



Estados Financieros Consolidados y Notas a los Estados Financieros

al 31 de marzo del 2007

Índice de contenido

	Cuadro	Página
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		10



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA**

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

al 31 de Marzo del 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

	NOTA	2007	2006
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	11,1	¢ 3,954,183,715	¢ 3,262,899,249
Inversiones en valores y depósitos	11,2	37,188,728,629	36,047,855,244
Negociables		4,409,308,144	0
Disponibles para la venta		18,896,294,815	2,064,252,237
Mantenidos hasta el vencimiento		13,883,125,670	33,983,603,007
Cartera de créditos		110,992,597,167	88,137,296,521
Créditos vigentes	11,3	108,665,966,737	85,549,002,906
Créditos vencidos	11,3	4,909,328,620	3,184,036,649
Crédito cobro judicial	11,3	11,897,997	673,592
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)		(2,594,596,187)	(596,416,626)
Cuentas y productos por cobrar		1,648,424,285	1,960,655,344
Impuesto Renta diferido e imp. Renta por cobrar		1,621,801	2,898,756
Otras cuentas por cobrar		49,545,024	17,822,303
Productos por cobrar		1,598,679,392	1,940,196,712
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(1,421,932)	(262,427)
Bienes Realizables		0	2,126,100
Participaciones en el capital de otras empresas	11,5	858,914,958	801,535,477
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11,6	4,800,980,309	3,398,682,817
Otros activos	11,7	1,645,593,739	2,365,656,328
Activos intangibles		116,055,824	39,866,774
Otros activos		1,529,537,915	2,325,789,554
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 161,089,422,802	¢ 135,976,707,080
		sigue...	sigue...



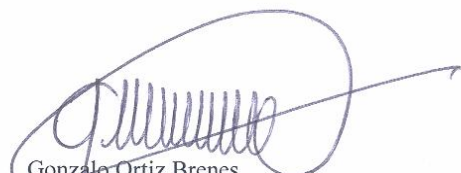
CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

al 31 de Marzo del 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

...viene

	NOTA	2007	2006
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	11,8	¢ 5,714,072,273	¢ 4,324,540,569
Captaciones a la vista	10.0	4,802,851,055	3,872,671,029
Captaciones a plazo	10.0	911,221,218	451,869,540
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.9	4,663,403,914	3,823,692,615
Cargos financieros por pagar		21,928,946	16,292,821
Provisiones		938,216,341	727,030,280
Otras cuentas por pagar diversas		3,703,258,627	3,080,369,514
Otros pasivos		530,970,053	370,761,461
Ingresos diferidos		530,970,053	370,761,461
TOTAL DE PASIVOS		10,908,446,240	8,518,994,645
PATRIMONIO			
Capital social	11.10	84,200,828,031	72,531,511,695
Capital pagado		84,200,828,031	72,531,511,695
Aportes Patrimoniales no capitalizados		6,217,685	6,217,685
Ajustes al patrimonio		4,090,627,108	1,831,283,187
Superávit por revaluación de propiedad		2,144,182,217	1,797,412,351
Ganancia o pérdida no realizada		1,933,278,756	20,704,701
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		13,166,135	13,166,135
Reservas patrimoniales	11.11	57,002,056,696	50,170,960,376
Resultados acumulados de períodos anteriores		4,881,247,042	2,917,739,492
TOTAL DEL PATRIMONIO		150,180,976,562	127,457,712,435
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 161,089,422,802	¢ 135,976,707,080
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		1,133,158,367	953,699,210
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12.0	145,983,640,374	118,521,178,332


Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpízar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora



**CAJA DE AHORROS Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA**

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 31 de marzo del 2007 y 2006

(en colones sin céntimos)

	Nota	2007	2006
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	26,655,978	¢ 19,482,285
Por inversiones en valores y depósitos		818,120,110	1,215,030,163
Por cartera de crédito		3,278,799,723	2,590,699,002
Por diferencial cambiario, neto		12,640,956	69,285,975
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables neto		132,086,452	0
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		0	102,570,787
Total de ingresos financieros		<u>4,268,303,219</u>	<u>3,997,068,212</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		88,140,328	63,390,815
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables (neto)		155,364,802	0
Por otros gastos financieros		21,055,782	24,207,953
Total de gastos financieros		<u>264,560,912</u>	<u>87,598,768</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		986,274,884	32,768,748
Por recuperación de activos financieros		3,105,517,478	64,965
RESULTADO FINANCIERO		<u>6,122,984,901</u>	<u>3,876,765,661</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		21,096,793	7,412,991
Por participaciones en el capital de otras empresas		21,668,311	35,757,356
Por otros ingresos operativos		136,913,376	103,298,173
Total otros ingresos de operación		<u>179,678,480</u>	<u>146,468,520</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		11,416,584	6,620,178
Por bienes realizables		0	0
Por participaciones de capital en entidades		35,966,101	19,229,672
Por amortización de activos intangibles		5,406,700	2,768,459
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		7,352,456	2,424,771
Total otros gastos de operación		<u>60,141,841</u>	<u>31,043,080</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	¢	<u>6,242,521,540</u>	¢ <u>3,992,191,101</u>



**CAJA DE AHORROS Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA**

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 31 de marzo del 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	2007	2006
Gastos administrativos			
Gastos de personal		¢ 671,355,909	¢ 537,168,850
Otros gastos de administración		<u>685,682,794</u>	<u>536,862,759</u>
Total gastos administrativos	11.12	<u>1,357,038,703</u>	<u>1,074,031,609</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>4,885,482,837</u>	<u>2,918,159,492</u>
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>4,885,482,837</u>	<u>2,918,159,492</u>
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Gastos extraordinarios		<u>4,235,795</u>	<u>400,000</u>
RESULTADO DEL PERIODO		¢ <u>4,881,247,042</u>	¢ <u>2,917,759,492</u>



Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Ligia Araya Cisneros
Auditora

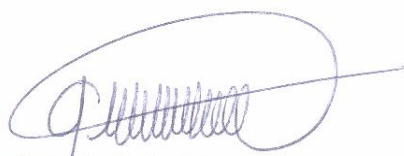


**CAJA DE AHORROS Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 31 de marzo del 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

viene	Nota	2007	2006
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(60,873,215)	(28,047,189)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		<u>0</u>	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(60,873,215)</u>	<u>(28,047,189)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:			
Devolución de excedentes y reserva previsión social		(687,520,601)	(309,684,297)
Disminución Reserva Legal		(2,731,386)	(2,731,386)
Otras actividades de financiamiento		<u>1,600,207,697</u>	<u>2,773,703,169</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de activid. de financiamiento		<u>909,955,710</u>	<u>2,461,287,486</u>
Flujos de efectivo durante el periodo		(2,378,771,821)	(1,371,336,233)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>12,343,179,724</u>	<u>9,911,156,623</u>
Efectivo y equivalentes al final del primer trimestre	4 ¢	<u>9,964,407,903 ¢</u>	<u>8,539,820,390</u>


Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpízar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

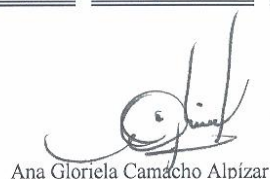


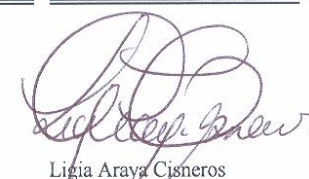
CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 31 de marzo del 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2006	¢	69,757,808,526	5,484,570	2,037,226,961	40,097,822,496	10,385,553,563	¢ 122,283,896,116
Aportes de capital		2,773,703,169	0	0	0	0	2,773,703,169
Reasignacion de utilidades		0	0	0	10,385,553,563	(10,385,553,563)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(309,684,297)	0	(309,684,297)
Resultado del periodo		0	0	0	0	2,917,739,492	2,917,739,492
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	(211,296,272)	0	0	(211,296,272)
Otros		0	733,115	5,352,498	(2,731,386)	0	3,354,227
Saldo al 31 de Marzo del 2006	¢	72,531,511,695	6,217,685	1,831,283,187	50,170,960,376	2,917,739,492	¢ 127,457,712,435
Saldo al 1 de enero del 2007	¢	82,600,620,334	6,217,685	3,459,682,054	49,677,262,135	8,015,046,549	143,758,828,757
Aportes de capital		1,600,207,697	0	0	0	0	1,600,207,697
Reasignacion de utilidades		0	0	0	8,015,046,549	(8,015,046,549)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(690,251,988)	0	(690,251,988)
Resultado del periodo		0	0	0	0	4,881,247,042	4,881,247,042
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	(1,497,931)	0	0	(1,497,931)
Otros		0	0	632,442,985	0	0	632,442,985
Saldo al 31 de marzo del 2007	¢	84,200,828,031	6,217,685	4,090,627,108	57,002,056,696	4,881,247,042	¢ 150,180,976,562


Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo 2007 y 2006
(en colones sin céntimos)

Nota 1 Naturaleza de las operaciones

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

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

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

Al 31 de marzo del 2007 y 2006 Caja de Ande y subsidiaria contaban con 303 y 267 empleados respectivamente.

Al 31 de marzo del 2007 Caja de Ande ha abierto oficinas regionales en Ciudad Neily, Limón y Liberia. No se cuenta con cajeros automáticos.

La dirección del sitio web es www.cajadeande.fi.cr.

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

A) Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y en los aspectos no provistos se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. 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 31 de marzo del 2007 y 2006 comprenden la información financiera de Caja de Ande y subsidiaria. La información principal de la subsidiaria se describe seguidamente:

Nombre	Domicilio Legal	Porcentaje participación	Porcentaje de voto
Caja de Ande Seguros S.A.	San José	100%	100%

- Se consolidan todas las subsidiarias donde exista directa o indirectamente control total.
- 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.
- Todas las transacciones recíprocas entre la matriz y la subsidiaria fueron eliminadas en los estados financieros consolidados.
- La consolidación se llevó a cabo con políticas contables uniformes para la matriz y la subsidiaria.
- 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 Subsidiaria no tienen operaciones en el extranjero.

- La principal actividad de Caja de Ande Seguros S.A. es servir de intermediario en la comercialización de seguros para satisfacer la necesidad de protección de los bienes materiales y personales de cada uno de sus accionistas, de conformidad con el reglamento para entidades comercializadoras y demás normas emitidas por el Instituto Nacional de Seguros (INS).
- La subsidiaria no es regulada por una autoridad de supervisión nacional.
- La subsidiaria no participa en el capital social de otras empresas.
- Al 31 de marzo del 2007 y 2006 los activos, pasivos y patrimonio de la subsidiaria fueron los siguientes:

Caja de Ande Seguros S.A.	Al 31/03/2007	Al 31/03/2006
Activo	<u>¢89.609.581</u>	<u>¢73.919.941</u>
Pasivo	6.008.361	4.029.888
Patrimonio	<u>83.601.220</u>	<u>69.890.053</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>¢89.609.581</u>	<u>¢73.919.941</u>

B) Principales políticas contables utilizadas:

Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:

2.1. Valuación de las inversiones en valores y depósitos

La compra y venta de activos financieros se reconoce por el método de la fecha de liquidación. La contabilización por la fecha de liquidación hace referencia a (a) el reconocimiento del activo en el día en que lo recibe la entidad, y (b) la baja del activo y el reconocimiento del eventual resultado por la venta o disposición por otra vía en el día en que se produce su entrega por parte de la entidad.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como negociables, los cuales son valorados a mercado, cuyo efecto entre su valor original y su valor de mercado, es registrado en los resultados del periodo.

Las inversiones registradas como disponibles para la venta, se valoran a precio de mercado cuyo efecto entre su valor original y su valor de mercado, se lleva directamente al patrimonio y se reconoce en los

resultados del período corriente cuando ésta se realice o hasta que se determine que la inversión se ha deteriorado.

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

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

La compra y venta de activos financieros se reconoce por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega o recibe un activo. Las recompras no se valoran a precios de mercado, ni los títulos con vencimiento original a menos de 180 días.

Al 31 de marzo del 2007 y 2006 el monto de las inversiones en títulos valores de Caja de Ande Seguros, asciende a ¢29.527.719 y ¢17.999.748 respectivamente.

2.2. Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

La SUGEF define como crédito: Toda operación, cualquiera que sea la modalidad de instrumentación o documentación, excepto inversiones en valores, mediante la cual -asumiendo un riesgo de crédito- una entidad provee o se obliga a proveer fondos o facilidades crediticias, adquiere derechos de cobro o garantiza frente a terceros el cumplimiento de obligaciones.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05 y sus reformas.

Estas disposiciones indican que: El deudor clasificado en el Grupo 1 debe ser calificado por la entidad de acuerdo con los parámetros de evaluación de morosidad, comportamiento de pago histórico y capacidad de pago; el deudor clasificado en el Grupo 2 debe ser calificado de acuerdo con los parámetros de morosidad y comportamiento de pago histórico, todo según el siguiente cuadro:

Categoría de riesgo	Porcentaje de estimación	Morosidad	Comportamiento de pago histórico	Capacidad de pago
A1	0.5%	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	2.0%	igual o menor a 30 días	Nivel 2	Nivel 1
B1	5.0%	igual o menor a 60 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
B2	10.0%	igual o menor a 60 días	Nivel 2	Nivel 1 o Nivel 2
C1	25.0%	igual o menor a 90 días	Nivel 1	Nivel 1 o Nivel 2
C2	50.0%	igual o menor a 90 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
D	75.0	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1, Nivel 2 o Nivel 3
E	100.0%	Deudores que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en alguna de las categorías de riesgo anteriores		

Las entidades reguladoras revisan periódicamente la estimación para créditos incobrables como parte integral de sus exámenes, y pueden requerir que se reconozcan estimaciones adicionales basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

2.4. Ingresos por comisiones

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

2.5. Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

- El saldo registrado correspondiente al principal del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- El valor de mercado del bien a la fecha de incorporación.

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

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

2.6. Valuación de participaciones en otras empresas:

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

2.7. Valuación de 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; los vehículos se deprecian de acuerdo con la política de la administración en cinco años y el software se amortiza en cinco años.

Al 30 de setiembre del 2002 se registró una revaluación de edificio y terreno con base en avalúo realizado por un perito independiente. Al 31 de marzo del 2007 se registró la actualización de la revaluación mediante la utilización de Índice de Precios al Productor Industrial al 30 de noviembre del 2006

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.9. Monedas extranjeras

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

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

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

2.10. Cambios en políticas contables

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

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, 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.

2.11. Errores fundamentales

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

2.12. Beneficios de empleados

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

2.13. Tratamiento contable del efecto del impuesto sobre la renta

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

Caja de Ande Seguros (subsidiaria) si está sujeta al pago de impuesto sobre la renta, conforme lo estipula la Ley 7092.

2.14. Valuación de otras cuentas por cobrar

Para las otras cuentas por cobrar no relacionados 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:

Mora	Porcentaje de estimación
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, y en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado y juicio de la administración. Los estimados hechos por la administración incluyen entre otros, provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales pueden diferir de tales estimados.

2.16. Arrendamientos

El arrendamiento es operativo, los contratos existentes son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

2.17. Costos por intereses

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

2.18. Cargos diferidos

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

2.19. Valuación de activos intangibles

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

2.20. Acumulación de vacaciones

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

2.21. Provisión para prestaciones legales

No se registra provisión para prestaciones legales, ya que mensualmente Caja de Ande y Subsidiaria transfieren un aporte de un 5.33% a la Asociación Solidarista de Empleados de Caja de Ande por este concepto.

2.22. Capital

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

El capital de Caja de Ande Seguros S.A. es la suma de ¢30.000.000 representado por 10 acciones comunes nominativas de ¢3.000.000 cada una.

2.23. Reservas patrimoniales

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 Seguros S.A. de acuerdo con el código de comercio, destina el 5% de sus utilidades líquidas a la constitución de la reserva

legal hasta alcanzar el 20% del capital social y sus utilidades se registran en la cuenta utilidades acumuladas, al final del periodo.

2.24. Destino de las utilidades

De conformidad con su Ley Constitutiva, la Junta Directiva de Caja de Ande 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 (¢).

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.

El tipo de cambio de dólares de los Estados Unidos de América (\$) usados para el cierre del primer trimestre del año 2007 fue de ¢516.91 para la compra y ¢520.69 para la venta.

El tipo de cambio utilizado para el primer trimestre del año 2006 fue ¢504.84 y para la venta ¢506.03. 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

Al cierre de cada ejercicio contable se revisa si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos. Si dicha indicación existiese y el valor en libros de sus activos excediera el importe recuperable, se 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 NIIF

Al 31 de marzo del 2007 las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la normativa emitida por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), son las siguientes:

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

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en casos en que las NIIF incluyen un tratamiento alternativo.

El CONASSIF mantiene el término y condiciones contables de lo antes denominado errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo incluye errores que obliga a restablecer los estados financieros donde existieron.

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:

a. Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos

La evaluación de cobrabilidad de créditos se efectúa considerando parámetros y porcentajes de estimación que dejan por fuera otros aspectos significativos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

b. Estimación para deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar.

Según el artículo No.20 del acuerdo SUGEF 1-05 independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 120 días desde su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIIF.

c. Estimación por deterioro de bienes realizables

La normativa emitida por la SUGEF indica que el valor contable de los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición deben ser considerados como un deterioro, independientemente de su valor de mercado u otros métodos de medición establecidos en la NIC 36 “Deterioro en el Valor de los activos”

Nota 4 Equivalentes de efectivo

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

	2007	2006
Caja y bancos	¢ 3.954.183.715	¢ 3.262.899.249
Inversiones en valores y depósitos	<u>37.188.728.629</u>	<u>36.047.855.244</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	41.142.912.344	39.310.754.493
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	<u>(31.178.504.441)</u>	<u>(30.770.954.103)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>9.964.407.903</u>	¢ <u>8.539.800.390</u>

Nota 5 Inversiones en valores

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

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

	2007	2006
Negociables	¢ 4.409.308.144	¢ 0
Disponibles para la venta	18.896.294.815	2.064.252.237
Mantenidas hasta el vencimiento	13.860.998.369	33.971.475.278
Valores y depósitos comprometidos	<u>22.127.301</u>	<u>12.127.729</u>
	¢ <u>37.188.728.629</u>	¢ <u>36.047.855.244</u>

Nota 6 Cartera de créditos

6.1. Cartera de créditos originada por la entidad y comprada

Todos los préstamos son originados por la Caja de Ande.

6.2. Estimación para créditos incobrables

Para la cobertura de riesgos Caja de Ande aplica lo indicado en el acuerdo SUGEF 1-05 y sus modificación, correspondiente a los grupos 1 y 2.

Para los períodos 2007 y 2006 seguidamente se presenta el detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables.

	2007	2006
Estimación para incobrables al inicio del periodo	¢ 4.715.412.634	¢ 563.765.132
Mas: Efecto en resultados	(2.118.575.346)	32.651.494
Menos: Créditos dados de baja	<u>(2.241.100)</u>	<u>0</u>
Estimación para incobrables al final del periodo	¢ <u>2.594.596.188</u>	¢ <u>596.416.626</u>

El incremento que presenta la estimación al 31 de marzo del 2007 se debe al ajuste realizado con la entrada en vigencia de la normativa SUGEF 1-05 la cual contempla no solo la morosidad, son también el comportamiento histórico de pago del deudor, así como la obligación que tiene de dar una autorización abierta para consultar la información ante la SUGEF. Lo que conlleva, que para toda operación nueva si no existe esta autorización, debe clasificarse el deudor en categoría C1.

6.3. Intereses no reconocidos en el estado de resultados

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

	2007	2006
Productos en suspenso	¢ 2.092.828	¢ 216.279 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

Garantía	2007	2006
Cuota de Capital	¢44.727.121.588	¢ 34.380.955.692
Fiduciaria	13.179.381.639	8.065.164.931
Hipotecaria	38.191.716.095	32.772.041.269
Póliza	15.761.958.925	13.392.233.771
Prenda	1.644.875.228	5.400.000
Otras	0	24.584.150
Letra de cambio	<u>82.139.879</u>	<u>93.333.334</u>
Total cartera	¢ <u>113.587.193.354</u>	¢ <u>88.733.713.147</u>

6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

	2007	2006
Personales	¢ 71.042.482.850	¢ 55.715.227.684
Vivienda	41.003.067.599	32.321.904.143
Construcción	77.157.956	0
Agricultura y Silvicultura	71.685.681	48.695.969
Ganadería, Caza y Pesca	328.353.672	159.708.765
Industria de manufactura y extracción	51.376.037	19.310.796
Turismo	32.034.349	14.729.533
Comercio	487.216.256	235.127.139
Servicios	318.398.260	149.707.546
Transporte y Comunicaciones	<u>175.420.695</u>	<u>69.301.572</u>
Total cartera	¢ <u>113.587.193.354</u>	¢ <u>88.733.713.147</u>

6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

	2007	2006
Al día	¢ 108.665.966.737	¢ 85.549.002.906
De 1 a 30 días	4.091.918.732	2.548.328.157
De 31 a 60 días	554.968.814	411.153.235
De 61 a 90 días	153.284.295	134.162.570
De 91 a 120 días	76.524.977	42.379.706
De 121 a 180 días	23.321.526	41.167.125
Más de 180 días	9.310.276	6.845.856
Cobro judicial	<u>11.897.997</u>	<u>673.592</u>
Total cartera	¢ <u>113.587.193.354</u>	¢ <u>88.733.713.147</u>

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

Al 31 de marzo existen 11 préstamos por un total de ¢18.642.618 en los que ha cesado la acumulación de intereses y al 31 de marzo del 2006 existen 12 préstamos por un total de ¢6.845.856 en los que ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial:

Al 31 de marzo del 2007 y 2006 el monto de la cartera en cobro judicial asciende a ¢ 11.897.997 y ¢ 673.592 respectivamente.

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

		2007	
<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>	
De ¢1 hasta ¢ 7.060.000.000	¢113.587.193.354	67.795	
De ¢7.060.000.001 a ¢14.120.000.000	0	0	
De ¢14.120.000.001 a ¢21.180.000.000	0	0	
De ¢21.180.000.001 a ¢28.240.000.000	0	0	
TOTALES	¢ <u>113.587.193.354</u>	<u>67.795</u>	

		2006	
<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>	
De ¢1 hasta ¢ 6.140.000.000	¢88.733.713.147	66.176	
De ¢6.140.000.001 a ¢12.280.000.000	0	0	
De ¢12.280.000.001 a ¢18.420.000.000	0	0	
De ¢18.420.000.001 a ¢24.560.000.000	0	0	
TOTALES	¢ <u>88.733.713.147</u>	<u>66.176</u>	

Todas las operaciones de crédito están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢7.060.000.000 por ¢113.587.193.354 al 31 de marzo del 2007 y en el rango de ¢1 hasta ¢6.140.000.000 por ¢88.733.713.147 al 31 de marzo del 2006, del total que compone la cartera de crédito.

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

Al 31 de marzo del 2007 Caja de Ande y subsidiaria no tienen operaciones con grupos de interés económico vinculados, por propiedad o gestión, que sean iguales o mayores a 20% del capital ajustado de acuerdo con lo que establece SUGEF 4-04, “Reglamento sobre el Grupo Vinculado a la Entidad.”

Al 31 de marzo del 2007 Caja de Ande y subsidiaria no tienen conformación de grupos de interés económico, según lo normado en los artículos 5, 6 y 7 del acuerdo SUGEF 5-04 “Reglamento sobre Grupos de Interés Económico.”

De acuerdo con su Ley Constitutiva y las disposiciones reglamentarias vigentes, los miembros directivos, administradores y empleados que lo soliciten son accionistas de Caja de Ande y las operaciones que tienen con la institución corresponden a las que tendría cualquier accionista.

A continuación se resume el detalle de las operaciones que tenían los directores y empleados a marzo 2007 y 2006.

Tipo de Persona	Tipo de Vinculación	2007		2006	
		Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas	Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas
Física	Nivel Directivo	¢74.008.475	¢ 35.896.170	¢ 46.870.235	¢ 46.126.552
Física	Nivel Administrativo	<u>23.996.311</u>	<u>32.441.460</u>	<u>38.052.529</u>	<u>24.135.269</u>
TOTAL		¢ <u>98.004.786</u>	¢ <u>68.337.630</u>	¢ <u>84.922.764</u>	¢ <u>70.261.821</u>

Nota 8 Activos sujetos a restricciones

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

<u>Activo restringido</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	¢ 17.313.206.815	¢ 12.479.596.675	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	10.008.162	10.008.591	Gtía cumplimiento I.N.S.
Inversiones en valores	2.119.139	2.119.139	Gtía arrendamiento local Caja de Ande Seguros
Inversiones en Valores	<u>10.000.000</u>	<u>0</u>	Garantía con Instituto Nacional de Seguros para cobro de marchamo
Nota 5 TOTAL	¢ <u>17.335.334.116</u>	¢ <u>12.491.724.405</u>	

Nota 9 Posición en monedas extranjeras

Al 31 de marzo 2006 y 2005 la posición en monedas extranjeras se detalla como sigue:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>	
	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo Pasivo</u>	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>
Disponibilidades	¢ 359.709.214	0	¢ 119.205.890	0
Inversiones temporales y permanentes	5.183.274.225	0	4.030.415.266	0
Cartera de créditos	0	0	0	0
Productos p/ cobrar	82.606.984	0	54.747.308	0
Obligaciones con el público	0	525.518.593	0	671.781.319
Cargos por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	¢ <u>5.625.590.423</u>	¢ <u>525.518.593</u>	¢ <u>4.204.368.464</u>	¢ <u>671.781.319</u>
Posición Neta	¢ <u>5.100.071.830</u>		¢ <u>3.532.587.145</u>	

Nota 10 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

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

	2007		2006	
	<u>Saldo</u>	<u>Cientes</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cientes</u>
Depósitos a la vista				
Ahorro a la vista	2.935.294.407	83.186	¢ 2.184.414.130	78.076
Ahorro Tarjetas	206.429.329	26.303	174.335.354	24.761
Ahorro a la vista de Dólares	525.518.593	822	671.781.319	752
Depósitos prestatarios	144.107.613	9.006	112.968.378	7.518
Depósito Préstamos Hipotecarios	541.152.283	128	384.950.353	768
Depósitos Inversión Previa	23.490.310	10	5.150.000	74
Depósitos de Ahorro Slap	<u>426.858.520</u>	<u>6.791</u>	<u>339.071.495</u>	<u>6.032</u>
	¢ 4.802.851.055	126.246	¢ 3.872.671.029	117.981
Captaciones a plazo				
Ahorro a Plazo	902.127.405	1.006	451.840.836	734
Ahorro Marchamo	9.060.165	685		
Depósito Directiva Central Ande	<u>33.648</u>	<u>1</u>	<u>28.704</u>	<u>1</u>
	¢ <u>911.221.218</u>	<u>1.692</u>	¢ <u>451.869.540</u>	<u>735</u>
Total	<u>¢5.714.072.273</u>	<u>127.938</u>	<u>¢4.324.540.569</u>	<u>118.716</u>

Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de marzo del 2007 y 2006 se detallan así:

	2007	2006
Caja principal	¢ 223.618.510	¢ 214.533.880
Fondo de trabajo	5.330.000	3.305.000
Cuentas corrientes	<u>3.725.235.205</u>	<u>3.045.060.369</u>
Total	¢ <u>3.954.183.715</u>	¢ <u>3.262.899.249</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de marzo del 2007 y 2006 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 los 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 31 de marzo del 2007 y 2006 son los siguientes:

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
al 31 de Marzo 2007**

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Valores Negociables					
	BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRCP	5.84%	A la Vista	¢ 688,167,621
	BN Fondos S.F.I	DINER	6.96%	A la Vista	834,072,009
	INS Bancredito SAFI S.A	INSPC	6.22%	A la Vista	300,701,503
	Interbolsa S.F.I	IBLIQ	4.06%	A la Vista	144,648,646
	Multifondos de C.R S.F.I	MVSUM	6.67%	A la Vista	842,119,064
	Popular SAFI	MKDIC	6.08%	A la Vista	820,907,876
	Popular SAFI	MKDIC	11.76%	A la Vista	17,408,580
	San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	7.89%	A la Vista	761,282,845
					¢ <u>4,409,308,144</u>
 Mantenidos hasta su Vencin.					
					¢ -
					¢ <u>-</u>
					¢ -
 A-2) Dólares:					
 Disponible para la Venta:					
					¢ -
					¢ <u>-</u>
 Total Colones y dólares Sector Privado					¢ <u>4,409,308,144</u>

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
al 31 de Marzo 2007**

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Disponibles para la Venta.					
	Banco Central	BEM	17.70%	De 091 a 180	161,171,150
	Banco Central	BEM	15.80%	Mayor a 360	506,368,800
	Banco Central	BEMOC	12.22%	De 000 a 030	109,830,600
	Banco Central	BEMOC	11.73%	Mayor a 360	3,404,470,860
	Banco Central	BEMOC	12.48%	De 091 a 180	496,465,500
	Banco Central	BEMV	7.55%	Mayor a 360	1,583,088,000
	Gobierno Central	TP	17.73%	Mayor a 360	207,107,500
	Gobierno Central	TPTBA	13.11%	Mayor a 360	11,973,758,200
					<u>¢ 18,442,260,610</u>
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	BEM	15.69%	Mayor a 360	¢ 1,519,122,429
	Banco Central	BEM	17.93%	De 091 a 180	641,465,755
	Banco Central	BEM	6.99%	De 000 a 030	167,103,500
	Banco Central	BEM	7.11%	De 031 a 060	152,277,896
	Banco Central	BEMOC	12.23%	De 000 a 030	298,901,616
	Banco Central	BEMOC	12.47%	De 091 a 180	823,429,318
	Banco Central	BEMOC	11.72%	Mayor a 360	1,827,717,271
	Banco Popular	CDP	11.49%	De 000 a 030	10,000,000
	Gobierno Central	BDE12	6.77%	De 000 a 030	160,919,000
	Gobierno Central	TP	6.81%	De 000 a 030	446,971,430
	Gobierno Central	TP	18.96%	Mayor a 360	32,047,526
	Gobierno Central	TPTBA	6.99%	De 000 a 030	134,477,117
	Gobierno Central	TPTBA	15.99%	De 060 a 090	93,796,041
	Gobierno Central	TPTBA	15.72%	De 090 a 180	10,238,282
	Gobierno Central	TPTBA	11.95%	Mayor a 360	2,744,549,857
	Gobierno Central	TPTBA	16.83%	Mayor a 360	2,119,139
	Gobierno Central	TUDES	7.11%	De 000 a 030	78,741,312
					<u>¢ 9,143,877,488</u>
B-2) Dólares:					
Disponibles para la Venta.					
	Gobierno Central	BDE08	6.79%	Mayor a 360	¢ 111,020,482
	Gobierno Central	BDE12	7.92%	Mayor a 360	56,498,263
	Gobierno Central	TP\$	7.06%	Mayor a 360	286,515,459
					<u>¢ 454,034,205</u>
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	C\$A10	7.66%	Mayor a 360	¢ 398,697,423
	Banco Central	CD\$02	6.99%	Mayor a 360	232,695,126
	Banco Central	CD\$H5	1.00%	Mayor a 360	104,269,958
	BN Fiduciaria S.A	BFT10	7.44%	Mayor a 360	521,499,334
	BN Fiduciaria S.A	BFT13	8.99%	Mayor a 360	257,274,450
	BN Fiduciaria S.A	BFT15	8.06%	Mayor a 360	208,563,033
	BN Fiduciaria S.A	BFT17	7.85%	Mayor a 360	553,450,978
	Gobierno Central	BDE08	6.71%	Mayor a 360	45,318,616
	Gobierno Central	BDE09	8.50%	Mayor a 360	1,060,701,222
	Gobierno Central	BDE11	8.22%	Mayor a 360	147,559,496
	Gobierno Central	BDE13	7.90%	Mayor a 360	85,751,409
	Gobierno Central	BDE14	6.54%	Mayor a 360	206,047,284
	Gobierno Central	TP\$	6.71%	De 181 a 360	51,693,574
	Gobierno Central	TP\$	7.94%	Mayor a 360	152,261,491
	Inst. Costarricense Elect.	ICE13	7.17%	Mayor a 360	668,542,556
	Inst. Costarricense Elect.	ICE14	7.37%	Mayor a 360	34,914,071
					<u>¢ 4,729,240,021</u>
C-1) Colones:					
Inv. en Valores y Dep. Comprometidas					
	Gobierno Central	TPTBA	14.28%	Mayor a 360	¢ 10,008,162
Total Colones y dólares Sector Público					<u>¢ 32,779,420,486</u>
Total Colones y dólares Sector Privado y Público					<u>¢ 37,188,728,629</u>

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
al 31 de Marzo 2006**

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Disponible para la Venta:					
	Banex S.F.I S.A	BNXCP	10.63%	A la Vista	353,385,627
	BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRCP	11.18%	A la Vista	370,198,936
	BN Fondos S.F.I	DINER	11.22%	A la Vista	303,233,580
	INS Bancredito SAFI S.A	INSPC	11.77%	A la Vista	262,300,735
	Interbolsa S.F.I	IBLIQ	14.70%	A la Vista	110,027,344
	Multifondos de C.R S.F.I	MVSUM	12.15%	A la Vista	297,670,521
	San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	12.99%	A la Vista	351,554,884
	Popular Fondos	PFSI	12.12%	A la Vista	15,880,609
					<u>¢ 2,064,252,237</u>

A-2) Dólares:

Disponible para la Venta:

0.00
¢ 0.00

Total Colones y dólares Sector Privado

¢ **2,064,252,237**

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
al 31 de Marzo 2006**

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Mantenidos hasta su Vencimiento					
	Banco Central	BEM	17.61%	De 91 a 180	1,426,553,015
	Banco Central	BEM	16.80%	De 181 a 360	1,116,790,976
	Banco Central	BEM	16.37%	Mayor a 360	2,570,362,155
	Banco Central	BEM0C	14.52%	De 00 a 30	2,473,097,102
	Banco Central	BEM0C	14.07%	De 091 a 180	798,118,234
	Banco Central	BEM0C	14.24%	De 181 a 360	2,385,383,874
	Gobierno Central	TP	17.86%	De 91 a 180	1,435,926,212
	Gobierno Central	TP	18.96%	Mayor a 360	68,794,182
	Gobierno Central	TP0C	13.78%	De 00 a 30	590,927,372
	Gobierno Central	TP0C	14.13%	De 91 a 180	1,490,445,552
	Gobierno Central	TP0C	14.62%	Mayor a 360	2,168,424,582
	Gobierno Central	TPTBA	13.54%	De 00 a 30	100,617,351
	Gobierno Central	TPTBA	16.87%	De 91 a 180	33,171,617
	Gobierno Central	TPTBA	16.76%	De 181 a 360	97,987,804
	Gobierno Central	TPTBA	16.36%	Mayor a 360	13,184,459,983
					¢ 29,941,060,012

B-2) Dólares:

Mantenidos hasta su Vencimiento

	Banco Central	CD\$D	4.88%	De 91 a 180	50,633,332
	Banco Central	CD\$A	2.57%	Mayor a 360	227,297,788
	Banco Central	CD\$C	7.27%	De 31 a 60	48,007,078
	Banco Central	C\$A10	7.66%	Mayor a 360	389,496,938
	Banco Central	CD\$G5	6.88%	De 181 a 360	101,482,841
	BN Fiduciaria S.A	BFTCB	4.87%	Mayor a 360	966,361,310
	Gobierno Central	BDE11	0.51%	Mayor a 360	145,335,202
	Gobierno Central	BDE09	1.73%	Mayor a 360	455,815,296
	Gobierno Central	BDE08	0.59%	Mayor a 360	152,589,505
	Gobierno Central	TP\$A	1.06%	Mayor a 360	470,475,430
	Gobierno Central	BDE12	0.16%	Mayor a 360	50,824,727
	Gobierno Central	BDE13	0.26%	Mayor a 360	83,807,489
	Gobierno Central	BDE14	0.49%	Mayor a 360	201,168,214
	Inst. Costarricense Elect.	ICE13	1.22%	Mayor a 360	653,415,043
	Inst. Costarricense Elect.	ICE14	0.07%	Mayor a 360	33,705,072
					¢ 4,030,415,266

C-1) Colones:

Valores y Depósitos Comprometidos

	Gobierno Central	TPTBA	16.12%	Mayor a 360	10,008,590
	Popular Valores	TPTBA	15.91%	Mayor a 360	2,119,139
					¢ 12,127,729

Total Colones y dólares Sector Público **¢ 33,983,603,007**

Total Colones y dólares Sector Privado y Público **¢ 36,047,855,244**

Al 31 de marzo la reserva de liquidez se compone de los siguientes
Títulos del sector público:

	2007	2006
Títulos propiedad tasa básica	¢11.973.758.200	¢12.051.137.382
Títulos de Propiedad	207.107.500	0
Bonos Estabilización Monetaria	667.539.950	0
Bonos Estabilización Monetaria		
Cero Cupón	4.010.766.961	0
Títulos Propiedad \$	286.515.459	0
Bono deuda externa \$08	111.020.482	0
Bono deuda externa \$12	56.498.263	428.459.293
	<u>¢17.313.206.815</u>	<u>¢12.479.596.675</u>

Conforme criterio emitido por la SUGEF, al 31 de marzo del 2007 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 31 de marzo del 2006 la reserva de liquidez tiene un monto superior al 15% requerido.

11.3 Cartera de crédito

Al 31 de marzo del 2007 y 2006 la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

	2007	2006
<u>Créditos vigentes</u>		
Corrientes	¢46.330.225.950	¢35.442.502.686
Especial	5.821.970.050	5.495.901.968
Vivienda Hipotecario	24.562.269.631	22.024.512.191
Vivienda Fiduciario	3.055.693.672	2.725.708.481
Vivienda Intermedio	3.074.633.991	2.999.818.897
Compra, construcción B	2.323.977.692	637.194.756
Vivienda Cancelación de Hipoteca	4.844.040.206	4.431.969.525
Especial adicional	128.186.698	150.880.164
Pago de Pólizas	6.976.432	11.582.218
Salud	1.826.175.228	298.087.823
Readecuación de deudas	522.619.742	1.188.564.724
Hipotecario ampliación de tope	1.205.524.785	957.657.608
Extraordinario	8.968.034.277	4.830.233.076
Fiduciario SLAP (1)	392.734.760	403.282.936
Hipotecario SLAP (1)	2.534.997	12.635.429
Prendario SLAP (1)	3.860.705	5.400.000

	2007	2006
<u>Créditos vigentes</u>		
Préstamo Desarrollo Económico	1.400.949.941	675.076.553
Siniestros	9.726.809	0
Tarjetas de Crédito	3.991.109.239	3.056.116.941
Préstamos a partes relacionadas	194.721.932	201.876.930
Total Créditos Vigentes	¢108.665.966.737	¢85.549.002.906

	2007	2006
<u>Créditos vencidos</u>		
Corrientes	¢2.108.984.187	¢1.246.630.406
Especial	295.905.748	264.936.630
Vivienda Hipotecario	1.250.023.151	899.427.640
Vivienda Fiduciario	111.519.323	107.012.255
Vivienda Intermedio	179.721.312	158.545.178
Compra, construcción B	51.629.919	10.027.205
Vivienda Cancelación de Hipoteca	219.337.110	159.867.081
Especial adicional	5.795.206	4.917.058
Pago de Pólizas	285.476	351.879
Salud	50.443.935	16.538.810
Readecuación de deudas	25.274.494	49.648.422
Hipotecario ampliación tope	43.946.323	43.203.537
Extraordinario	407.180.549	135.215.922
Fiduciario SLAP (1)	5.121.013	9.054.210
Hipotecario SLAP (1)	3.250.000	0
Desarrollo Económico	68.428.590	21.504.766
Tarjeta de Crédito	82.482.284	57.155.650
Total Créditos Vencidos	¢4.909.328.620	¢3.184.036.649

	2007	2006
<u>Créditos en Cobro Judicial</u>		
Especial	¢ 62.778	¢ 0
Vivienda Hipotecario	7.685.379	0
Vivienda Fiduciario	1.023.127	509.944
Salud	40.389	0
Readecuación de deudas	549.221	0
Extraordinario	2.373.455	0
Tarjetas de Crédito	163.648	163.648
Total Créditos Cobro Judicial	¢ 11.897.997	¢ 673.592

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

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

11.4 Clasificación de la cartera de crédito según su riesgo:

La clasificación de la cartera se realizó al 31 de marzo del 2007 con base en el acuerdo SUGEF 1-05 y al 31 de marzo del 2006 con base en el acuerdo SUGEF 1-95, con el siguiente resultado:

2007		
GRUPO 1		
<u>Categoría</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>Por cobrar</u>
A1	¢ 194.721.932	¢ 2.517.333
A2	0	0
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
D	0	0
E	0	0
TOTAL	¢ <u>194.721.932</u>	¢ <u>2.517.333</u>

GRUPO 2		
<u>Categoría</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>por cobrar</u>
A1	¢ 102.288.988.566	¢ 743.851.115
A2	918.246.698	8.044.985
B1	576.648.014	12.783.655
B2	45.418.689	1.065.880
C1	7.816.697.421	52.599.325
C2	27.564.617	793.873
D	87.532.575	3.122.687
E	<u>1.631.374.843</u>	<u>19.440.295</u>
TOTAL	¢ <u>113.392.471.423</u>	¢ <u>841.701.815</u>

2006
CRITERIO 1

<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos Por cobrar</u>
A	130.341.791	1.353.933
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
C3	0	0
D	0	0
E	<u>108.543.595</u>	<u>1.446.577</u>
TOTAL	<u>¢ 238.885.386</u>	<u>¢ 2.800.510</u>

2006

CRITERIO 2

CRITERIO 3

<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	¢83.211.500.445	¢ 592.159.685	¢4.413.484.356	¢31.740.159
B1	539.320.697	12.128.001	33.940.100	1.118.835
B2	171.542.982	5.140.738	11.947.377	609.437
C1	32.491.479	1.071.917	21.471.053	969.872
C2	41.409.026	1.962.059	16.814.298	1.035.594
C3	0	0	0	0
D	0	0	0	0
E	<u>905.948</u>	<u>40.315</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL	<u>¢83.997.170.577</u>	<u>¢ 612.502.715</u>	<u>¢4.497.657.184</u>	<u>¢35.473.897</u>

11.5 Participaciones en otras empresas

Al 31 de marzo del 2007 se participa en el capital social de Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional y de Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias S. A. El control sobre dichas entidades se explica seguidamente:

2007

	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%
Saldo de la participación	¢257.689.552	¢601.225.406
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas) al primer trimestre 2007	(9.043.294)	(5.254.496)
Dividendos recibidos	0	0

2006

	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%
Saldo de la participación	¢ 257.601.464	¢ 543.934.013
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas) al primer trimestre 2006	11.286.268	5.221.416
Dividendos recibidos	0	0

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 N°7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias, la Ley 7983, Ley de Protección al Trabajador y reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio.

De acuerdo con las normas legales vigentes Vida Plena OPC está constituida por la Operadora de Planes de Pensiones Complementarias (Operadora) y los Fondos de Pensiones Complementarias (Fondo). La Operadora es la

encargada de recibir los aportes, constituir los fondos, administrarlos y otorgar los beneficios correspondientes conforme a las normas legales y reglamentarias vigentes. Cada fondo es constituido con las contribuciones de los afiliados y los cotizantes de los planes de pensiones, así como por los rendimientos obtenidos de las inversiones.

11.6 Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso

Al 31 de marzo el detalle de esta cuenta es el siguiente:

Nota 6	Descripción	2007	2006
	Terrenos	¢ 1.381.848.260	¢ 588.945.061
	Edificios	3.469.996.337	2.798.264.314
	Mobiliario y equipo oficina	659.107.176	542.519.842
	Equipo de cómputo	1.571.433.553	<u>1.396.436.894</u>
	Vehículos	<u>171.587.115</u>	163.693.731
	Subtotal	7.253.972.441	5.489.859.842
	Depreciación acumulada	<u>(2.452.992.132)</u>	<u>(2.091.177.025)</u>
	Saldo Total	¢ <u>4.800.980.309</u>	¢ <u>3.398.682.817</u>

El movimiento contable al 31 de marzo del 2007 y 2006 fue:

Los rubros principales de los bienes de uso al 31 de marzo del 2007 se presentan a continuación:

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Mob y equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Vehículos	Total
Costo										
Al inicio del Año	1,009,652,704	372,195,556	1,095,435,148	52,636,633	2,257,391,187	48,148,890	646,035,274	1,548,880,541	171,587,115	7,201,963,048
Revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	0	0	20,580,318	10,800,900	0	0	15,749,725	34,545,133	0	81,676,076
Retiros	0	0	(14,965,230)	0	(31,509)	0	(2,677,823)	(11,992,121)	0	(29,666,683)
Al 31 de Marzo 2007	1,009,652,704	372,195,556	1,101,050,236	63,437,533	2,257,359,678	48,148,890	659,107,176	1,571,433,553	171,587,115	7,253,972,441
Depreciación Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	230,268,553	30,611,998	613,298,594	8,904,223	322,358,214	1,063,372,298	97,281,350	2,366,095,229
Gasto del Año	0	0	6,747,155	1,214,822	20,594,264	1,384,780	12,689,187	44,454,676	7,177,907	94,262,791
Ajustes	0	0	1,873,580	0	1,285,228	181,194	0	0	0	3,340,002
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	(10,705,890)	0	(10,705,890)
Al 31 de Marzo 2007	0	0	238,889,288	31,826,820	635,178,086	10,470,197	335,047,401	1,097,121,084	104,459,257	2,452,992,132
Al 31 de Marzo 2007	1,009,652,704	372,195,556	862,160,948	31,610,713	1,622,181,592	37,678,693	324,059,775	474,312,470	67,127,859	4,800,980,309

11.6 Bienes de Uso Consolidado

Los rubros principales de los bienes de uso al 31 de Marzo del 2006 se presentan a continuación

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Vehículos	Total
Costo										
Al inicio del Año	3,535,223	384,298,252	800,464,558	52,636,633	1,905,083,159	40,079,964	537,033,149	1,366,099,935	163,693,731	5,252,924,604
Revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	201,111,586	0	0	0	0	0	8,093,990	32,296,707	0	241,502,283
Retiros	0	0	0	0	0	0	(2,607,297)	(1,959,748)	0	(4,567,045)
Al 31 de Marzo 2006	204,646,809	384,298,252	800,464,558	52,636,633	1,905,083,159	40,079,964	542,519,842	1,396,436,894	163,693,731	5,489,859,842
Dep. Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	152,847,408	19,657,278	397,411,358	4,286,491	278,823,734	860,059,150	76,672,025	1,789,757,443
Gasto del Año	0	0	5,232,188	1,179,579	10,153,477	441,115	11,480,053	47,278,981	7,126,821	82,892,214
Ajustes	0	0	110,296,504	12,472,808	297,125,544	2,697,685	6,394,072	1,754,692	0	430,741,306
Retiros	0	0	(55,148,252)	(6,236,404)	(148,562,772)	(1,348,843)	0	(917,668)	0	(212,213,939)
Al 31 de Marzo 2006	0	0	213,227,848	27,073,261	556,127,607	6,076,449	296,697,859	908,175,154	83,798,846	2,091,177,025
Saldo 31 marzo 2006	204,646,809	384,298,252	587,236,710	25,563,372	1,348,955,552	34,003,515	245,821,983	488,261,739	79,894,885	3,398,682,817

11.7 Otros activos

El rubro de otros activos al 31 de marzo del 2007 y 2006 se desglosa de la siguiente manera:

	2007	2006
Gastos anticipados	¢ 31.937.221	¢ 29.461.771
Bienes diversos (1)	1.421.380.357	2.278.272.267
Operaciones pendientes de imputación	70.141.086	14.680.079
Software	648.369.043	557.623.733
Amortización del software (2)	(544.934.949)	(532.225.771)
Otros bienes intangibles (3)	12.621.730	14.468.812
Activos restringidos	<u>6.079.251</u>	<u>3.375.437</u>
Total otros activos, neto	¢ <u>1.645.593.739</u>	¢ <u>2.365.656.328</u>

(1) Con fecha 17 de setiembre del 2004, Caja de Ande firmó un contrato informático con una empresa desarrolladora de software para la adquisición de una solución integral para el proyecto de modernización y actualización tecnológica. Al 31 de marzo del 2007 los bienes diversos incluyen la inversión en dicho proyecto por un monto de ¢1.247.545.170.

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

	2007	2006
Saldo Inicial	¢ 539.990.020	¢ 529.919.083
Amortización del periodo	<u>4.944.929</u>	<u>2.306.688</u>
Saldo Final	¢ <u>544.934.949</u>	¢ <u>532.225.771</u>

(3) Los otros bienes intangibles al 31 de marzo presentaron el siguiente comportamiento:

	2007	2006
Saldo Inicial	¢ 13.083.501	¢ 14.930.583
Amortización	<u>(461.771)</u>	<u>(461.771)</u>
Saldo Final	¢ <u>12.621.730</u>	¢ <u>14.468.812</u>

11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de marzo del 2007 y 2006 se componen de:

	2007	2006
Depósitos por ahorro voluntario	¢ 3.667.242.329	¢ 3.030.530.803
Depósitos de prestatarios	144.107.613	112.968.378
Depósitos préstamos hipotecarios	541.152.283	384.950.353
Depósitos e inversiones previas	23.490.310	5.150.000
Depósitos ahorros SLAP	426.858.519	339.071.495
Depósito plan ahorro a plazo	911.187.571	451.840.836
Depósito Directiva Central de Ande	<u>33.648</u>	<u>28.704</u>
Total	¢ <u>5.714.072.273</u>	¢ <u>4.324.540.569</u>

11.9 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de marzo del 2007 y 2005 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

<u>Otras cuentas por pagar</u>	2007	2006
Aportes patronales por pagar	¢ 36.377.382	¢ 29.428.401
Impuestos por pagar	10.978.072	8.038.460
Aportes laborales retenidos por pagar	11.852.481	9.522.358
Acreedores varios	3.644.050.693	3.033.380.295
Cargos por pagar	21.928.946	16.292.821
 <u>Provisiones</u>		
Provisiones para obligaciones patronales	118.685.535	81.885.582
Otras provisiones	<u>819.530.805</u>	<u>645.144.698</u>
Total	¢ <u>4.663.403.914</u>	¢ <u>3.823.692.615</u>

11.10 Capital social

Está formado por el aporte de los accionistas, el cual corresponde al 5% de sus salarios. El detalle para marzo del 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
Capital activo	¢ 84.094.861.704	¢ 72.443.398.090
Capital receso	<u>105.966.327</u>	<u>88.113.605</u>
Total	¢ <u>84.200.828.031</u>	¢ <u>72.531.511.695</u>

De acuerdo con el párrafo tercero del artículo No.3 de la Ley Constitutiva de Caja de Ande, los funcionarios o empleados que dejen 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, 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, se mantendrá su condición de accionista y por lo tanto sus aportes forman parte del capital social de la institución.

11.11 Reservas patrimoniales

El detalle de las reservas patrimoniales es el siguiente al 31 de marzo del 2007 y 2006:

	2007	2006
Legal	¢ 39.014.388.700	¢ 35.286.818.785
Previsión social	268.300.000	268.900.000
Especial	<u>17.719.367.996</u>	<u>14.615.241.591</u>
Total	¢ <u>57.002.056.696</u>	¢ <u>50.170.960.376</u>

A continuación se presenta el propósito de las reservas patrimoniales:

- 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.

11.12 Gastos administrativos

Al 31 de marzo del 2007 y 2006 los gastos administrativos incluyen lo siguiente:

	2007	2006
Gastos de personal	¢ 671.355.909	¢ 537.168.850
Gastos por servicios externos	19.951.239	9.735.424
Gasto movilidad y comunicaciones	48.371.356	38.661.534
Gastos de infraestructura	153.775.914	129.862.118
Gastos generales	<u>463.584.285</u>	<u>358.603.683</u>
Total	¢ <u>1.357.038.703</u>	¢ <u>1.074.031.609</u>

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

Al 31 de marzo del 2007 y 2006 las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:

	2007	2006
Cuentas castigadas	¢ 24.848.936	¢ 22.349.899
Productos en suspenso	2.092.828	216.279
Documentos de respaldo	<u>145.956.698.610</u>	<u>118.498.612.154</u>
Total	¢ <u>145.983.640.374</u>	¢ <u>118.521.178.332</u>

Nota 13 Vencimiento de activos y pasivos

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 31 de marzo del 2007 y 2006 (en miles de colones):

Calce de Plazos Consolidado Marzo 2007

COLONES (MILES)

		Activos							
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Disponibilidades	¢ 3,594,474	0	0	0	0	0	0	0	¢ 3,594,474
Inversiones	4,409,309	1,305,671	286,841	0	2,208,199	7,801,602	17,608,202	0	33,619,824
Cartera de crédito	0	2,535,774	2,561,132	2,586,743	7,916,471	16,559,840	81,442,145	829,308	114,431,413
	¢ 8,003,783	3,841,445	2,847,973	2,586,743	10,124,670	24,361,442	99,050,347	829,308	151,645,711

		Pasivos							
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Obligaciones con el público	¢ (4,277,332)	(107,102)	(65,553)	(89,688)	(491,703)	(150,530)	(6,644)	0	¢ (5,188,552)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	(21,929)	0	0	0	0	0	0	0	(21,929)
	¢ (4,299,261)	(107,102)	(65,553)	(89,688)	(491,703)	(150,530)	(6,644)	0	(5,210,481)

DOLARES (MILES)

		Activos							
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Disponibilidades	¢ 359,709	0	0	0	0	0	0	0	¢ 359,709
Inversiones	0	53,538	0	0	0	264,097	4,948,247	0	5,265,882
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 359,709	53,538	0	0	0	264,097	4,948,247	0	¢ 5,625,591

		Pasivos							
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Obligaciones con el público	¢ (525,519)	0	0	0	0	0	0	0	¢ (525,519)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ (525,519)	0	0	0	0	0	0	0	¢ (525,519)

Calce de Plazos Consolidado Marzo 2006

COLONES (MILES)

		Activos							
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Disponibilidades	¢ 3,143,694	0	0	0	0	0	0	0	¢ 3,143,694
Inversiones	2,064,252	3,480,010	0	0	5,317,856	5,999,293	17,192,236	0	34,053,647
Cartera de crédito	0	2,250,371	2,272,874	2,295,603	7,025,466	14,696,018	60,207,777	636,382	89,384,491
	¢ 5,207,946	5,730,381	2,272,874	2,295,603	12,343,322	20,695,311	77,400,013	636,382	126,581,832

Obligaciones con el público	¢ (3,200,890)	(53,544)	(35,673)	(59,690)	(230,726)	(68,884)	(3,352)	0	¢ (3,652,759)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	(16,293)	0	0	0	0	0	0	0	(16,293)

		Pasivos							
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Obligaciones con el público	¢ (3,200,890)	(53,544)	(35,673)	(59,690)	(230,726)	(68,884)	(3,352)	0	¢ (3,652,759)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	(16,293)	0	0	0	0	0	0	0	(16,293)
	¢ (3,217,183)	(53,544)	(35,673)	(59,690)	(230,726)	(68,884)	(3,352)	0	(3,669,052)

DOLARES (MILES)

		Activos							
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Disponibilidades	¢ 119,206	0	0	0	0	0	0	0	¢ 119,206
Inversiones	0	0	48,527	0	50,992	155,284	3,830,360	0	4,085,163
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 119,206	0	48,527	0	50,992	155,284	3,830,360	0	¢ 4,204,369

Obligaciones con el público	¢ (671,781)	0	0	0	0	0	0	0	¢ (671,781)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0

		Pasivos							
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Obligaciones con el público	¢ (671,781)	0	0	0	0	0	0	0	¢ (671,781)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ (671,781)	0	0	0	0	0	0	0	¢ (671,781)

Los recursos con los que se financian los programas de crédito de tasa fija provienen de las recuperaciones de la propia cartera así como de los recursos netos que ingresan por capital ordinario. En el caso del capital, la tasa de excedentes es 4,50% pagadera cuando los accionistas se retiran por pensión o retiro definitivo del Magisterio Nacional, calculada mensualmente sobre los saldos menores. En cuanto a la estructura por plazos de la cartera crediticia, la política actual es que los préstamos para vivienda (cuya recuperación es a largo plazo), no represente más de 45% del total de la cartera; por lo tanto el programa de crédito se estructura de manera que haya una adecuada rotación de recursos por medio de préstamos personales que tienen plazos relativamente más cortos.

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

Nota 14 Exposición y control de riesgos

Riesgo de Liquidez

Las entidades financieras requieren liquidez para atender retiros de depósitos y para satisfacer la demanda de crédito

Desde el punto de vista, variaciones inesperadas de los flujos de crédito e inversiones y pasivos volátiles originan problemas de liquidez para las entidades financieras.

Conforme mayor sea la volatilidad de los créditos y las inversiones y mayor el flujo de pasivos y depósitos, mayor será la necesidad de liquidez para una entidad financiera.

Entonces la severidad del problema está definida por la magnitud de las diferencias entre los orígenes y los usos de los fondos. Para lo anterior Caja de Ande prepara en forma mensual el flujo de caja y los calces de plazos.

Todas las bandas de tiempo muestran una relación positiva entre la recuperación de activos y el vencimiento de pasivos. La recuperación de activos a un mes asciende a ¢12.210 millones, mientras que el vencimiento de los pasivos asciende a ¢4.932 millones para una diferencia de ¢7.278 millones. Para el calce a tres meses la recuperación de los activos asciende a ¢17.645 millones en tanto el vencimiento de los pasivos son ¢5.087 millones, mostrando una diferencia de ¢12.558 millones.

Lo anterior indica que tanto el indicador de riesgo de liquidez a un mes y a tres meses son riesgo normal.

Para apoyar el proceso de administración de riesgo de liquidez, Caja de Ande cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez y una Política Integral de Gestión de Riesgo aprobadas por Junta Directiva. Además cuenta con el comité de inversiones en donde se analiza el fondeo y uso de los recursos.

Riesgo de Tasas de Interés

Este se refiere a la disminución del valor de los activos o del patrimonio de una entidad debido a las variaciones en las tasas de interés, lo cual puede conducir a que la institución tenga pérdidas.

La gestión del riesgo de tasas de interés responde a un doble objetivo, de conservación del patrimonio, y de mantenimiento de la rentabilidad. Por lo anterior, es necesario identificar cuáles son las características de la institución, a fin de verificar en qué medida la estructura del balance se ve afectada por variaciones en las tasas de interés del mercado.

Caja de Ande cuenta con un total de activos por ¢161.087 millones y un total de pasivos por ¢10.902 millones, lo que representa una diferencia de ¢150.184 millones. Es importante mencionar que más del 90% de la cartera de crédito se encuentra colocada a una tasa fija anual del 11%. Esta cartera está financiada en más del 80% por aportes de capital de los accionistas a los cuales se les reconoce una tasa fija del 4.50% anual no capitalizable.

Tomando en cuenta lo anterior, los activos sensibles a tasas de interés ascienden a ¢203,011 millones, mientras que los pasivos sensibles ascienden a ¢956 millones. El cálculo de la duración permite pronosticar de una manera aproximada el monto del impacto en el valor actual de los activos y pasivos. La duración de los activos sensibles es de 932 días y la duración de los pasivos sensibles es de 281 días.

Debido a que la mayor parte del fondeo de Caja de Ande es aporte de los socios, la diferencia tanto en los activos y pasivos sensibles, como en sus duraciones es amplia, lo que aunado a la alta volatilidad de las tasas de interés producto de las variaciones que ha mostrado la tasa básica en los últimos meses, la brecha es grande, provocando que el indicador se encuentre por encima del límite.

Como sana práctica financiera se ha establecido por medio de la política de inversiones un indicador que mide la relación de inversiones en valores negociables a patrimonio líquido. Esta relación indica qué porcentaje del patrimonio líquido (definido como la suma de las reservas patrimoniales menos

el activo fijo), se encuentra invertido en títulos valores. El límite establecido para esta relación es de 90% mínimo, por cuanto permite la ejecución de un programa crediticio que satisface las necesidades de crédito de sus accionistas y permite una adecuada protección del patrimonio. Al 31 de marzo 2007 este indicador es de 98.5%.

Riesgo Cambiario

Mide las posibles pérdidas en que podría incurrir la institución cuando existan posiciones en moneda extranjera por variaciones adversas en los tipos de cambio.

Una posición positiva (activos mayores a pasivos en moneda extranjera) presenta un riesgo cambiario en el caso de una apreciación de los colones y una posición negativa (activos menores a pasivos en moneda extranjera) presenta riesgo cambiario en el caso de una depreciación de los colones.

Al cierre del primer trimestre del 2007 la Caja de Ande presenta activos en moneda extranjera por un monto de \$10.88 millones y pasivos por \$1.02 millones, para una posición de \$9.87 millones. El indicador de riesgo cambiario es de 0.12%, muy por debajo del límite establecido.

Aún cuando el monto de los activos y pasivos de Caja de Ande en moneda extranjera es bajo, debido a la modificación en el régimen de cambio en el país, a un sistema de bandas cambiarias, la institución estará monitoreando constantemente el comportamiento del tipo de cambio, el cuál dará pie a establecer los límites de riesgo en materia cambiaria.

Nota 7 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. Los otros activos incluyen los activos fijos.

REPORTE DE BRECHAS CONSOLIDADO

Activos Marzo 2007

En Colones		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	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	1,395,286,200	702,974,025	2,758,834,808	8,745,172,742	1,424,639,199	22,067,054,417	0	0	37,093,961,391
Préstamos más producto		3,228,021,767	6,401,535,821	9,448,364,987	18,380,423,245	32,053,384,464	89,355,686,955	0	0	158,867,417,239
Otros activos (resto del activo)			0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	4,623,307,967	7,104,509,846	12,207,199,795	27,125,595,987	33,478,023,663	111,422,741,372	0	0	195,961,378,630

Pasivos 2007

		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	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢	69,192,070	213,601,335	408,692,929	147,726,363	6,983,689	109,647,283	0	0	955,843,669
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)										0
	¢	69,192,070	213,601,335	408,692,929	147,726,363	6,983,689	109,647,283	0	0	955,843,669

Activos 2007

En Dólares		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	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	64,370,802	108,032,040	192,883,716	346,817,963	386,325,084	5,965,579,863	0	0	7,064,009,468
Préstamos más producto		-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	64,370,802	108,032,040	192,883,716	346,817,963	386,325,084	5,965,579,863	0	0	7,064,009,468

Pasivos 2007

		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	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	0	0	0	0	0	0	0	0	0

REPORTE DE BRECHAS CONSOLIDADO

Activos Marzo 2006

En Colones		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	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	5,657,741,410	358,369,216	6,470,164,959	7,686,578,648	5,170,349,121	26,554,971,143	0	0	51,898,174,497
Préstamos más producto		2,778,845,630	5,492,487,295	8,021,639,579	14,971,901,852	24,958,314,478	65,907,245,328	0	0	122,130,434,162
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	8,436,587,040	5,850,856,511	14,491,804,538	22,658,480,500	30,128,663,599	92,462,216,471	0	0	174,028,608,659

Pasivos 2006

		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	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢	43,890,902	144,096,103	165,040,983	71,914,795	2,405,369	51,925,156	0	0	479,273,308
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)										0
	¢	43,890,902	144,096,103	165,040,983	71,914,795	2,405,369	51,925,156	0	0	479,273,308

Activos 2006

En Dolares		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	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	3,483,396	129,346,117	120,203,706	252,834,438	492,679,929	4,670,973,917	0	0	5,669,521,503
Préstamos más producto		-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	3,483,396	129,346,117	120,203,706	252,834,438	492,679,929	4,670,973,917	0	0	5,669,521,503

Pasivos 2006

		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	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Nota 16 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

Al 31 de marzo del 2007 Caja de Ande y subsidiaria no tenían instrumentos financieros fuera de balance general.

Nota 17 Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 31 de marzo del 2007 Caja de Ande y subsidiaria no tenían registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

Nota 18 Hechos Relevantes y Subsecuentes

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

Además la Caja de Ande en este momento contrató un grupo de tres abogados que se abocarán al estudio y análisis técnico-jurídico, que deberá hacerse en torno al tema del incumplimiento contractual de la empresa CESA.

Nota 8 Nota 19 Contingencias

1. El balance general de Caja de Ande al 31 de marzo del 2007 muestra como parte de los otros activos, una partida de ¢1.247.545.170 producto del desarrollo de un sistema informático para un proyecto de modernización y actualización tecnológica contratado a partir del 17 de setiembre del 2004.

El mantener reconocida esta partida como un activo depende de que el sistema pueda entrar en operación y genere beneficios futuros a la institución, situación sobre la que existen atrasos importantes, lo cual hace que se desconozca si los costos incurridos a la fecha puedan ser utilizables para completar el proyecto.

A la fecha, de acuerdo con cálculos realizados por Caja de Ande, se estima que el Proyecto tiene un grado de terminación de un 73.6% . Del 31 de diciembre 2006 al 31 de marzo de 2007, no se han realizado desembolsos al contratista con respecto al contrato original.

2. Derivado de la situación anterior, la SUGEF emitió el pasado 14 de marzo una clasificación de “grado de riesgo 1” Caja de Ande, la cual corresponde “inestabilidad financiera”. Los grados de riesgo son cuatro: normal, uno, dos y tres, siendo tres el de mayor nivel. Con fecha 30 de enero del 2007, Caja de Ande presentó el Plan de Acción a la SUGEF para solventar la situación indicada.
3. Adicionalmente, como resultado de que el sistema mencionado no ha podido ser puesto en práctica, Caja de Ande ha tenido que continuar operando en su sistema anterior (sistema 390) y en su equipo de contingencia, lo cual presenta riesgos funcionales importantes que podrían llegar a afectar a la Institución.