agrícola de Cartago**  
**Información General**

<b>Préstamo</b>	32684454			
<b>Monto Original</b>	¢4,000,000,000.00			
<b>Pendiente por desembolsar</b>	¢0.00			
<b>Tasa inicial</b>	12.00%			
<b>Condición de Interés</b>	TBP+4.75 PP			
<b>Tasa piso</b>	TBP+3.00 PP			
	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>
<b>Desembolso</b>	¢4,000,000,000.00	13/06/2011	03/06/2017	Cesión pagarés al 80% Línea revolutiva



Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Conciliación de obligaciones financieras con otras entidades**  
**Al mes de Junio 2011**  
**Banco de Costa Rica**  
**Información General**

<b>Préstamo</b>	486-01-02-05846738				562-01-02-5857157			
<b>Monto Original</b>	¢8,000,000,000.00				¢4,000,000,000.00			
<b>Pendiente por desembolsar</b>	¢0.00				¢0.00			
<b>Tasa inicial</b>	13.50%				12.00%			
<b>Condición de Interés</b>	TBP+4.25 PP				TBP+4.00 PP			
<b>Tasa piso</b>	13.50%				12.00%			
	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>
<b>Primer desembolso</b>	¢2,000,000,000.00	29/10/2009	05/11/2014	Títulos de Gobierno a favor del Banco de Costa Rica	¢4,000,000,000.00	17/06/2010	10/06/2015	Títulos valores (cancelación préstamo Bac San José)
<b>Segundo desembolso</b>	¢1,989,000,000.00	25/11/2009		Cesión de Pagarés				
<b>Tercer desembolso</b>	¢2,000,000,000.00	26/03/2010		Cesión de Pagarés				
<b>Cuarto desembolso</b>	¢2,011,000,000.00	11/08/2010						
<b>Préstamo</b>	562-01-02-5858192				1-562-1-2-5869321			
<b>Monto Original</b>	¢8,000,000,000.00				¢8,000,000,000.00			
<b>Pendiente por desembolsar</b>	¢0.00				¢0.00			
<b>Tasa inicial</b>	13.00%				13.00%			
<b>Condición de Interés</b>	TBP+4.25 PP				TBP+4.25 PP			
<b>Tasa piso</b>	13.00%				13.00%			
	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>
<b>Primer desembolso</b>	¢4,000,000,000.00	02/07/2010	02/07/2015	Cesión Pagarés	¢4,000,000,000.00	11/01/2011	11/01/2016	Cesión de pagarés
<b>Segundo desembolso</b>	¢2,000,000,000.00	03/09/2010		Títulos Valores	¢4,000,000,000.00	24/01/2011		Títulos Valores
<b>Tercer desembolso</b>	¢2,000,000,000.00	16/11/2010		Títulos Valores				



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### Conciliación de obligaciones financieras con otras entidades Al mes de junio de 2011 Banco Popular y Desarrollo Comunal Información General

<b>Préstamo</b>	051-089-027477-9				051-089-028022-3				051-089-028021-0			
<b>Monto Original</b>	¢950,000,000.00				¢475,000,000.00				¢475,000,000.00			
<b>Pendiente por desembolsar</b>	¢0.00				¢0.00				¢0.00			
<b>Tasa inicial</b>	11.10%				11.50%				10.50%			
<b>Condición de Interés</b>	Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP			
<b>Tasa piso</b>	Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP			
	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>
<b>Desembolso</b>	¢950,000,000.00	29/07/2010	29/07/2020	CDP (Back to Back)	¢475,000,000.00	28/10/2010	28/10/2020	CDP (Back to Back)	¢475,000,000.00	28/10/2010	28/10/2020	CDP (Back to Back)
<b>Préstamo</b>	051-089-028018-8				051-083-028560-4				051-083-028561-8			
<b>Monto Original</b>	¢475,000,000.00				¢570,000,000.00				¢950,000,000.00			
<b>Pendiente por desembolsar</b>	¢0.00				¢0.00				¢0.00			
<b>Tasa inicial</b>	10.50%				10.60%				10.70%			
<b>Condición de Interés</b>	Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP			
<b>Tasa piso</b>	Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP			
	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>
<b>Desembolso</b>	¢475,000,000.00	28/10/2010	28/10/2020	CDP (Back to Back)	¢570,000,000.00	09/02/2011	09/02/2021	CDP (Back to Back)	¢950,000,000.00	09/02/2011	09/02/2021	CDP (Back to Back)
<b>Préstamo</b>	051-083-028562-1				051-083-028723-8				051-083-028791-1			
<b>Monto Original</b>	¢1,330,000,000.00				¢2,014,000,000.00				¢950,000,000.00			
<b>Pendiente por desembolsar</b>	¢0.00				¢0.00				¢0.00			
<b>Tasa inicial</b>	10.60%				10.60%				10.62%			
<b>Condición de Interés</b>	Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP			
<b>Tasa piso</b>	Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP				Tasa CDP + 1.00 PP			
	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>
<b>Desembolso</b>	¢1,330,000,000.00	09/02/2011	09/02/2021	CDP (Back to Back)	¢2,014,000,000.00	08/03/2011	08/03/2021	CDP (Back to Back)	¢950,000,000.00	18/03/2011	18/03/2021	CDP (Back to Back)



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Conciliación de obligaciones financieras con otras entidades**  
**Al mes de junio de 2011**  
**Banco Nacional de Costa Rica**  
**Información General**

<b>Préstamo</b>	2008-14-30570736				2008-014-30583532			
<b>Monto Original</b>	¢14,000,000,000.00							
<b>Pendiente por desembolsar</b>	¢13,400,000,000.00				¢12,800,000,000.00			
<b>Tasa inicial</b>	9.50%				9.25%			
<b>Condición de Interés</b>	TBP+2.00 PP				TBP+2.00 PP			
<b>Tasa piso</b>	9.20%				9.20%			
	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>
<b>Desembolso</b>	¢600,000,000.00	18/03/2011	29/10/2041	Cédulas hipotecarias al 80% Fideicomiso Banco Improsa	¢600,000,000.00	20/06/2011	20/06/2041	Cédulas hipotecarias al 80% Fideicomiso Banco Improsa



Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Conciliación de obligaciones financieras con otras entidades**  
**Al mes de Junio 2010**  
**Banco de Costa Rica**  
**Información General**

<b>Préstamo</b>	486-01-02-05846738				562-01-02-5857157			
<b>Monto Original</b>	₡8,000,000,000.00				₡4,000,000,000.00			
<b>Pendiente por desembolsar</b>	₡2,011,000,000.00				₡0.00			
<b>Tasa inicial</b>	13.50%				12.00%			
<b>Condición de Interés</b>	TBP+4.25 PP				TBP+4.00 PP			
<b>Tasa piso</b>	13.50%				12.00%			
	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha desembolso</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Garantía</b>
<b>Primer desembolso</b>	₡2,000,000,000.00	29/10/2009	29/10/2014	Títulos de Gobierno a favor del Banco de Costa Rica	₡4,000,000,000.00	17/06/2010	17/06/2015	Títulos valores (cancelación préstamo Bac San José)
<b>Segundo desembolso</b>	₡1,989,000,000.00	25/11/2009						
<b>Tercer desembolso</b>	₡2,000,000,000.00	26/03/2010			Cesión de Pagarés			



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

**11.10 Otras cuentas por pagar y provisiones**

Al 30 de junio de 2011 y 2010 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan a continuación:

<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Acreeedores por adq. bienes y servicios	¢ 2,238,383	6,284
Aportaciones patronales por pagar	94,855,751	70,989,177
Impuestos retenidos por pagar	18,869,959	15,148,083
Aportac. laborales retenidas por pagar	32,204,723	24,832,632
Remuneraciones por pagar	4,670,448	2,442,344
Vacaciones acumuladas por pagar (2)	114,476,986	96,657,444
Aguinaldo acumulado por pagar (1)	189,069,670	148,276,277
Aport. al presu de Superinten. por pagar	6,552,400	2,859,381
Comi por pagar por servicios bursátiles	0	6,589
Otras ctas y com p/pag-Prestamos	9,286,011,627	7,677,277,794
Obligaciones con partes relac SSVM	0	395,313
<b>Provisiones</b>		
Provisiones para obligaciones patronales	830,024	464,578
Provisiones por litigios pendientes	83,602,674	83,602,674
Otras provisiones (3)	2,257,625,585	1,812,552,237
Impuesto sobre la renta diferido	3,140,750	8,778,405
<b>Total</b>	<b>¢ <u>12,094,148,980</u></b>	<b><u>9,944,289,212</u></b>

Además se presenta el desglose de las partidas aguinaldo por pagar, vacaciones y otras provisiones del periodo 2011:



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

	<b>Aguinaldo acum por pagar (1)</b>	<b>Vacaciones (2)</b>	<b>Otras provisiones (3) Saldos Deudores</b>	<b>Usos No Autorizados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al inicio del periodo 2011</b>	¢ 24,582,343	71,013,679	1,974,065,542	46,847,868	<b>2,116,509,432</b>
Gasto del año	167,733,958	104,071,562	477,790,461	11,842,915	<b>761,438,896</b>
Uso del año	3,246,631	60,608,255	252,921,201	-	<b>316,776,087</b>
<b>Saldo al final del periodo 2011</b>	<b>¢ 189,069,670</b>	<b>114,476,986</b>	<b>2,198,934,802</b>	<b>58,690,783</b>	<b>2,561,172,241</b>

	<b>Aguinaldo acum por pagar (1)</b>	<b>Vacaciones (2)</b>	<b>Otras provisiones (3) Saldos Deudores</b>	<b>Usos No Autorizados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al inicio del periodo 2010</b>	¢ 19,279,037	73,911,448	1,654,283,943	31,652,795	<b>1,779,127,223</b>
Gasto del año	132,947,088	108,457,010	407,813,484	9,882,756	<b>659,100,338</b>
Uso del año	3,949,848	85,711,014	290,415,929	664,812	<b>380,741,603</b>
<b>Saldo al final del periodo 2010</b>	<b>¢ 148,276,277</b>	<b>96,657,444</b>	<b>1,771,681,498</b>	<b>40,870,739</b>	<b>2,057,485,958</b>

**11.11 Ingresos diferidos**

El detalle de los ingresos diferidos al 30 de junio de 2011 y 2010, es el siguiente:

<b>Ingresos financieros diferidos</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Recaudación Gastos Préstamos Personales	¢ 0	335,743,724
Recaudación Gastos Préstamos Vivienda	292,388,966	248,242,150
Recaudación Gtos Prest.SLAP Fiduciario	3,302,444	3,509,055
Recaudación Gtos Préstamos SLAP Hipotec.	37,475	42,875
Recau. Gtos Prest. Desarrollo Económico	27,299,472	32,980,665
Recau. Gtos Prest. Personal Alternativo	225,627,879	59,608,322
Recau. Gtos Prest. Hipotecario Alternativo	1,964,715	0
Recau. Gtos Prest. Desa. Eco. Fds prop	7,175,882	0
<b>Total</b>	<b>¢ 557,796,833</b>	<b>680,126,791</b>



Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 11.12 Capital social

El capital social está formado por el aporte de los accionistas, el cual corresponde a 5% de sus salarios. El detalle para junio de 2011 y 2010 es el siguiente:

<b>Capital Social</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital activo	¢	179,868,459,146	150,386,338,227
Capital receso		232,718,051	199,059,829
<b>Total</b>	<b>¢</b>	<b><u>180,101,177,197</u></b>	<b><u>150,585,398,056</u></b>

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

### 11.13 Aportes patrimoniales no capitalizados

El detalle de los aportes patrimoniales no capitalizados al 30 de junio de 2011 y 2010 es el siguiente:

<b>Aportes Patrimoniales No Capitalizables</b>		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Donac. Y otras contrib. No capitalizables	¢	6,632,342	6,632,342
<b>Total</b>	<b>¢</b>	<b><u>6,632,342</u></b>	<b><u>6,632,342</u></b>

<b>Fecha</b>	<b>Detalle</b>	<b>Monto</b>
30/04/2005	Mobiliario y equipo de Oficina	¢ 706,486
30/04/2005	Equipo de informática	4,778,084
12/01/2006	Computadora portátil para Caja de Ande Seguros	773,115
13/01/2006	Ajuste a la donación de la computadora portátil	(40,000)
24/09/2007	Equipo de informática	414,657
	<b>Totales</b>	<b>¢ <u>6,632,342</u></b>



Notas a los Estados Financieros Consolidados

**11.14 Ajustes al patrimonio**

El detalle de los ajustes al patrimonio en los periodos terminados el 30 de junio son los siguientes:

<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ajustes al valor de los activos	¢ 6,640,906,541	6,036,360,820
Ajustes por val. Particip en otras empresas	13,166,135	13,166,135
<b>Total</b>	<b>¢ 6,654,072,676</b>	<b>6,049,526,955</b>

**11.15 Reservas patrimoniales**

El detalle de las reservas patrimoniales al 30 de junio de 2011 y 2010, es el siguiente:

<b>Reservas patrimoniales</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Reserva legal	¢ 77,451,133,873	65,786,845,942
Reserva de bienestar social	180,550,000	195,835,000
Reserva por otras disposiciones	40,676,825,789	33,183,139,668
<b>Total</b>	<b>¢ 118,308,509,662</b>	<b>99,165,820,610</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 ha sido destinar una suma mayor al porcentaje de excedentes que se reconoce a los accionistas (actualmente 4,5%) con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.



Notas a los Estados Financieros Consolidados

**11.16 Gastos financieros**

El detalle de los gastos financieros en los periodos terminados el 30 de junio son los siguientes:

<b>Gastos financieros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gastos fin p/ oblig con el público	¢ 1,094,991,740	640,357,026
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	2,105,811,051	651,921,615
Pérdidas por diferencial cambiario y UDES	778,371	96,324,944
Otros gastos financieros	78,681,148	205,656,684
<b>Total</b>	<b>¢ 3,280,262,310</b>	<b>1,594,260,269</b>

**11.17 Gastos por deterioro de activos**

El detalle de los gastos por estimación de deterioro de activos en los periodos terminados el 30 de junio son los siguientes:

<b>Gastos por estimación deterioro activos</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Gtos p/est. Deter cart cred ctas y comisión</b>		
Gtos p/estim det e incobr cart crédito	¢ 732,773,427	479,070,240
Gtos p/estim det e incobr de otras ctas p/cob	1,171,733	220,704
<b>Total</b>	<b>¢ 733,945,160</b>	<b>479,290,944</b>

**11.18 Gastos operativos diversos**

El detalle de los gastos operativos diversos en los periodos terminados el 30 de junio son los siguientes:

<b>Gastos operativos Diversos</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Comisiones por servicios	¢ 111,869,328	79,107,719
Gastos por bienes realizables	13,486,537	6,874,461
Gastos por particip de capi en otras empresas	0	143,530,180
Cargos por bienes diversos	15,196,862	0



Notas a los Estados Financieros Consolidados

Gastos por provisiones	17,281,906	24,123,887
Otros gastos operativos	<u>16,352,046</u>	<u>20,188,189</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>174,186,679</u></b>	<b><u>273,824,436</u></b>

**11.19 Gastos por participación en el capital de otras empresas**

El detalle de los gastos por participación en el capital de otras empresas en los periodos terminados el 30 de junio son los siguientes:

<b>Gasto por participación en el capital de otras empresas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gastos por participaciones de capital en entidades financieras del país	¢ <u>0</u>	<u>143,530,180</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>0</u></b>	<b><u>143,530,180</u></b>

**11.20 Gastos administrativos**

Los gastos administrativos al 30 de junio de 2011 y 2010 se detallan como sigue:

<b>Gastos administrativos</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Gastos de personal	¢ 3,439,500,579	2,740,602,577
Gastos por servicios externos	202,192,525	150,514,941
Gastos de movilidad y comunicaciones	259,394,365	216,337,639
Gastos de infraestructura	939,530,207	767,405,507
Gastos generales	<u>1,702,646,273</u>	<u>1,467,352,165</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>6,543,263,949</u></b>	<b><u>5,342,212,829</u></b>

**11.21 Ingresos financieros**

Los ingresos financieros en los periodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010 se detallan como sigue:

<b>Ingresos financieros</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ingresos financieros p/disponibilidades	¢ 99,638,285	47,060,163
Ingresos financieros p/inv en	3,216,194,491	1,643,635,291



Notas a los Estados Financieros Consolidados

instrum financieros		
Producto por cartera de crédito vigente	16,760,509,912	13,943,997,845
Productos por cartera de crédito vencida y en cobro judicial	35,636,321	15,406,314
Otros ingresos financieros	224,720,577	410,284,563
<b>Total</b>	<b>¢ 20,336,699,586</b>	<b>16,060,384,176</b>

**11.22 Ingreso p/recuperación de activos y disminución de estimación y provisión**

Los ingresos p/recuperación de activos y disminución de estimación y provisión en los periodos terminados al 30 de junio se detallan como sigue:

<b>Ing p/ recup. act. y dism. estim y prov.</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Recup Activos Financieros liquidados	¢ 7,807,831	3,113,429
Dism estim Cartera de Créditos	92,666,304	0
Dism estim Otras Ctas p/cobrar	2,718,109	4,026,485
<b>Total</b>	<b>¢ 103,192,244</b>	<b>7,139,914</b>

**11.23 Ingresos operativos diversos**

Los ingresos operativos diversos en los periodos terminados al 30 de junio se detallan como siguen:

<b>Ingresos operativos Diversos</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Comisiones por servicios	¢ 725,024,293	660,262,191
Ingresos por bienes realizables	21,900,306	741,845
Ing p/participaciones capital otras emp	76,465,422	56,602,532
Otros ingresos Operativos	703,148,040	407,513,569
<b>Total</b>	<b>¢ 1,526,538,061</b>	<b>1,125,120,137</b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

**11.24 Ingresos por participación en el capital de otras empresas**

Los ingresos por participación en el capital de otras empresas en los periodos terminados al 30 de junio se detallan como sigue:

<b>Ingresos p/ parti en el cap de otras empre</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ingresos por participaciones de capital en entidades no financieras del país	¢ <u>76,465,422</u>	<u>56,602,532</u>
<b>Total</b>	¢ <b><u>76,465,422</u></b>	<b><u>56,602,532</u></b>

**11.25 Cargos por bienes diversos**

Los cargos por bienes diversos en los periodos terminados al 30 de junio se detallan como sigue:

<b>Cargos por bienes diversos</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pérdida por deterioro de otros activos intangibles	¢ <u>15,196,862</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	¢ <b><u>15,196,862</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Nota 12. Concentración de activos, pasivos y partidas fuera de balance**

Al 30 de junio de 2011 y 2010 las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:

<b>Partidas fuera de balance</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Créditos pendientes de desembolsar	¢ <u>409,054,900</u>	<u>929,985,700</u>
<b>Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización</b>	<b><u>409,054,900</u></b>	<b><u>929,985,700</u></b>
Créditos liquidados	131,240,659	78,190,130
Otras cuentas por cobrar liquidadas	<u>6,149,166</u>	<u>5,716,839</u>
<b>Cuentas Liquidadas</b>	<b><u>137,389,825</u></b>	<b><u>83,906,969</u></b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Productos en suspenso de cartera de crédito	30,150,487	17,780,691
<b>Productos por cobrar en suspenso</b>	<b><u>30,150,487</u></b>	<b><u>17,780,691</u></b>
Documentos de respaldo en poder de la entidad	3,743,365,421	277,963,098,198
Documentos de respaldo en poder de terceros	38,463,093,017	9,431,855,941
<b>Documentos de respaldo</b>	<b><u>42,206,458,438</u></b>	<b><u>287,394,954,139</u></b>
<b>Total otras cuentas de orden por cta propia deudoras</b>	<b>¢ <u>42,783,053,650</u></b>	<b><u>288,426,627,499</u></b>
Oblig p/líneas de cred p/tarj de cred MN	¢ 1,651,126,611	1,462,406,027
Oblig p/líneas de cred p/tarj de cred ME	4,823,061,199	3,286,861,869
<b>Oblig conting p/líneas de cred de utilización</b>	<b><u>6,474,187,810</u></b>	<b><u>4,749,267,896</u></b>
Oblig.p/cred.pend.de desemb.Hip.Monto Ma	542,967,293	980,036,328
Oblig.p/cred.pend.de desemb.Hip.Intermed	37,125,000	44,491,500
Oblig.p/cred.pend.de desemb.Bienes Inmue	93,475,000	213,055,000
Oblig.p/cred.pend.de desemb.Ampliac Tope	117,190,680	234,394,971
Oblig.p/cred.pend.de desemb.Hip.Siniestros	0	3,000,000
Oblig.p/cred.pend.de desemb.Hip.Alternativo	65,967,500	0
<b>Oblig conting p/lineas de cred pend de desembolsar</b>	<b><u>856,725,473</u></b>	<b><u>1,474,977,799</u></b>
<b>Total cuentas contingentes deudoras</b>	<b>¢ <u>7,330,913,283</u></b>	<b><u>6,224,245,695</u></b>

**Nota 13. Vencimiento de activos y pasivos**

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 30 de junio de 2011 y 2010 (en miles de colones):







### Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 4.5%, 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 menciona 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 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.

El endeudamiento contraído por Caja de ANDE, se dio con el fin de proporcionar a los accionistas un crédito alternativo con una tasa de interés diferenciada. Las entidades financieras con las cuales se contrajo endeudamiento fueron Banco de Costa Rica y Banco Popular de Desarrollo Comunal (Ver nota 11.9).

#### **Nota 14. Exposición y Control de Riesgos**

La Caja de ANDE consolida su información financiera con Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A., la Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A.

La información referente a la Administración de Riesgos al 30 de junio del 2011, se presenta a continuación:

##### **Suficiencia Patrimonial**

Para el mes de junio 2011 el Capital Base de Caja de ANDE, se ubica en ¢271.703.99 millones, con un superávit Transferible de ¢228.525.38 millones mostrando una variación anual de 17.24%; acumulando un cambio de 4.82% desde marzo de 2011.



### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los activos ponderados por riesgo cierran en ¢273.387.40 millones de colones, reflejando un cambio de 3.36% desde marzo de 2011, resultado del crecimiento de la cartera de crédito y de las inversiones.

La Suficiencia Patrimonial se ubica en 86.43%, por encima del límite de 10%, con una variación trimestral de 1.42%, nivel considerado normal, dada la naturaleza de la actividad económica que realiza la institución y su estructura de fondeo. A marzo 2011 este indicador se ubicaba en 85.21%.

En lo que respecta a Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. al mes de junio 2011 registra un Capital Base del orden de ¢2.693.30 millones. Al efectuar el cálculo del Superávit Transferible el mismo es del orden de ¢706.625 millones. Durante marzo 2011 el Capital Base se ubicó en ¢2.626.44 millones, en tanto que el cálculo del Superávit Transferible fue del orden de ¢1.913.56 millones.

Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A. que se considera a nivel de Suficiencia Consolidada como entidad no regulada, muestra a junio 2011 un Capital Base de ¢51.53 millones, con un déficit individual de ¢250.96 millones. A marzo 2011 el Capital Base fue de ¢51.53 millones, con un déficit individual de ¢218.89 millones.

La Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional muestra a junio 2011 un Capital Base de ¢1.920.64 millones, con un superávit individual de ¢466.14 millones. A marzo 2011 el Capital Base fue de ¢1.833.71 millones, con un superávit individual de ¢1.300.69 millones.

A nivel de Conglomerado a junio 2011 el resultado del Superávit Global del Grupo Financiero es de ¢241,179.48 millones, por lo que la relación superávit sobre déficit del grupo es de 962.02 veces, este indicador se encuentra en estado normal pues la relación mínima que debe existir es de 1 o superior. A marzo 2011 el resultado del Superávit Global del Grupo Financiero fue de ¢231.520.74 millones, en tanto que la relación superávit sobre déficit del grupo fue de 1,058.69 veces.

### **Riesgo de Liquidez**

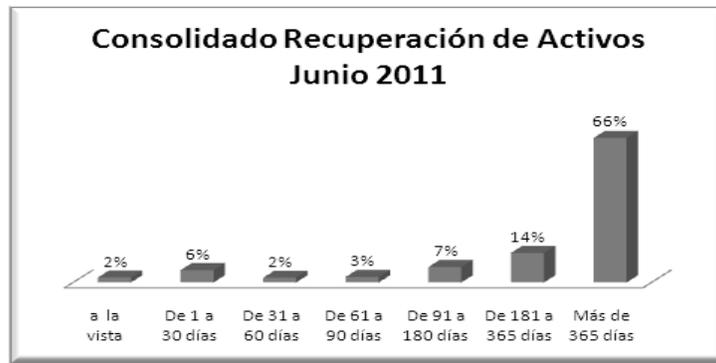
Las disponibilidades a nivel consolidado a junio 2011 son del orden de ¢7.588 millones, al mes de marzo 2011 fueron de ¢7.076 millones.



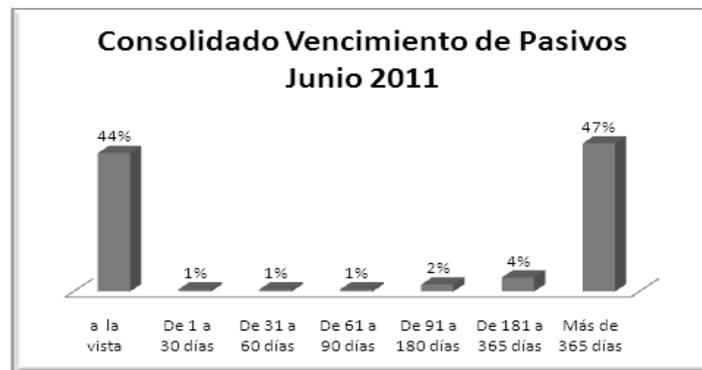
### Notas a los Estados Financieros Consolidados

A nivel consolidado las captaciones a la vista a junio del 2011 muestran un saldo de ¢28.761 millones, en tanto que a marzo 2011 fueron del orden de ¢24.452 millones. Con respecto a marzo 2011 las captaciones han aumentado en ¢4.309 millones o sea un 18%.

La distribución de la recuperación de los activos totales a junio 2011, muestra que un 66%, se encuentra ubicado en la banda a más de 365 días, seguido por un 14% en la banda de 181 a 365 días, el restante 20% se ubica en las bandas a la vista hasta 91 a 180 días.



Por su parte del total de vencimientos de pasivos un 44% se ubica a la vista en tanto que un 47% en la banda a más de 365 días, el restante 9% se ubica entre las bandas de 1 a 365 días.





### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las disponibilidades de Caja de ANDE al mes de junio 2011 mantienen un saldo del orden de ¢ 7.476 millones, junto con el saldo invertido en fondos de inversión se obtienen recursos disponibles por el orden de ¢8.452 millones. Las disponibilidades presentan variaciones en sus saldos, ya que las mismas están sujetas a las necesidades de recursos líquidos para cumplir con la operativa de la Institución y hacer frente a la demanda de la época de vacaciones de nuestros accionistas. Al mes de marzo 2011 las disponibilidades sin fondos de inversión se ubicaban en ¢7.019 millones.

Para apoyar el proceso de administración de este riesgo, Caja de ANDE cuenta con un Plan Contingente de Liquidez y Políticas de Gestión de Riesgos aprobadas por Junta Directiva, así como un Manual Técnico de Riesgo de Liquidez.

En el caso de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. la Caja de ANDE como empresa Controladora consolida el 33.33%; por lo que a junio en el estado consolidado se reportan disponibilidades por el orden de ¢33.7 millones, a marzo 2011 éstas rondaron los ¢16,3 millones.

Por su parte, Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A. mantiene a junio 2011 disponibilidades del orden de ¢77.5 millones, en tanto que a marzo 2011 fueron del orden de ¢40,6 millones.

### **Riesgo Cambiario**

Se define el riesgo cambiario como la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

A nivel de consolidado la posición neta en moneda extranjera es de US\$4.2 millones se detallan los siguientes datos:

Caja de ANDE presenta una posición neta en moneda extranjera de US\$3.9 millones, manteniendo así un indicador de riesgo cambiario de 0.067%, según el modelo de análisis de SUGEF, mostrando una variación de -17.9% con respecto a Marzo de 2011.

Para la administración de riesgo cambiario Caja de ANDE cuenta con una Política de riesgos y un Manual Técnico de Riesgo Cambiario que establece la metodología y los límites aceptados.



### Notas a los Estados Financieros Consolidados

La posición en moneda extranjera de Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A. es de US\$123.3 miles, presentando así una variación con respecto al mes de marzo de 20.6%.

Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. a nivel de estados financieros conglomerado reporta una posición neta a junio 2011 de US\$95,0 miles, no registra pasivos en moneda extranjera, la variación con respecto al mes de marzo es de 1,6%.

La Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional, que se consolida por el método de participación, presentó en junio del 2011 una posición en moneda extranjera de US\$-13.09 miles.

### **Riesgo de Mercado**

El portafolio de inversiones a nivel consolidado, al mes de junio 2011 se ubica en ¢104.693.42 millones, en tanto que a marzo 2011 fue del orden de ¢93.387 millones.

Caja de ANDE presenta a junio 2011 inversiones con una tendencia creciente por un monto de ¢102.830.2 millones, adicionalmente se mantiene un saldo de ¢4,500.0 millones en la cuenta en Depósitos a la Vista con el Banco Nacional, mediante convenio denominado Tasa Saldo Pactado, por lo tanto el portafolio cierra el trimestre alcanzado la suma de ¢107.330.2 millones, mostrando un incremento de ¢15.678 millones, es decir un 17% con respecto a marzo 2011. A marzo del 2011 el portafolio de inversiones se ubicó en ¢91.651 millones.

La mayor parte de las inversiones se ubica en moneda nacional con un porcentaje de 97%. Destacan las inversiones con el Banco Central en BEM, con una participación del 22%, del total del portafolio de inversiones; esto como respuesta para cumplir con la reserva de liquidez.

En el caso de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. las inversiones a junio 2011 se ubican en ¢1.647 millones, monto superior al registrado en marzo 2011 el cual fue del orden de ¢544 millones.

La Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional reporta un portafolio de inversiones del orden de ¢1.106 millones, en tanto que a marzo 2011 fue de ¢1.206 millones.



### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por su parte, Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A. con un saldo en inversiones a junio 2011 de ¢1.314 millones, en tanto que a marzo 2011 las inversiones fueron del orden de ¢1.192 millones. Al mes de junio 2011 del total de inversiones, un 33.95% se encuentra en Certificados de Depósito a Plazo de diferentes Entidades, un 13.69% en Fondos de Inversión y un 47.66% en títulos valores.

El VaR del portafolio de inversión para Caja de ANDE, al mes de junio del 2011 es de 0.20%, a marzo 2011 se ubicó en el mismo porcentaje.

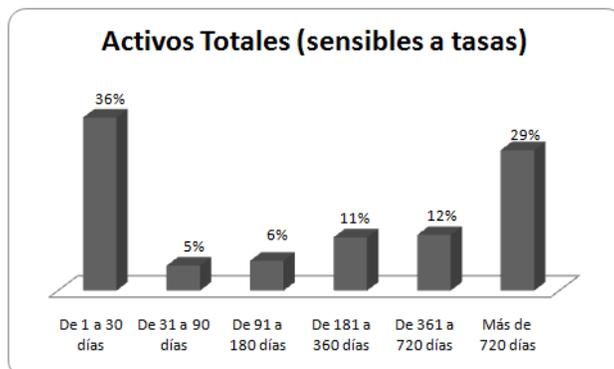
El VaR del portafolio de inversión para Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A. para marzo 2011 es de 0.05%, que es equivalente a ¢0.4 millones. A marzo 2011 fue de 0.16%, equivalente a ¢1.2 millones.

Caja de ANDE administra su gestión de riesgo de precios mediante la Política de Inversiones y la Política de Riesgo de Precios, así como el Manual Técnico de Riesgo de Precios.

### Riesgo de tasas de interés

El Riesgo de Tasas de Interés: Es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

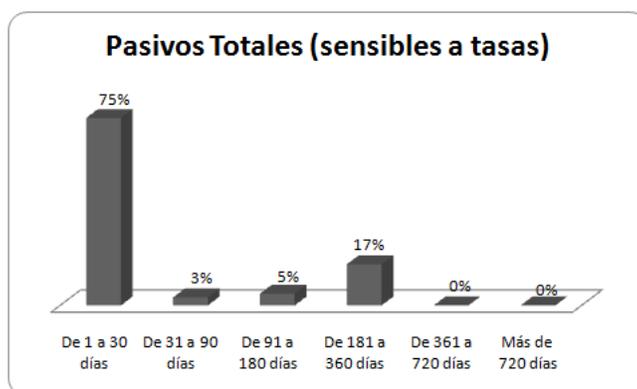
De manera consolidada del total de activos sensibles a tasa de interés, un 36% tienen repricing o vencimiento de 1 a 30 días, mientras que un 29% de los mismos presentan repricing o vencimiento a más de 720 días. El resto de estos activos tienen repricing o vencimiento entre los 31 a los 720 días.





## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Del total de pasivos sensibles a tasa de interés un 75% tiene repricing o vencimiento de 1 a 30 días, mientras que un 21% de los mismos presentan repricing o vencimiento entre los 181 a 360 días.



El Indicador de Riesgo de Tasas de Interés de Caja de ANDE, según modelo CAMELS, se ubica a junio 2011 en 4.60%, inferior al registrado a marzo 2011 de 5.40%.

Caja de ANDE mantiene un 62% de su cartera de crédito a tasa fija, fondeada con aporte de los accionistas; están claramente identificadas las salidas de estos aportes, por lo que el riesgo de tasa de interés solo aplica para las operaciones a tasas variables. Por lo anterior la institución mantiene un modelo propio de riesgo de tasa de interés., el cual se ajusta a la realidad de Caja de ANDE y se encuentra en estado normal.

Para la administración de este riesgo la Institución mantiene una política de riesgo de tasa de interés y el Manual Técnico de Riesgo de Tasas de Interés, que establece los límites aprobados por la Junta Directiva. Los resultados, monitoreo y desviaciones son comunicados a los responsables del proceso.

### Riesgo de Crédito

Dentro grupo financiero solamente la Caja de ANDE, mantiene operaciones de crédito para con sus accionistas, por lo que es el componente más representativo del riesgo de crédito.

Caja de ANDE, cuenta con políticas y reglamentos aprobados por su Junta Directiva, que regulan la actividad de crédito, adicionalmente cuenta con una Unidad de Riesgos y un comité de Riesgos que establecen los límites de tolerancia para este riesgo.

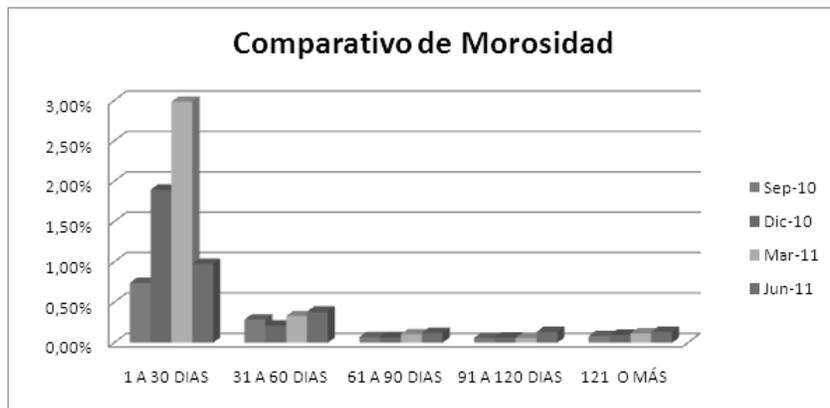


### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al finalizar el mes de junio 2011, la cartera de crédito mantiene un saldo de ¢267.238.05 millones, por lo que representa el 67.32% de los activos totales (ctas contables 130/100). A marzo 2011 la cartera de crédito mantuvo un saldo de ¢262.410.96 millones, por lo que representó el 69.93% de los activos totales.

Para junio 2011 la cartera de crédito que se mantiene al día representa un 98.25% de la cartera total, mientras que las operaciones con atrasos superiores a 90 días equivalen a un 0,27%, ubicándose dentro del límite de normalidad según los parámetros históricos internos.

La morosidad total en Caja de ANDE, tiene un comportamiento cíclico bien identificado, ya que para el primer y cuarto trimestre la morosidad total se incrementa y en el segundo y tercer trimestre de cada año el indicador de morosidad total muestra un descenso.



Un 94.82% de la cartera de crédito está colocada entre socios con categoría de riesgos A1.

El indicador de pérdida esperada sobre la cartera total se ubica en 1.38% por lo que su estado es normal. El indicador de la morosidad entre 61 y 90 días establecido en la Política de Riesgo de Crédito se califica como normal.

Caja de ANDE cuenta con mecanismos que le permiten realizar deducción automática del salario de las cuotas de los préstamos, lo que se convierte en un mitigador ante la posibilidad de incumplimiento.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Nota 15. Riesgo por tasa 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.





## Notas a los Estados Financieros Consolidados

## Reporte de Brechas Consolidado Junio 2010

Moneda Nacional		Activos						Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	
Inversiones MN	¢	1,947,158,155	10,256,599,536	9,118,538,911	18,712,751,781	11,057,831,642	5,866,660,274 ¢	<b>56,959,540,299</b>
Cartera de créditos MN		130,460,037,556	9,529,261,765	14,106,601,006	34,754,834,637	46,831,345,907	121,899,495,838	<b>357,581,576,709</b>
<b>Total vencimiento activos MN (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>132,407,195,711</b>	<b>19,785,861,301</b>	<b>23,225,139,917</b>	<b>53,467,586,418</b>	<b>57,889,177,549</b>	<b>127,766,156,112 ¢</b>	<b>414,541,117,008</b>
Moneda extranjera		Pasivos						Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	
Obligaciones con el público MN	¢	0	0	0	0	0	0 ¢	<b>0</b>
Obligaciones con el BCCR		0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Obligaciones con entidades financieras		9,601,021,086	0	0	0	0	0	<b>9,601,021,086</b>
<b>Total recuperación de pasivos MN (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>9,601,021,086</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0 ¢</b>	<b>9,601,021,086</b>
Moneda extranjera		Activos						Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	
Inversiones ME	¢	0	41,350,139	567,896,918	886,933,072	335,855,146	2,200,798,816 ¢	<b>4,032,834,091</b>
Cartera de créditos ME		0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total de recuperación de activos ME (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>0</b>	<b>41,350,139</b>	<b>567,896,918</b>	<b>886,933,072</b>	<b>335,855,146</b>	<b>2,200,798,816 ¢</b>	<b>4,032,834,091</b>
Moneda extranjera		Pasivos						Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	
Obligaciones con el público	¢	0	0	0	0	0	0 ¢	<b>0</b>
Obligaciones con el BCCR		0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Total de recuperación de pasivos ME (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0 ¢</b>	<b>0</b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Nota 16. Instrumentos Financieros con riesgo fuera del balance**

Al 30 de junio de 2011, Caja de ANDE y subsidiaria no tenía instrumentos financieros fuera de balance general.

**Nota 17. Fideicomiso y Comisiones de confianza**

Al 30 de junio de 2011, Caja de ANDE y subsidiaria no tenía registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

**Nota 18. Hechos relevantes y Subsecuentes****Sistema Integral de Riesgos y Sistema de Información Gerencial**

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

**Proyecto de modernización y actualización tecnológica**

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

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

Actualmente, el proceso se encuentra en etapa intermedia. El proceso continua en la audiencia de conciliación.

En comunicado SUGEF 3915-201008220 del 07 de diciembre del 2010 se menciona lo siguiente:



### Notas a los Estados Financieros Consolidados

A la luz de las disposiciones legales y normativas vigentes, la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), valoró la situación que presenta el Conglomerado Caja de Ahorro y Préstamos de la ANDE en relación con las entidades integrantes de capital compartido, a saber: Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A., y la Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional. Del análisis realizado se desprende que a partir de la información financiera trimestral y anual, intermedia y auditada con corte a diciembre del 2010, Caja de ANDE debe continuar consolidando la empresa Caja de ANDE Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A. e incluir, bajo el método consolidación proporcional, las operaciones de Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. En el caso de la Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional debe continuar integrando los efectos económicos de sus operaciones mediante el método de participación, en virtud de ser una empresa que no desarrolla actividades de carácter financiero.

Es importante señalar que con el propósito de cumplir con lo anterior y de manera tal que sea comparativo con el año 2009, se requirió efectuar los ajustes necesarios para ese período.

#### **Nota 19. Contratos**

A continuación se detallan los contratos más importantes que tiene Caja de ANDE al 30 de junio de 2011:

- Contrato de compra con la empresa GBM de Costa Rica, S.A. Consiste en la compra de un computador ZSeries y un equipo de almacenamiento.

En diciembre del 2008, Caja de ANDE y GBM de Costa Rica, S.A., firmaron el primer adendum a este contrato y por medio de su cláusula primera se modificó el objeto contractual definido en el contrato principal, estableciéndose de la siguiente manera:

Objeto contractual: Venta financiada, sin el pago de intereses corrientes, de un computador ZSeries y un equipo de almacenamiento, ambos con su respectivo licenciamiento IBM. Las licencias de software se emitirán a nombre del Contratante (Caja de ANDE).



### Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las principales características técnicas se detallan a continuación: Equipo IBM ZSeries 360 MIPS, el cual se entregó totalmente nuevo, según las tablas de rendimiento relativo de IBM. Equipo de almacenamiento IBM Storage Server.

Componentes y servicios adicionales: Mediante la cláusula décima, del soporte de los componentes de la solución arrendada, del Contrato Principal; GBM y Caja de ANDE suscribieron el contrato de soporte y mantenimiento.

#### **Nota 20. Contingencias**

En virtud del incumplimiento del contrato informático para la adquisición de una solución integral para el proyecto de modernización y actualización tecnológica de la Caja de ANDE, la Institución podría llevar al establecimiento de litigios judiciales.

##### **Cesantía:**

La legislación laboral costarricense requiere el pago de auxilio de cesantía igual a 20 días de salario por cada año de servicio continuo hasta un máximo de 8 años. Si el contrato de trabajo por tiempo indeterminado concluye por despido injustificado, o alguna de las causas previstas en el artículo 83, u otra ajena a la voluntad del trabajador, el patrono deberá pagarle un auxilio de cesantía. Dicho pago se aplica a los empleados que se pensionan o a favor de los deudores en caso de fallecimiento. La entidad gira un 2% de los salarios a la Asociación Solidarista de Empleados de la Caja de ANDE y Afines (ASECA), con el objetivo de cubrir los compromisos que pudieran presentarse por este concepto. Adicionalmente se cumple con el aporte de un 3% al fondo de capitalización laboral, establecida por la Ley de Protección al Trabajador.

##### **Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS):**

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



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### **Nota 21. Normas de Contabilidad recientemente emitidas**

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte el CONASSIF establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rige a partir del 1 de enero de 2008, habiendo existido cambios en las NIIF que han regido posteriormente.

#### **NIC 1: Presentación de estados financieros**

La nueva NIC 1 entró en vigencia a partir de los periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2009.

Esta norma ha sido modificada y sus principales variaciones son las siguientes:

Se afecta la presentación del estado de cambios en el patrimonio donde solamente se mantendrán los cambios en el patrimonio de los accionistas. Los otros cambios de asuntos que no son de los accionistas, conocidos como “otras ganancias integrales” deben ser presentados en el estado de resultados o en un estado aparte que se denomine “Estados de cambios en Otras Ganancias Integrales”.

La NIC 1 requiere que se revelen las reclasificaciones y ajustes y el impuesto sobre la renta referido a cada componente de las otras ganancias integrales. Las reclasificaciones son los ajustes que se llevan a resultados en el periodo corriente pero que fueron reconocidos en periodos anteriores.

Se deben revelar en el estado de cambios en el patrimonio los dividendos distribuidos a los accionistas cuando corresponda. Asimismo se debe incluir las distribuciones por acción cuando así es requerido, cuando corresponda. Ya no se permite que esta información se incluya en el estado de resultados.

Variación en el nombre de algunos estados financieros. La nueva NIC 1 utiliza el término “estado de posición financiera” en lugar del término balance general.

Se requiere que cuando haya ajustes y reclasificaciones cuando la entidad aplica retroactivamente un cambio en una política contable o ajusta o reclasifica cuentas en estados



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

financieros ya presentados, se incluya un estado de posición financiera al inicio del periodo comparativo que se está presentando.

### **NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó la NIC 24 en 2009 para:

- (a) Simplificar la definición de “partes relacionadas”, aclarar el significado que se pretende dar a este término y eliminar incoherencias de la definición,
- (b) Proporcionar una exención parcial de los requerimientos de información a revelar en entidades relacionadas con el gobierno.

Esta norma se aplicará en forma retroactiva en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite la aplicación anticipada de la norma completa o de la exención parcial de los párrafos 25 a 27 para las entidades relacionadas con el gobierno. Si una entidad aplicase esta Norma completa o esa exención parcial en un periodo que comience antes del 1 de enero de 2011, revelará este hecho.

### **NIC 27: Estados financieros consolidados y separados**

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009. Incluye nuevas definiciones sobre las participaciones no controladoras (antes interés minoritario), su clasificación y medición. Sobre los estados financieros separados incluye normativa para la valuación de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas en forma conjunta, y asociadas.

### **NIC 28: Inversiones en asociadas**

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009. Incluye modificaciones a la aplicación del método de participación y excepciones para aplicarlo en concordancia con las mismas exenciones establecidas en la NIC 27.



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### **NIIF 3: Combinaciones de negocios**

Las enmiendas a la NIIF 3 se deben aplicar prospectivamente a partir del 1 de julio de 2009. En esta enmienda se desarrollan adicionalmente los conceptos del método de adquisición y se establecen los principios para reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida.

### **NIIF 9: Instrumentos financieros**

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

### **Interpretaciones a las NIIF**

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

#### **IFRIC 17:** Distribuciones de activos, no en efectivo, a los dueños

Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009. Su aplicación es prospectiva y no es permitida su aplicación retroactiva.

#### **IFRIC 18:** Transferencias de activos por parte de los clientes

Efectiva a partir de los activos transferidos por clientes a proveedores a partir del 1 de julio de 2009. Esta interpretación es de aplicación a entidades que transfieran activos a otras entidades por bienes o servicios de naturaleza diferente, requiriéndose entonces reconocer ingreso por la diferencia en el valor.

#### **IFRIC 19:** Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.

Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

Proyectos de mejoramiento de las normas internacionales de información financiera:



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### **NIIF 2: Pagos basados en acciones**

Variaciones en su alcance. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

### **NIIF 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.**

Revelación de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta u operaciones discontinuadas. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.

### **NIIF 8: Segmentos de operación.**

Revelación sobre activos de un segmento de operación. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

### **NIC 1: Presentación de estados financieros.**

Clasificación corriente o no corriente de instrumentos convertibles. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

### **NIC 7: Estado de flujos de efectivo.**

Clasificación de erogaciones en activos no reconocidos: Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

### **NIC 18: Ingresos.**

Determinando si una entidad actúa como la parte principal o como un agente. Efectiva, a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

### **NIC 36: Deterioro del valor de los activos.**

Revisión de la medición de deterioro para la plusvalía. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010

### **NIC 38: Activos intangibles.**



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Incluye cambios que se hicieron en la NIIF 3 y cambios en la medición del valor razonable de activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009

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

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

### **Nota 22. Autorización para emitir estados financieros**

La emisión de los Estados Financieros Intermedios del Conglomerado Financiero Caja de Ahorro y Préstamos de la ANDE, fue autorizada por la Unidad de Contabilidad el día miércoles 27 de julio de dos mil once.

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