

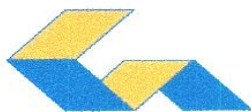


Estados Financieros Consolidados y Notas a los Estados Financieros

al 31 de marzo del 2008

Índice de contenido

	Página
Balance General Consolidado	3
Estado de Resultados Consolidado	5
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	9
 Notas a los Estados Financieros Consolidados	 10



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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

**Al 31 de marzo de 2008 y 2007
(en colones sin céntimos)**

	NOTA	2008	2007
ACTIVOS			
Disponibilidades	11,1	¢ 4,617,375,287	¢ 3,954,183,714
Efectivo		274,271,480	228,948,510
Banco Central		158,796,180	192,336,964
Entidades Financieras del país		4,184,307,627	3,532,898,240
Inversiones en instrumentos Financieros	11,2	42,413,689,161	37,943,188,872
Mantenidas para negociar		3,005,785,114	4,409,308,144
Disponibles para la venta		30,450,396,204	18,918,422,116
Mantenidas al vencimiento		8,568,664,280	13,860,998,369
Productos por cobrar		388,843,563	754,460,243
Cartera de créditos		132,790,001,364	111,836,816,316
Créditos vigentes	11,3	131,443,983,171	108,665,966,737
Créditos vencidos	11,3	4,110,183,790	4,909,328,620
Crédito cobro judicial	11,3	22,632,175	11,897,997
Productos por cobrar		998,834,112	844,219,148
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)		(3,785,631,884)	(2,594,596,188)
Cuentas y comisiones por cobrar		50,749,135	49,744,893
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		2,164,606	1,621,801
Otras cuentas por cobrar		57,552,974	49,545,024
(Estimación por deterioro)		(8,968,445)	(1,421,932)
Participaciones en el capital de otras empresas	11,5	1,069,671,724	858,914,957
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	11,6	6,687,257,741	4,800,980,309
Otros activos	11,7	2,679,450,933	1,645,593,740
Activos intangibles		75,001,079	116,055,824
Otros activos		2,604,449,854	1,529,537,917
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 190,308,195,345	¢ 161,089,422,802

sigue...

sigue...



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Al 31 de marzo de 2008 y 2007
(en colones sin céntimos)

...viene

	NOTA	2008	2007
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	11.8	¢ 7,534,480,404	¢ 5,714,072,273
A la vista	10	5,463,884,116	4,802,851,055
A plazo	10	2,041,282,983	911,221,219
Cargos financieros por pagar		29,313,305	0
Cuentas por pagar y provisiones	11.9	5,653,303,238	4,663,403,914
Provisiones		1,193,567,408	938,216,340
Otras cuentas por pagar diversas		4,459,735,830	3,703,258,628
Cargos financieros por pagar		0	21,928,946
Otros pasivos		9,139,915	530,970,053
Ingresos diferidos		9,138,707	530,970,053
Otros pasivos		1,207	0
TOTAL DE PASIVOS		13,196,923,556	10,908,446,240
PATRIMONIO			
Capital social	11.10	99,034,246,891	84,200,828,031
Capital pagado		99,034,246,891	84,200,828,031
Aportes Patrimoniales no capitalizados		6,632,342	6,217,685
Ajustes al patrimonio		5,922,736,032	4,090,627,108
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		4,019,840,775	2,144,182,217
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		1,493,925,042	34,903,000
Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez		395,804,081	1,898,375,756
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		13,166,135	13,166,135
Reservas patrimoniales	11.11	69,176,281,090	57,002,056,696
Resultados acumulados de períodos anteriores		2,971,375,434	4,881,247,042
TOTAL DEL PATRIMONIO		177,111,271,789	150,180,976,562
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 190,308,195,345	¢ 161,089,422,802
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		2,598,094,650	1,714,967,467
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12	174,162,664,571	145,983,640,374



Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Ligia Araya Cisneros
Auditora



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES**
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2008 y 2007
(en colones sin céntimos)

	Nota	2008	2007
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	19,815,564	¢ 26,655,978
Por inversiones en Instrumentos Financieros		606,109,970	818,120,110
Por cartera de crédito		3,853,813,652	3,278,799,723
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		34,167,692	16,742,287
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		26,597,907	132,086,452
Total de ingresos financieros		<u>4,540,504,785</u>	<u>4,272,404,550</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		104,963,414	88,140,328
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		34,920,666	4,101,331
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		709	0
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		442,624	155,364,802
Por otros gastos financieros		<u>17,024,041</u>	<u>21,055,782</u>
Total de Gastos Financieros		<u>157,351,454</u>	<u>268,662,243</u>
Por estimación de deterioro de activos		5,131,872	986,274,884
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		<u>385,621</u>	<u>3,105,517,478</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>4,378,407,080</u>	<u>6,122,984,901</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		25,367,208	21,096,793
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas			
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por la SUPEN.		3,811,077	18,211,585
Por participaciones en el capital de otras empresas		107,118,992	3,456,726
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		<u>200,316,851</u>	<u>136,913,376</u>
Total otros ingresos de operación	¢	<u>336,614,128</u>	<u>¢ 179,678,480</u>
		sigue...	sigue...



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2008 y 2007
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	2008	2007
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios	¢	16,998,392 ¢	11,416,584
Por bienes realizables		1,230,123	0
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas:			
Por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		12,205,949	23,466,081
Por participaciones en el capital de otras empresas.		0	12,500,021
Por bienes diversos		9,960,671	5,406,700
Por provisiones		482,217	0
Por otros gastos operativos		3,829,966	4,235,795
Total otros gastos de operación		<u>44,707,318</u>	<u>57,025,180</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		<u>4,670,313,891</u>	<u>6,245,638,201</u>
Gastos administrativos			
Gastos de personal		801,160,407	671,355,909
Por otros gastos de Administración		897,778,051	693,035,249
Total gastos administrativos	11.12	<u>1,698,938,458</u>	<u>1,364,391,158</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>2,971,375,434</u>	<u>4,881,247,042</u>
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>2,971,375,434</u>	<u>4,881,247,042</u>
RESULTADO DEL PERIODO		<u>¢ 2,971,375,434</u>	<u>¢ 4,881,247,042</u>



Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Ligia Araya Cisneros
Auditora



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2008 y 2007

(en colones sin céntimos)

	Nota	
	2008	2007
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del período	¢ 2,971,375,434	¢ 4,881,247,042
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérd. p/venta de activos recib. en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo	1,230,123	0
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas	3,491,365	(13,214,858)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos	0	(2,118,575,346)
Perdidas por estimación por deterioro de inversiones	1,071,937	46,539
Pérdidas por otras estimaciones		(713,787)
Gastos por provisión p/ prestaciones sociales, neto de pagos	41,297,056	34,650,624
Depreciaciones y amortizaciones	106,247,285	99,669,492
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	(113,223,534)	14,297,790
	<u>3,015,549,601</u>	<u>2,897,407,496</u>
Variación en los activos, (aumento) o disminución:		
Valores negociables	1,000,418,654	(582,800,218)
Créditos y avances de efectivo	(7,970,110,800)	(8,626,422,788)
Bienes realizables	0	0
Productos por cobrar	173,946,705	290,266,368
Otros activos	(113,483,880)	(46,512,758)
	<u>(6,909,229,320)</u>	<u>(8,965,469,396)</u>
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):		
Obligaciones a la vista y a plazo	357,401,407	146,548,104
Otras cuentas por pagar y provisiones	3,205,216,458	2,645,934,386
Productos por pagar	(30,451,119)	(6,280,998)
Otros pasivos	(587,662,926)	54,006,092
	<u>2,944,503,819</u>	<u>2,840,207,584</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	¢ <u>(949,175,900)</u>	¢ <u>(3,227,854,316)</u>
	sigue...	sigue...



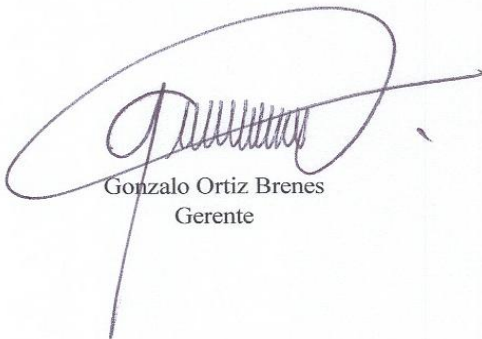
CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2008 y 2007
(en colones sin céntimos)

...viene

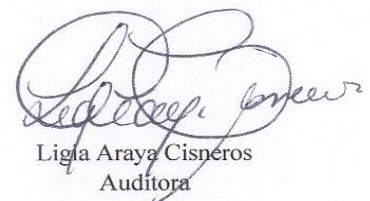
	Nota	2008	2007
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	¢	(76,067,874)	¢ (60,873,215)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		<u>(85,500,586)</u>	<u>0</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(161,568,460)</u>	<u>(60,873,215)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:			
Otras obligaciones financieras nuevas		0	0
Devolución de excedentes y reserva previsión social		120,724,834	(687,520,601)
Disminución reserva legal		0	(2,731,386)
Otras actividades de financiamiento		<u>3,492,962,002</u>	<u>1,600,207,697</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de activid. de financiamiento		<u>3,613,686,836</u>	<u>909,955,710</u>
Flujos de efectivo durante el período		2,502,942,476	(2,378,771,821)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>8,856,702,104</u>	<u>12,343,179,724</u>
Efectivo y equivalentes al final del tercer trimestre	4	¢ <u>11,359,644,580</u>	¢ <u>9,964,407,903</u>



Gonzalo Ortiz Brenes
Gerente



Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora



Ligia Araya Cisneros
Auditora



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2008 y 2007
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas al principio del período	TOTAL
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
Reasignación 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
Saldo al 1 de enero del 2008	¢	95,541,284,889	6,632,342	5,299,560,557	56,433,592,438	12,621,963,818	¢ 169,903,034,044
Aportes de capital		3,492,962,002	0	0	0	0	3,492,962,002
Reasignación de utilidades		0	0	0	12,621,963,818	(12,621,963,818)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	120,724,834	0	120,724,834
Resultado del periodo		0	0	0	0	2,971,375,433	2,971,375,433
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	(0)	0	0	(0)
Otros		0	0	623,175,475	0	0	623,175,475
Saldo al 31 de marzo del 2008	¢	99,034,246,891	6,632,342	5,922,736,032	69,176,281,090	2,971,375,433	¢ 177,111,271,788


 Gonzalo Ortiz Brenes
 Gerente


 Ana Gloriela Camacho Alpizar
 Contadora


 Ligia Araya Cisneros
 Auditora

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo 2008 y 2007

(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 2008 y 2007, Caja de Ande y subsidiaria contaban con 344 y 303 empleados, respectivamente.

Al 31 de marzo del 2008, Caja de Ande ha abierto oficinas regionales en Ciudad Neily, Limón y Liberia y Santa Cruz. 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 2008 y 2007 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 de la subsidiaria.
- 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 2008 y 2007 los activos, pasivos y patrimonio de la subsidiaria fueron los siguientes:

Caja de Ande Seguros S.A.	Al 31/03/2008	Al 31/03/2007
Activo	<u>¢108.144.859</u>	<u>¢89.609.581</u>
Pasivo	5.423.006	6.008.361
Patrimonio	<u>102.721.853</u>	<u>83.601.220</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>¢108.144.859</u>	<u>¢89.609.581</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, (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, las cuales son valoradas a precio de mercado. El 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, en donde 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 2008 y 2007, el monto de las inversiones en títulos valores de Caja de Ande Seguros, asciende a ¢50.209.794 y ¢29.527.719, 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 o Nivel 3
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 o Nivel 4
E	100.0%	Deudores que no cumplen con las condiciones para ser calificados 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 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 algún contrato es rescindido.

Los intereses del ahorro a plazo se calculan diariamente, se capitalizan y registran en forma mensual.

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 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 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 período, calculada con base en la recuperación 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 cinco años.

Al 31 de diciembre del 2007, se registró una reevaluación de edificio y terreno con base en avalúo realizado por un perito independiente.

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 (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 consolidados adjuntos.

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 Banco Central de Costa Rica 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 relacionados 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 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 (subsidiaria) si está sujeta al pago de impuesto sobre la renta, conforme lo estipula la Ley número 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, periodo 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 un aporte del 5% sobre el salario 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, 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.

El tipo de cambio de dólares de los Estados Unidos de América (US\$), usados para el cierre del primer trimestre del 2008, fue de ¢491.64 para la compra y ¢497.67 para la venta.

El tipo de cambio utilizado para el cierre del primer trimestre del 2007, fue ¢516.91 para la compra y para la venta ¢520.69. 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 por 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 Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).

Al 31 de marzo del 2008, 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:

	2008	2007
Caja y bancos	¢ 4.617.375.287	¢ 3.954.183.715
Inversiones en valores y depósitos	<u>42.024.845.597</u>	<u>37.188.728.629</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	46.642.220.884	41.142.912.344
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	<u>(35.282.576.304)</u>	<u>(31.178.504.441)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>11.359.644.580</u>	¢ <u>9.964.407.903</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:

	2008	2007
Negociables	¢ 3.005.785.114	¢ 4.409.308.144
Disponibles para la venta	30.450.396.204	18.896.294.815
Mantenidas hasta el vencimiento	8.556.535.140	13.860.998.369
Valores y depósitos comprometidos	<u>12.129.139</u>	<u>22.127.301</u>
Total	¢ <u>42.024.845.597</u>	¢ <u>37.188.728.629</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.

El detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables, durante los periodos 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Estimación para incobrables al inicio del periodo	¢ 3.792.056.689	¢ 4.715.412.634
Mas: Efecto en resultados	(0)	(2.118.575.346)
Mas: Recup. Créditos dados de baja	0	0
Menos: Créditos dados de baja	<u>(6.424.805)</u>	<u>(2.241.100)</u>
Estimación para incobrables al final del periodo	¢ <u>3.785.631.884</u>	¢ <u>2.594.596.188</u>

El incremento que presenta la estimación al 31 de marzo del 2008, se debe al ajuste realizado con la entrada en vigencia de la normativa SUGEF 1-05, la cual contempla no solo la morosidad, sino también el comportamiento histórico de pago del deudor, así como el requerimiento de brindar una autorización abierta por parte del accionista, para consultar la información crediticia ante el Centro de Información Crediticia (CIC) de la SUGEF, lo que conlleva que para toda operación crediticia nueva, renovación o modificación; 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:

	2008	2007
Productos en suspenso	¢ <u>4.143.729</u>	¢ <u>2.092.828</u> 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	2008	2007
Cuota de Capital	¢ 58.189.326.390	¢ 44.727.121.588
Fiduciaria	16.128.537.987	13.179.381.639
Hipotecaria	42.305.716.244	38.191.716.095
Póliza	18.512.056.599	15.761.958.925
Prenda	327.293.254	1.644.875.228
Otras	20.535.328	0
Letra de cambio	<u>93.333.334</u>	<u>82.139.879</u>
Total cartera	¢ <u>135.576.799.136</u>	¢ <u>113.587.193.354</u>

6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

	2008	2007
Agricultura , ganadería, caza y actividades de servicio conexas	¢ 576.856.245	¢ 398.705.445
Pesca y acuicultura	5.447.067	1.333.908
Industria, Manufacturera	72.393.927	51.376.037
Construcción, compra y reparación de inmuebles	46.018.942.935	41.080.225.555
Comercio	628.318.517	487.216.256
Hotel y restaurante	4.642.936	0
Transporte	316.507.021	175.420.695
Enseñanza	47.646.921	26.274.694
Servicios	393.937.204	292.123.566
Consumo	87.469.355.755	71.042.482.849
Administración Publica	42.750.608	32.034.349
Total cartera	¢ <u>135.576.799.136</u>	¢ <u>113.587.193.354</u>

6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

	2008	2007
Al día	¢ 131.443.983.170	¢ 108.665.966.737
De 1 a 30 días	3.439.834.158	4.091.918.732
De 31 a 60 días	452.958.176	554.968.814
De 61 a 90 días	86.922.195	153.284.295
De 91 a 120 días	54.736.300	76.524.977
De 121 a 180 días	54.111.569	23.321.526
Más de 180 días	21.621.393	9.310.276
Cobro judicial	<u>22.632.175</u>	<u>11.897.997</u>
Total cartera	¢ <u>135.576.799.136</u>	¢ <u>113.587.193.354</u>

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

Al 31 de marzo de 2008 existen 14 préstamos por un total de ¢32.210.785, en los que ha cesado la acumulación de intereses y al 31 de marzo del 2007 existen 11 préstamos por un total de ¢18.642.618, en los que ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial:

Al 31 de marzo de 2008 y 2007 el monto de la cartera en cobro judicial asciende a ¢ 22.632.175 y ¢ 11.897.997, respectivamente.

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

			2008	
	<u>Rango</u>		<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>
De ¢ 1	hasta ¢8.411.000.000	¢ 135.576.799.135		68.782
De ¢ 8.411.000.001 a ¢16.822.000.000		0		0
De ¢16.822.000.001 a ¢25.233.000.000		0		0
De ¢25.233.000.001 a ¢33.644.000.000		0		0
TOTALES		¢ <u>135.576.799.135</u>		<u>68.782</u>

			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>

Todas las operaciones de crédito al 31 de marzo del 2008 están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢8.411.000.000, por ¢135.576.799.135 y en el rango de ¢1 hasta ¢7.060.000.000, por ¢113.587.193.354 al 31 de marzo del 2007; del total que compone la cartera de crédito.

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

Al 31 de marzo del 2008 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 2008 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 2008 y 2007.

Tipo de Persona	Tipo de Vinculación	2008		2007	
		Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas	Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas
Física	Nivel Directivo	¢ 79.851.513	¢ 101.798.173	¢ 74.008.475	¢ 35.896.170
Física	Nivel Administrativo	<u>64.286.333</u>	<u>75.833.815</u>	<u>23.996.311</u>	<u>32.441.460</u>
Total		¢ <u>144.137.846</u>	¢ <u>177.631.988</u>	¢ <u>98.004.786</u>	¢ <u>68.337.630</u>

Nota 8 Activos sujetos a restricciones

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

<u>Activo restringido</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	¢ 21.181.263.283	¢ 17.313.206.815	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	10.010.000	10.008.162	Gtía cumplimiento I.N.S.
Inversiones en valores	0	2.119.139	Gtía arrendamiento local Caja de Ande Seguros
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>10.000.000</u>	Gtía con Instituto Nacional de Seguros para cobro de marchamo
Nota 5 Total	¢ <u>21.191.273.283</u>	¢ <u>17.335.334.116</u>	

Nota 9 Posición en monedas extranjeras

Al 31 de marzo 2008 y 2007, la posición en monedas extranjeras se detalla como sigue:

	2008		2007	
	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo Pasivo</u>	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>
Disponibilidades	¢ 58.763.856	¢ 0	¢ 359.709.214	¢ 0
Inversiones temporales	4.697.646.267			
y permanentes		0	5.183.274.225	0
Cartera de créditos	0	0	0	0
Productos p/ cobrar	75.731.134	0	82.606.984	0
Obligaciones con el público	0	388.825.323	0	525.518.593
Total	¢ <u>4.832.141.257</u>	¢ <u>388.825.323</u>	¢ <u>5.625.590.423</u>	¢ <u>525.518.593</u>
Posición Neta	¢ <u>4.443.315.934</u>		¢ <u>5.100.071.830</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:

	2008		2007	
	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>
Depósitos a la vista				
Ahorro a la vista	¢ 4.061.087.595	87.103	¢ 2.935.294.407	83.186
Ahorro Tarjetas	248.022.604	29.172	206.429.329	26.303
Ahorro a la vista de Dólares	388.825.323	862	525.518.593	822
Depósitos prestatarios	160.890.478	7.707	144.107.613	9.006
Depósito Préstamos Hipotecarios	0	0	541.152.283	128
Depósitos Inversión Previa	22.498.000	4	23.490.310	10
Depósitos de Ahorro Slap	<u>582.560.116</u>	<u>5.399</u>	<u>426.858.520</u>	<u>6.791</u>
	¢ <u>5.463.884.116</u>	<u>130.247</u>	¢ <u>4.802.851.055</u>	<u>126.246</u>
Captaciones a plazo				
Ahorro a Plazo	2.021.174.838	1.734	902.127.405	1.006
Ahorro Marchamo	20.068.700	969	9.060.165	685
Depósito Directiva Central Ande	<u>39.445</u>	<u>1</u>	<u>33.648</u>	<u>1</u>
	¢ <u>2.041.282.983</u>	<u>2.704</u>	¢ <u>911.221.218</u>	<u>1.692</u>
Total	¢ <u>7.505.167.099</u>	<u>132.951</u>	¢ <u>5.714.072.273</u>	<u>127.938</u>

Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de marzo del 2008 y 2007 se detallan así:

	2008	2007
Caja principal	¢ 274.271.480	¢ 223.618.510
Fondo de trabajo	158.796.180	5.330.000
Cuentas corrientes	<u>4.184.307.627</u>	<u>3.725.235.205</u>
Total	¢ <u>4.617.375.287</u>	¢ <u>3.954.183.715</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de marzo del 2008 y 2007, 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 2008 y 2007 son los siguientes:

Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos al 31 de Marzo 2008

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Valores Negociables					
	BCR Fondos de Inversión, SFI	BCRCP	3.79%	A la Vista	¢ 1,001,409,224
	HSBC S.F.I. (Costa Rica), S.A.	BNXCP	0.99%	A la Vista	165,649,463
	INS- BANCREDITO SAFI, S.A.	INSPC	3.37%	A la Vista	470,471,086
	Multifondos de C.R, S.A., S.F.I.	MVSUM	3.34%	A la Vista	1,057,799,831
	San José Valores, S.F.I., S.A.	SJPUB	2.81%	A la Vista	292,364,855
	Popular SAFI	MKDIC	2.63%	A la Vista	18,090,655
					¢ <u>3,005,785,114</u>
Mantenidos hasta su Vencin.					
					¢ -
					¢ <u>-</u>
A-2) Dólares:					
Disponible para la Venta:					
					¢ -
					¢ <u>-</u>
Total Colones y dólares Sector Privado					¢ <u>3,005,785,114</u>

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
al 31 de Marzo 2008**

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Disponibles para la Venta.					
	Banco Central	BEM	6.08%	De 091 a 180	262,437,500
	Banco Central	BEM	8.76%	De 181 a 365	820,560,000
	Banco Central	BEM	7.48%	Mayor de 365	371,580,000
	Banco Central	BEM0	5.75%	De 000 a 030	2,760,149,460
	Banco Central	BEM0	5.49%	De 091 a 180	699,479,850
	Banco Central	BEM0	6.02%	De 181 a 365	2,516,963,740
	Banco Central	BEMV	7.16%	Mayor a 365	7,147,930,550
	Banco Popular	CDP	6.88%	De 000 a 030	612,615,689
	Banco Popular	CDP	7.05%	De 061 a 090	340,000,000
	Banco Popular	CDP	6.25%	De 091 a 180	76,290,105
	Banco Popular	CDP	7.48%	De 181 a 365	1,219,157,724
	Banco Popular	CDP	4.13%	De 000 a 030	353,679,979
	Gobierno Central	TP	6.54%	De 091 a 180	262,002,500
	Gobierno Central	TP	7.14%	De 181 a 365	276,500,000
	Gobierno Central	TP	7.50%	Mayor a 365	572,500,000
	Gobierno Central	TPTBA	8.42%	Mayor a 365	11,737,353,400
					<u>¢ 30,029,200,497</u>
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Popular	CDP	7.48%	De 181 a 365	¢ 400,814,493
	Banco Nacional	CDP	6.90%	De 091 a 180	30,000,000
	Gobierno Central	TPTBA	12.99%	De 000 a 030	10,039,051
	Gobierno Central	TPTBA	9.42%	De 181 a 365	10,263,561
	Gobierno Central	TPTBA	8.52%	Mayor a 365	2,951,791,192
	Gobierno Central	TUDES	1.14%	Mayor a 365	887,186,283
					<u>¢ 4,290,094,581</u>
B-2) Dólares:					
Disponibles para la Venta.					
	Gobierno Central	BDE12	7.92%	Mayor a 365	¢ 54,216,093
	Gobierno Central	TP\$	6.11%	Mayor a 365	366,979,614
					<u>¢ 421,195,707</u>
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	C\$A10	7.65%	Mayor a 365	¢ 379,079,981
	Banco Central	CD\$A	7.00%	Mayor a 365	221,283,354
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT10	7.44%	Mayor a 365	494,909,018
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT13	8.98%	Mayor a 365	243,737,143
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT15	8.06%	Mayor a 365	198,218,668
	Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT17	7.85%	Mayor a 365	522,401,821
	Gobierno Central	BDE09	8.40%	Mayor a 365	987,859,838
	Gobierno Central	BDE11	7.83%	Mayor a 365	139,029,627
	Gobierno Central	BDE13	7.90%	Mayor a 365	81,502,983
	Gobierno Central	BDE14	6.67%	Mayor a 365	196,039,321
	Gobierno Central	TP\$	7.61%	Mayor a 365	143,476,550
	Inst. Costarricense Elect.	ICE13	7.23%	Mayor a 365	635,284,573
	Inst. Costarricense Elect.	ICE14	7.06%	Mayor a 365	33,627,684
					<u>¢ 4,276,450,560</u>
C-2) Colones					
Inv. En Valores y dep. Comprometidas					
	Gobierno Central	TPTBA	6.14%	Mayor a 365	2,119,139
	Gobierno Central	TPTBA	7.84%	Mayor a 365	10,010,000
Total Colones y dólares Sector Público					<u>¢ 39,019,060,484</u>
Total Colones y dólares Sector Privado y Público					<u>¢ 42,024,845,598</u>

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
					¢ 4,409,308,144
Mantenidos hasta su Vencin.					
					¢ -
					¢ -
					¢ -
A-2) Dólares:					
Disponible para la Venta:					
					¢ -
					¢ -
Total Colones y dólares Sector Privado					¢ 4,409,308,144

**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	BEM0C	12.22%	De 000 a 030	109,830,600
	Banco Central	BEM0C	11.73%	Mayor a 360	3,404,470,860
	Banco Central	BEM0C	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
					¢ 18,442,260,610
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	BEM0C	12.23%	De 000 a 030	298,901,616
	Banco Central	BEM0C	12.47%	De 091 a 180	823,429,318
	Banco Central	BEM0C	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
					¢ 9,143,877,488
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
					¢ 454,034,205
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
					¢ 4,729,240,021
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					¢ 32,779,420,486
Total Colones y dólares Sector Privado y Público					¢ 37,188,728,629

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

	2008	2007
Títulos propiedad tasa básica	¢ 11.737.353.400	¢ 11.973.758.200
Títulos de propiedad	482.380.000	207.107.500
Bonos Estabilización Monetaria	863.916.000	667.539.950
Bonos Estabilización Monetaria cero cupón	720.887.880	4.010.766.961
Bonos Estabilización Monetaria renta variable	4.803.132.400	0
Certificados de deposito a plazo	2.248.063.518	0
Título propiedad \$	271.313.992	286.515.459
Bono deuda externa \$08	0	111.020.482
Bono deuda externa \$12	54.216.093	56.498.263
Total	¢ <u>21.181.263.283</u>	¢ <u>17.313.206.815</u>

Conforme criterio emitido por la SUGEF, al 31 de marzo del 2008, 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 2007, la reserva de liquidez tiene un monto superior al 15% requerido.

11.3 Cartera de crédito

Al 31 de marzo del 2008 y 2007, la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

	2008	2007
<u>Créditos vigentes</u>		
Corrientes	¢ 58.701.275.902	¢ 46.330.225.950
Especial	5.555.137.255	5.821.970.050
Vivienda Hipotecario	3.959.234.602	24.562.269.631
Vivienda Fiduciario	26.264.687.239	3.055.693.672
Vivienda Intermedio	3.336.437.000	3.074.633.991
Compra, construcción B	4.753.559.827	2.323.977.692
Vivienda Cancelación de Hipoteca	4.679.511.716	4.844.040.206
Especial adicional	113.165.495	128.186.698
Pago de Pólizas	7.222.700	6.976.432
Salud	3.231.621.782	1.826.175.228
Readecuación de deudas	117.892.694	522.619.742
Hipotecario ampliación de tope	1.395.719.816	1.205.524.785
Extraordinario	10.527.958.722	8.968.034.277

	2008	2007
<u>Créditos vigentes</u>		
Prést. Fiduciario SLAP (1)	342.926.605	392.734.760
Prést. Hipotecario SLAP (1)	0	2.534.997
Prést. Prendario SLAP (1)	2.073.961	3.860.705
Prést. Desarrollo Económico	2.111.085.254	1.400.949.941
Prést. Hipot. Siniestros	25.363.308	9.726.809
Prést. Servicios Funerarios	17.940.268	0
Prést. Equipo de Cómputo	199.884.759	0
Prést. Compra Vehículo Nuevo	137.920.909	0
Prést. Compra Vehículo Usado	445.520.165	0
Prést. Para accionistas con problemas pago	750.000	0
Tarjetas de Crédito	5.330.973.559	3.991.109.239
Prést. a partes relacionadas	186.119.633	194.721.932
Total Créditos Vigentes	¢ <u>131.443.983.171</u>	¢ <u>108.665.966.737</u>

	2008	2007
<u>Créditos vencidos</u>		
Corrientes	¢ 1.661.254.449	¢ 2.108.984.187
Especial	186.113.170	295.905.748
Vivienda Fiduciario	888.472.182	1.250.023.151
Vivienda Hipotecario	99.554.201	111.519.323
Vivienda Intermedio	112.650.867	179.721.312
Compra, construcción B	71.861.562	51.629.919
Vivienda Cancelación de Hipoteca	148.017.362	219.337.110
Especial adicional	3.389.222	5.795.206
Pago de Pólizas	270.000	285.476
Salud	84.271.664	50.443.935
Readecuación de deudas	3.806.363	25.274.494
Hipotecario ampliación tope	26.170.469	43.946.323
Extraordinario	327.865.968	407.180.549
Fiduciario S.L.A.P (1)	6.445.483	5.121.013
Hipotecario S.L.A.P (1)	0	3.250.000
Desarrollo Económico	74.876.552	68.428.590
Créditos Vencidos Compra equipo Computo	1,999,320	0
Prést. Compra Vehículo Nuevo	7,958,266	0
Prést. Compra Vehículo Usado	12,437,590	0
Tarjeta de Crédito	392.769.100	82.482.284
Total Créditos Vencidos	¢ <u>4.110.183.790</u>	¢ <u>4.909.328.620</u>

	2008	2007
<u>Créditos en Cobro Judicial</u>		
Corriente	¢ 935.033	¢ 0
Especial	62.778	62.778
Vivienda Hipotecario	18.671.299	7.685.379
Vivienda Fiduciario	0	1.023.127
Salud	40.389	40.389
Readecuación de deudas	549.221	549.221
Extraordinario	2.373.455	2.373.455
Tarjetas de Crédito	0	163.648
Total Créditos en Cobro Judicial	¢ <u>22.632.175</u>	¢ <u>11.897.997</u>

- (1) El Sistema Libre de Ahorro y Préstamos (SLAP) es un programa que se inició en enero de 1992, con el propósito de brindar nuevos servicios a los accionistas, 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.

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

La clasificación de la cartera se realizó al 31 de marzo del 2008 y 2007 con base en el acuerdo SUGEF 1-05, con el siguiente resultado:

2008		
GRUPO 1		
<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos Por cobrar</u>
A1	¢ 186.119.633	¢ 31.568.639
A2	0	0
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
D	0	0
E	0	0
TOTAL	¢ <u>186.119.633</u>	¢ <u>31.568.639</u>

GRUPO 2

<u>Categoría</u>	<u>Saldo</u> <u>Principal</u>	<u>Productos</u> <u>por cobrar</u>
A1	¢ 126.254.026.182	¢ 882.695.270
A2	1.012.211.583	8.458.728
B1	522.329.924	10.199.810
B2	40.915.519	941.411
C1	4.944.707.228	34.912.503
C2	27.747.617	707.772
D	44.319.707	1.037.362
E	<u>2.544.421.743</u>	<u>28.312.617</u>
TOTAL	¢ <u>135.390.679.503</u>	¢ <u>967.265.473</u>

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	<u>0</u>	<u>0</u>
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>

11.5 Participaciones en otras empresas

Al 31 de marzo del 2008, se participa en el capital social de la 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:

	2008	
	<u>Corporación Magisterio</u>	<u>Vida Plena OPC</u>
Porcentaje de participación en el capital	33.33%	33.33%
Saldo de la participación	¢386.985.063	¢682.686.661
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	¢ 0	¢ 0
Monto de las utilidades (pérdidas) del período 2008	¢107.118.992	¢ (8.394.872)
Dividendos recibidos	¢ 0	¢ 0
	2007	
	<u>Corporación Magisterio</u>	<u>Vida Plena 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) del período 2006	¢ (9.043.294)	¢ (5.254.496)
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 períodos anuales con derecho a reelección y por el gerente con carácter de miembro permanente.

Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias S.A., es una sociedad anónima, orientada a brindar a los beneficiarios protección complementaria ante los riesgos de vejez y muerte, así como fomentar la

previsión y ahorro a mediano y largo plazo. Su operación se encuentra regulada por la Ley N° 7523 del Régimen Privado de Pensiones Complementarias, la Ley 7983, Ley de Protección al Trabajador y reformas de la Ley Reguladora del Mercado de Valores y del Código de Comercio.

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

11.6 Propiedad, Mobiliario y Equipo en uso

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

Nota 6	Descripción	2008	2007
	Terrenos	¢ 2.006.814.561	¢ 1.381.848.260
	Edificios	4.818.092.503	3.469.996.337
	Mobiliario y equipo oficina	741.787.376	659.107.176
	Equipo de cómputo	1.671.028.700	1.571.433.553
	Vehículos	<u>179.872.786</u>	<u>171.587.115</u>
	Subtotal	9.417.595.926	7.253.972.441
	Depreciación acumulada	<u>(2.730.338.185)</u>	<u>(2.452.992.132)</u>
	Saldo Total	¢ <u>6.687.257.741</u>	¢ <u>4.800.980.309</u>

El movimiento contable al 31 de marzo del 2008 y 2007 se detalla en las siguientes páginas:

11.6 Bienes de Uso Consolidado

Los rubros principales de los bienes de uso al 31 de Marzo del 2008 se presentan a continuación

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Vehículos	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
Costo										
Al inicio del Año	1,101,366,918	905,447,643	1,106,739,914	63,437,533	3,599,766,166	48,148,890	179,872,786	698,025,518	1,653,012,387	9,355,817,755
Revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	47,315,284	28,655,233	75,970,517
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	(3,553,426)	(10,638,920)	(14,192,346)
Al 31 Marzo 2008	1,101,366,918	905,447,643	1,106,739,914	63,437,533	3,599,766,166	48,148,890	179,872,786	741,787,376	1,671,028,700	9,417,595,926
Dep. Acumulada										
Al inicio del Año	-	-	258,625,866	35,528,379	697,086,625	14,601,893	113,628,569	350,665,492	1,167,539,597	2,637,676,420
Gasto del Año	-	-	14,013,703	1,527,100	42,286,201	3,647,464	6,955,999	13,642,633	31,011,733	113,084,834
Ajustes	-	-	(6,936,748)	(293,246)	-	(47,120)	-	(99,909)	(90,994)	(7,468,017)
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	(3,093,691)	(9,861,360)	(12,955,051)
Al 31 Marzo 2008	-	-	265,702,821	36,762,233	739,372,826	18,202,237	120,584,568	361,114,525	1,188,598,976	2,730,338,186
Saldo al 31/03/2008	1,101,366,918	905,447,643	841,037,093	26,675,300	2,860,393,340	29,946,653	59,288,218	380,672,851	482,429,724	6,687,257,740

11.6 Bienes de Uso Consolidado

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

11.7 Otros activos

El rubro de otros activos, al 31 de marzo del 2008 y 2007 se desglosa de la siguiente manera:

	2008	2007
Gastos anticipados	¢ 40.033.807	¢ 31.937.221
Bienes diversos (1)	2.539.206.580	1.421.380.357
Operaciones pendientes de imputación	17.247.494	70.141.086
Valor de Adquisición del Software	648.977.952	648.369.043
Amortización del software (2)	(584.751.521)	(544.934.949)
Otros bienes intangibles (3)	10.774.647	12.621.730
Activos restringidos	<u>7.961.974</u>	<u>6.079.251</u>
Total otros activos, neto	¢ <u>2.679.450.933</u>	¢ <u>1.645.593.739</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 2008, los bienes diversos incluyen la inversión en dicho proyecto por un monto de ¢1.547.110.611.

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

	2008	2007
Saldo Inicial	¢ 574.895.591	¢ 539.990.020
Amortización del periodo	<u>9.960.671</u>	<u>4.944.929</u>
Saldo Final	¢ <u>584.856.262</u>	¢ <u>544.934.949</u>

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

	2008	2007
Saldo Inicial	¢ 11.236.418	¢ 13.083.501
Amortización	<u>(461.771)</u>	<u>(461.771)</u>
Saldo Final	¢ <u>10.774.647</u>	¢ <u>12.621.730</u>

11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de marzo del 2008 y 2007 se componen de:

	2008	2007
Depósitos por ahorro voluntario	¢ 4,697,935,521	¢ 3.667.242.329
Depósitos de prestatarios	160.890.478	144.107.613
Depósitos préstamos hipotecarios	0	541.152.283
Depósitos e inversiones previas	22.498.000	23.490.310
Depósitos ahorros SLAP	582.560.116	426.858.519
Depósito plan ahorro a plazo	2.041.243.539	911.187.571
Depósito Directiva Central Ande	39.445	33.648
Cargos por Obligaciones con público	<u>29.313.305</u>	<u>21.928.945</u>
Total	¢ <u>7.534.480.404</u>	¢ <u>5.736.001.218</u>

En relación con el saldo de los depósitos préstamos hipotecarios, a partir del mes de noviembre de 2007, los saldos pendientes por desembolsar son registrados en la cuenta 619 “Créditos Pendientes de Desembolsar”. Para el 31 de marzo del 2008, los créditos pendientes por desembolsar, relacionados con préstamos hipotecarios, muestran un saldo de ¢653.047.076.

11.9 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de marzo del 2008 y 2007 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	2008	2007
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Aportes patronales por pagar	¢ 42.395.264	¢ 36.377.382
Impuestos retenidos por pagar	10.121.070	10.978.072
Aportes laborales retenidos por pagar	13.802.917	11.852.481
Otras cuentas y comisiones	4.393.416.579	3.644.050.693
<u>Provisiones</u>		
Provisiones para obligaciones patronales	125.232.006	118.685.535
Otras provisiones	<u>1.068.335.402</u>	<u>819.530.805</u>
Total	¢ <u>5.653.303.238</u>	¢ <u>4.641.474.968</u>

11.10 Capital social

Está formado por el aporte de los accionistas, el cual corresponde a la deducción del 5% de sus salarios. El detalle para marzo del 2008 y 2007 es el siguiente:

	2008	2007
Capital activo	¢ 98.902.730.972	¢ 84.094.861.704
Capital receso	<u>131.515.919</u>	<u>105.966.327</u>
Total	¢ <u>99.034.246.891</u>	¢ <u>84.200.828.031</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 2008 y 2007:

	2008	2007
Legal	¢ 46.983.953.117	¢ 39.014.388.700
Previsión social	223.700.000	268.300.000
Especial	<u>21.968.627.973</u>	<u>17.719.367.996</u>
Total	¢ <u>69.176.281.090</u>	¢ <u>57.002.056.696</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 ha sido destinar una suma mayor al porcentaje de excedentes que se reconoce a los accionistas (actualmente 4.18%), con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.

11.12 Gastos administrativos

Al 31 de marzo del 2008 y 2007 los gastos administrativos incluyen lo siguiente:

	2008	2007
Gastos de personal	¢ 801.160.407	¢ 671.355.909
Gastos por servicios externos	24.877.062	19.951.239
Gastos movilidad y comunicaciones	57.680.280	48.371.356
Gastos de infraestructura	172.779.186	153.775.914
Gastos generales	<u>642.441.523</u>	<u>463.584.285</u>
Total	¢ <u>1.698.938.458</u>	¢ <u>1.357.038.703</u>

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

Al 31 de marzo del 2008 y 2007 las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:

	2008	2007
Créditos otorgados pendientes de utilizar	¢ 1.091.972.100	¢ 0
Cuentas castigadas	36.325.893	24.848.936
Productos en suspenso	4.143.729	2.092.828
Documentos de respaldo	<u>173.030.222.849</u>	<u>145.956.698.610</u>
Total	¢ <u>174.162.664.571</u>	¢ <u>145.983.640.374</u>

Nota 13 **Vencimiento de activos y pasivos**

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 31 de marzo del 2008 y 2007 (en miles de colones):

Calce de Plazos Consolidado Marzo 2008

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	¢ 4,552,596	0	0	0	0	0	0	0 ¢	4,552,596
Inversiones	3,005,786	3,740,757	0	341,073	1,331,898	5,265,157	23,852,919	0	37,537,590
Cartera de crédito	0	8,260,171	2,161,458	2,081,794	6,226,978	12,374,478	101,258,154	4,212,600	136,575,633
¢	7,558,382	12,000,928	2,161,458	2,422,867	7,558,876	17,639,635	125,111,073	4,212,600 ¢	178,665,819
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	¢ 5,075,059	194,232	108,700	384,541	1,038,180	237,968	77,662	0 ¢	7,116,342
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	29,313	0	0	0	0	0	0	0	29,313
¢	5,104,372	194,232	108,700	384,541	1,038,180	237,968	77,662	0 ¢	7,145,655
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	¢ 58,764	0	0	0	0	0	0	0 ¢	58,764
Inversiones	0	0	0	0	0	0	4,773,377	0	4,773,377
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
¢	58,764	0	0	0	0	0	4,773,377	0 ¢	4,832,141
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	¢ 388,825	0	0	0	0	0	0	0 ¢	388,825
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
¢	388,825	0	0	0	0	0	0	0 ¢	388,825

Calce de Plazos Consolidado Marzo 2007

COLONES (MILES)

		Activos							
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	
COLONES (MILES)	a la vista	días	días	días	días	días	días	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							
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	
		a la vista	días	días	días	días	días	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
Cargos por pagar		(21,929)	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)

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

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 4.18%, 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 de liquidez, 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.

La recuperación de activos a un mes asciende a ¢19.600 millones, mientras que el vencimiento de los pasivos asciende a ¢5.867 millones para una diferencia de ¢13.913 millones. Para el calce a tres meses la recuperación de los activos asciende a ¢24.184 millones en tanto el vencimiento de los pasivos son ¢6.181 millones, mostrando una diferencia de ¢18.003 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 ¢190.305 millones y un total de pasivos por ¢9.140 millones, lo que representa una diferencia de ¢181.165 millones.

Los activos sensibles a tasas de interés ascienden a ¢246.161 millones, mientras que los pasivos sensibles ascienden a ¢2.116 millones, para un activo neto a valor presente de ¢209.673. 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 1017 días y la duración de los pasivos sensibles es de 283 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 2008 este indicador es de 107.66%.

Asimismo, la institución cuenta con una política de riesgo de tasas de interés

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 período del primer trimestre del 2008 la Caja de Ande presenta activos en moneda extranjera por un monto de \$9.63 millones y pasivos por \$0.86 millones, para una posición de \$0.79 millones. El indicador de riesgo cambiario es de 0.42%, muy por debajo del límite establecido.

Con la finalidad de proteger el patrimonio, la Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores cuenta con una política de riesgo cambiario que dicta las normas que facilitan una administración adecuada del riesgo, mediante su identificación, medición y control.

Nota 15 Riesgo por tasas de interés

A continuación se presenta un resumen de la exposición al riesgo de tasas de interés que incluye los activos y pasivos, clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasa de interés, la que ocurra primero. Los otros activos incluyen los activos fijos.

REPORTE DE BRECHAS CONSOLIDADO

Activos Marzo 2008

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	¢	3,833,384,441	556,688,589	2,033,674,390	6,103,297,296	2,061,780,942	29,779,216,056	0	0 ¢	44,368,041,714
Préstamos más producto		3,612,731,978	7,164,125,622	10,565,117,990	20,446,659,078	36,126,931,072	117,766,303,819	0	0	195,681,869,559
Otros activos (resto del activo)			0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	7,446,116,419	7,720,814,211	12,598,792,380	26,549,956,374	38,188,712,014	147,545,519,875	0	0 ¢	240,049,911,273

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	¢	104,912,865	697,556,915	782,653,604	251,750,159	77,959,129	201,187,628	0	0 ¢	2,116,020,300
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)										0
	¢	104,912,865	697,556,915	782,653,604	251,750,159	77,959,129	201,187,628	0	0 ¢	2,116,020,300

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	¢	10,388,353	106,020,121	70,580,404	186,988,878	1,643,224,124	4,127,399,511	0	0 ¢	6,144,601,390
Préstamos más producto		-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	10,388,353	106,020,121	70,580,404	186,988,878	1,643,224,124	4,127,399,511	0	0 ¢	6,144,601,390

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 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

Nota 16 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

Al 31 de marzo del 2008, 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 2008, 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, 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 19 Contingencias

1. El balance general de Caja de Ande, al 31 de marzo del 2008, muestra como parte de los otros activos, una partida de ¢1.547.110.611, 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 76%.

2. Con el propósito de garantizar la continuidad operativa de la Institución, la Junta Directiva de la Caja de Ahorro y Préstamos de la Ande en sesión N° 6100 del 26 de noviembre de 2007, acordó:

“ADJUDICAR la cotización N° J.D. 142-07-2007 a la empresa GBM de Costa Rica, para el arrendamiento de un servidor IBM Zseries versión 7.0, con licenciamiento. Lo anterior como solución contingente para la Caja de Ande y condicionado a la satisfacción de los resultados de su funcionamiento. ACUERDO FIRME.”

En función de este acuerdo, desde el 03 de diciembre se procedió a la instalación y pruebas del equipo Zseries; mismo que entró en producción a partir del 07 de enero del 2008. Los tiempos de respuesta, así como el funcionamiento en general han sido satisfactorios.