



## **Estados Financieros Consolidados y Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de marzo del 2010 y 2009**



## Índice de contenido

	<b>Cuadro</b>	<b>Página</b>
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
 <b>Notas a los Estados Financieros Consolidados</b>		
<b>Nota 1.</b> Naturaleza de las operaciones		10
<b>Nota 2.</b> Base de la preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas		10
<b>Nota 3.</b> Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas Internacionales de Información Financiera		24
<b>Nota 4.</b> Equivalentes de efectivo		27
<b>Nota 5.</b> Inversiones en valores		27
<b>Nota 6.</b> Cartera de crédito		27
<b>Nota 7.</b> Operaciones con partes relacionadas		31
<b>Nota 8.</b> Activos sujetos a restricciones		32
<b>Nota 9.</b> Posición en monedas extranjeras		32
<b>Nota 10.</b> Depósitos de clientes a la vista y a plazo		32
<b>Nota 11.</b> Composición de los rubros de los estados financieros		33
<b>Nota 12.</b> Concentración de activos, pasivos y partidas fuera del balance		55
<b>Nota 13.</b> Vencimiento de activos y pasivos		56
<b>Nota 14.</b> Exposición y control de riesgos		59
<b>Nota 15.</b> Riesgo por tasa de interés		64
<b>Nota 16.</b> Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance		67
<b>Nota 17.</b> Fideicomisos y comisiones de confianza		67
<b>Nota 18.</b> Hechos relevantes y Subsecuentes		67
<b>Nota 19.</b> Contratos		67
<b>Nota 20.</b> Contingencias		68
<b>Nota 21.</b> Normas de Contabilidad recientemente emitidas		68
<b>Nota 22.</b> Autorización para emitir los Estados financieros		71



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
Al 31 de marzo de 2010 y 2009  
(En colones sin céntimos)**

**Cuadro A  
1 de 2**

	NOTA	2010	2009
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	11.1 ¢	<b>7,720,096,331</b>	<b>1,159,667,209</b>
Efectivo		407,292,800	304,939,460
Banco Central		175,542,417	86,987,854
Entidades Financieras del país		7,137,261,114	767,739,895
<b>Inversiones en instrumentos Financieros</b>		<b>47,166,713,994</b>	<b>28,645,762,532</b>
Mantenidas para negociar	11.2	3,819,971,202	3,852,270,824
Disponibles para la venta	11.2	43,116,094,187	24,455,957,220
Productos por cobrar		230,648,605	337,534,488
<b>Cartera de Créditos</b>		<b>218,745,949,452</b>	<b>182,835,650,070</b>
Créditos vigentes	11.3	213,523,110,429	178,277,553,540
Créditos vencidos	11.3	6,409,872,763	5,455,195,883
Crédito cobro judicial	11.3	29,309,649	14,931,589
Productos por cobrar (Estimación por deterioro)	6.2	1,608,072,600 (2,824,415,989)	1,333,407,566 (2,245,438,508)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>		<b>107,250,990</b>	<b>59,360,666</b>
Impuesto sobre la renta diferido e impuesto sobre la renta por cobrar		15,644,923	4,930,482
Otras cuentas por cobrar	6.4.7	95,416,423	59,516,837
(Estimación por deterioro)	6.4.7	(3,810,356)	(5,086,653)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	11.5	<b>1,283,830,429</b>	<b>1,157,772,545</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)</b>	11.6	<b>11,351,880,504</b>	<b>10,186,851,964</b>
<b>Otros activos</b>	11.7	<b>3,113,030,557</b>	<b>1,235,430,813</b>
Activos intangibles		267,459,945	43,569,709
Otros activos		2,845,570,612	1,191,861,104
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	¢	<b>289,488,752,257</b>	<b>225,280,495,799</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

sigue...

sigue...



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
Al 31 de marzo de 2010 y 2009  
(En colones sin céntimos)**

Cuadro A  
2 de 2

...viene

	NOTA	2010	2009
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Obligaciones con el público</b>	11.8	<b>15,586,729,562</b>	<b>9,831,244,301</b>
A la vista	10	15,435,350,444	9,770,863,357
Cargos financieros por pagar		151,379,118	60,380,944
<b>Obligaciones con entidades</b>	11.9	<b>10,195,921,941</b>	<b>0</b>
A plazo		10,118,346,306	0
Cargos financieros por pagar		77,575,635	0
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	11.10	<b>9,487,662,634</b>	<b>5,648,282,596</b>
Impuesto sobre la renta diferido		681,863	0
Provisiones		1,757,296,555	1,415,182,267
Otras cuentas por pagar diversas		7,729,684,216	4,233,100,329
<b>Otros pasivos</b>		<b>672,571,469</b>	<b>667,079,606</b>
Ingresos diferidos	11.11	672,552,274	667,079,606
Otros pasivos		19,195	0
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>35,942,885,606</b>	<b>16,146,606,503</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>Capital social</b>	11.12	<b>143,881,704,557</b>	<b>118,635,285,190</b>
Capital pagado		143,881,704,557	118,635,285,190
<b>Aportes Patrimoniales no capitalizados</b>	11.13	<b>6,632,342</b>	<b>6,632,342</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	11.14	<b>5,880,839,486</b>	<b>4,372,026,603</b>
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		6,245,319,991	4,992,441,702
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		15,862,560	(70,953,069)
Ajuste por valuación de Inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez		(271,878,820)	(562,628,165)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(121,630,380)	0
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		13,166,135	13,166,135
<b>Reservas patrimoniales</b>	11.15	<b>99,495,497,032</b>	<b>82,101,811,998</b>
<b>Resultados acumulados de períodos anteriores</b>		<b>4,281,193,234</b>	<b>4,018,133,163</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>253,545,866,651</b>	<b>209,133,889,296</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	¢	<b>289,488,752,257</b>	<b>225,280,495,799</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>		<b>5,086,896,300</b>	<b>4,054,424,278</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	12	<b>284,565,762,723</b>	<b>231,913,149,765</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		284,565,762,723	231,913,149,765

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
Msc. Gonzalo Ortiz Brenes  
Gerente

  
MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora

  
MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA  
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2010 y 2009  
(En colones sin céntimos)**

**Cuadro B  
1 de 2**

	Nota	2010	2009
<b>Ingresos financieros</b>			
Por disponibilidades		¢ 13,498,540	22,796,732
Por inversiones en Instrumentos Financieros		674,776,302	528,627,417
Por cartera de crédito		6,826,328,772	5,504,859,738
Por ganancia por diferencias de cambios y UD		111,372,497	150,165,195
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		71,005,189	63,800,134
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		224,158,516	262,030
<b>Total de ingresos financieros</b>	11.21	<b>7,921,139,816</b>	<b>6,270,511,246</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con el público		289,619,192	164,940,097
Por obligaciones con Entidades Financieras		301,381,512	0
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD		269,340,554	35,381,859
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		131,905,552	24,629,837
Por otros gastos financieros		37,030,359	41,976,207
<b>Total de Gastos Financieros</b>	11.16	<b>1,029,277,169</b>	<b>266,928,000</b>
Por estimación de deterioro de activos	11.17	301,205,825	451,733,472
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	11.22	2,450,289	335,651,269
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>6,593,107,111</b>	<b>5,887,501,043</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios		112,958,611	110,874,895
Por bienes realizables		0	33,119,448
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas			
Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por la SUPEN	11.24	24,736,253	47,745,262
Por participaciones en el capital de otras empresas	11.24	28,045,248	28,965,554
Por otros ingresos operativos		211,278,866	141,416,193
<b>Total otros ingresos de operación</b>	11.23 ¢	<b>377,018,978</b>	<b>362,121,352</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

sigue...

sigue...



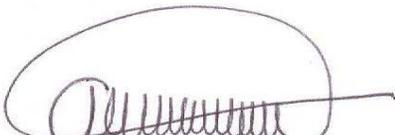
CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA  
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO  
Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2010 y 2009  
(En colones sin céntimos)

Cuadro B  
2 de 2

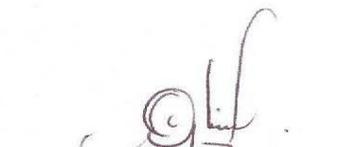
...viene

	Nota	2010	2009
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	¢	18,152,454	16,660,675
Por bienes realizables		2,987,963	472,789
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas:			
Por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN	11.19	155,597,960	0
Por provisiones		3,466,154	1,587,714
Por otros gastos operativos		5,449,866	47,939,604
<b>Total otros gastos de operación</b>	11.18	<u>185,654,397</u>	<u>66,660,782</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<u>6,784,471,692</u>	<u>6,182,961,613</u>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos de personal		1,345,589,482	998,774,506
Por otros gastos de Administración		1,157,688,976	1,166,053,944
<b>Total gastos administrativos</b>	11.20	<u>2,503,278,458</u>	<u>2,164,828,450</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<u>4,281,193,234</u>	<u>4,018,133,163</u>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	¢	<u>4,281,193,234</u>	<u>4,018,133,163</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Msc. Gonzalo Ortiz Brenes  
Gerente



MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora



MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2010 y 2009  
(En colones sin céntimos)**

**Cuadro C  
1 de 2**

	Nota		
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Resultados del período	¢	4,281,193,234	4,018,133,163
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia o pérd. p/venta de activos recib. en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo		2,987,963	(32,646,659)
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas		197,907,861	(112,297,334)
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos		300,985,121	118,595,892
Pérdidas por otras estimaciones		(1,336,067)	(2,260,489)
Gastos por provisión p/ prestaciones sociales, neto de pagos		130,053,549	97,445,933
Otras Provisiones		166,858,746	139,218,422
Depreciaciones y amortizaciones		275,699,671	262,673,129
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria		70,690,350	(91,510,768)
		<u>5,425,040,428</u>	<u>4,397,351,289</u>
<b>Variación en los activos, (aumento) o disminución:</b>			
Valores negociables		(11,273,026,960)	(2,084,090,153)
Créditos y avances de efectivo		(9,655,928,622)	(8,347,185,187)
Productos por cobrar		381,962,064	97,911,503
Otros activos		1,024,956,030	975,063,349
		<u>(19,522,037,488)</u>	<u>(9,358,300,488)</u>
<b>Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		2,119,825,673	358,661,062
Otras cuentas por pagar y provisiones		(968,351,408)	(3,179,510,394)
Otros pasivos		11,409,608	586,628,270
		<u>1,162,883,873</u>	<u>(2,234,221,062)</u>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación:</b>	¢	<u>(12,934,113,187)</u>	<u>(7,195,170,261)</u>
Las notas son parte integrante de los estados financieros		sigue...	sigue...



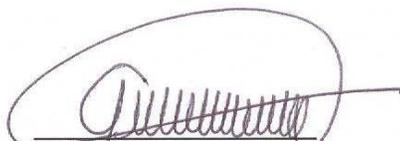
CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE  
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2010 y 2009  
(En colones sin céntimos)

Cuadro C  
2 de 2

...viene

	Nota	2010	2009
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	¢	(50,804,307)	(254,499,401)
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		<u>22,573,372</u>	<u>14,799,951</u>
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b><u>(28,230,935)</u></b>	<b><u>(239,699,450)</u></b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:</b>			
Otras obligaciones financieras nuevas		1,771,083,150	0
Devolución de excedentes y reserva previsión social		(596,760,907)	(890,717,188)
Otras actividades de financiamiento		<u>7,333,165,542</u>	<u>5,925,486,061</u>
<b>Flujos netos de efectivo provenientes de activid. de financiamiento</b>		<b><u>8,507,487,785</u></b>	<b><u>5,034,768,873</u></b>
<b>Flujos de efectivo durante el período</b>		<b>(4,454,856,337)</b>	<b>(2,400,100,838)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b><u>19,172,386,196</u></b>	<b><u>8,368,125,138</u></b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del primer trimestre</b>	4	<b><u>¢ 14,717,529,859</u></b>	<b><u>5,968,024,300</u></b>

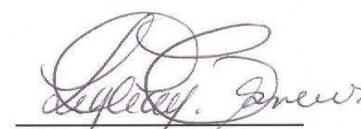
Las notas son parte integrante de los estados financieros



Msc. Gonzalo Ortiz Brenes  
Gerente



MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
Contadora



MBA. Ligia Araya Cisneros  
Auditora Interna

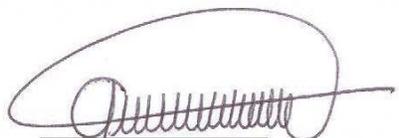


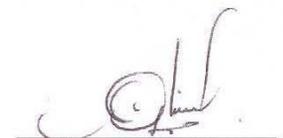
**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**  
 Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2010 y 2009  
 (En colones sin céntimos)

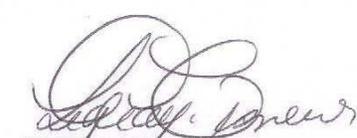
Cuadro D  
1 de 1

Descripción	Notas						TOTAL
		Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas al principio del periodo	
<b>Saldo al 1 de enero del 2009</b>	¢	<b>112,709,799,129</b>	<b>6,632,342</b>	<b>4,090,809,271</b>	<b>68,632,126,366</b>	<b>14,360,402,820</b>	<b>199,799,769,928</b>
Aportes de capital		5,925,486,061	0	0	0	0	5,925,486,061
Reasignacion de utilidades		0	0	0	14,360,402,820	(14,360,402,820)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(890,717,188)	0	(890,717,188)
Resultado del periodo		0	0	0	0	4,018,133,163	4,018,133,163
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	0	0	0	0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		0	0	281,217,332	0	0	281,217,332
<b>Saldo al 31 de marzo del 2009</b>	¢	<b>118,635,285,190</b>	<b>6,632,342</b>	<b>4,372,026,603</b>	<b>82,101,811,998</b>	<b>4,018,133,163</b>	<b>209,133,889,296</b>
<b>Saldo al 1 de enero del 2010</b>	¢	<b>136,548,539,015</b>	<b>6,632,342</b>	<b>6,343,780,738</b>	<b>81,345,579,966</b>	<b>18,746,677,973</b>	<b>242,991,210,034</b>
Aportes de capital		7,333,165,542	0	0	0	0	7,333,165,542
Reasignacion de utilidades		0	0	0	18,746,677,973	(18,746,677,973)	0
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(596,760,907)	0	(596,760,907)
Resultado del periodo		0	0	0	0	4,281,193,234	4,281,193,234
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	0	0	0	0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros		0	0	(462,941,252)	0	0	(462,941,252)
<b>Saldo al 31 de marzo del 2010</b>	¢	<b>143,881,704,557</b>	<b>6,632,342</b>	<b>5,880,839,486</b>	<b>99,495,497,032</b>	<b>4,281,193,234</b>	<b>253,545,866,651</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

  
 Msc. Gonzalo Ortiz Brenes  
 Gerente

  
 MBA. Ana G. Camacho Alpizar  
 Contadora

  
 MBA. Ligia Araya Cisneros  
 Auditora Interna



## Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de marzo 2010 y 2009

(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 (Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.) la actividad de comercialización de seguros del INS (Instituto Nacional de Seguros), quienes actualmente realizan sus operaciones en las instalaciones físicas de Caja de ANDE.

Al 31 de marzo del 2010 y 2009, Caja de ANDE y subsidiaria contaban con 421 y 384 empleados, respectivamente.

Al 31 de marzo del 2010, Caja de ANDE ha abierto oficinas regionales en Ciudad Neily, Limón, Liberia, Santa Cruz y San Carlos.

En ninguna de las oficinas desconcentradas, ni oficinas centrales se cuenta con cajeros automáticos.

La dirección del sitio Web es: [www.cajadeande.fi.cr](http://www.cajadeande.fi.cr).

### **Nota 2 Base de preparación de los estados financieros 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.

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

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

#### **Negocios conjuntos:**

Caja de ANDE mantiene participaciones del 33.33% de Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional y Vida Plena Operadora de Planes de Pensiones Complementarias, S.A. y presenta estas inversiones valuadas por el método de participación patrimonial.

#### **Subsidiarias:**

Las subsidiarias son las compañías controladas por Caja de ANDE. El control existe cuando la entidad tiene el poder directo o indirecto para definir las políticas financieras y operativas de las compañías, para obtener beneficios de estas actividades, la única relación como subsidiaria se mantienen con Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

### **Principios de consolidación**

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

- Los Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo del 2010 y 2009 comprenden la información financiera de Caja de ANDE y subsidiaria. La información principal de la subsidiaria se describe seguidamente:

<b>Nombre</b>	<b>Domicilio Legal</b>	<b>Porcentaje participación</b>	<b>Porcentaje de voto</b>
Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A.	San José	100%	100%

- Se consolidan todas las subsidiarias donde exista un interés dominante por parte de Caja de ANDE en más de un 50%.
- 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 Sociedad Agencia de 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 asegurados, de conformidad con el reglamento para entidades comercializadoras y demás normas emitidas por el Instituto Nacional de Seguros (INS).
- La subsidiaria es regulada por una autoridad de supervisión nacional. Con la entrada en vigencia de la Ley de Reforma de Seguros, el 07 de agosto del 2009 la Superintendencia de Pensiones (SUPEN), inicia la supervisión de la actividad aseguradora, esto como recargo hasta que de manera independiente comience el funcionamiento de la Superintendencia General de Seguros (SUGESE).
- La subsidiaria no participa en el capital social de otras empresas.
- Al 31 de marzo del 2010 y 2009 los activos, pasivos y patrimonio de la subsidiaria fueron los siguientes:

<b>Caja de Ande Seguros S.A.</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Activo	€ <u>1,210,612,294</u>	<u>155,891,534</u>
Pasivo	1,038,249,862	9,629,769
Patrimonio	<u>172,362,432</u>	<u>146,261,765</u>
Total Pasivo y Patrimonio	€ <u>1,210,612,294</u>	<u>155,891,534</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

Instrumentos financieros no derivados:

### **Clasificación:**

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

### **Medición:**

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

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

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

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

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

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

### **Reconocimiento:**

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



### **Desreconocimiento:**

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

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

Al 31 de marzo de 2010 y 2009, el monto de las inversiones en títulos valores de Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. asciende a ¢1,062,168,942 y ¢50,115,400, respectivamente.

## **2.2. Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad**

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume un riesgo. Se consideran crédito los préstamos, el descuento de documentos, la compra de títulos, las garantías en general, los anticipos, los sobregiros en cuenta corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

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

El acuerdo conlleva las siguientes secciones:

### **a) Calificación de Deudores:**

Análisis de la capacidad de pago

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

Comportamiento histórico de pago

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

#### Documentación mínima

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

#### Análisis de garantía

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

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

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

#### Calificación del deudor

- ✓ A1- A2- B1- B2- C1- C2- D- E

#### Calificación directa

- ✓ Categoría E

### **b) Definición de la estimación**

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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

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

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

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Porcentaje de estimación</b>	<b>Morosidad</b>	<b>Comportamiento de pago histórico</b>	<b>Capacidad de pago</b>
A1	0.5%	igual o menor a 30 días	Nivel 1	Nivel 1
A2	2.0%	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 o Nivel 2 o Nivel 3
D	75.0%	igual o menor a 120 días	Nivel 1 o Nivel 2	Nivel 1 o 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.		

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

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

Definición del nivel del componente de pago histórico:

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

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

- + saldo total adeudado
- valor ajustado ponderado de la garantía
- = porcentaje de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo)



Ponderación del valor ajustado:

- 100% entre categorías A1 y C2
- 80% categoría D (no aplica en todas las garantías)
- 60% categoría E (no aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

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

	<b>Atraso máximo</b>
<b>Grupo 1</b>	
<b>Aprobación y seguimiento</b>	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad Mayor a $\phi$ 50,000,000. Evaluación anual (seguimiento)
<b>Grupo 2</b>	
<b>Aprobación y seguimiento</b>	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad Menor o igual a $\phi$ 50,000,000.

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

### **2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos**

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



Con respecto a los gastos financieros por obligaciones con el público, los intereses incurridos por los depósitos de ahorro, excepto los del Sistema Libre de Ahorro y Préstamo (SLAP), los del ahorro a plazo y los de ahorro en dólares; se reconocen y registran en forma quincenal, calculados sobre los saldos menores quincenales a la tasa de interés que corresponda.

Los intereses por los ahorros del sistema SLAP se reconocen y contabilizan una vez madurado el contrato, o bien cuando el contrato es rescindido.

Los intereses 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 conforme a la vigencia de los créditos.

#### **2.5. Bienes realizables y estimación para bienes realizables**

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía 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 tres años.

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

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

A continuación se presentan las vidas útiles de los activos:

<b>Activo</b>	<b>Vida útil</b>
Edificios	50 años
Vehículos	5 años
Mobiliario y equipo oficina	de 5 a 20 años
Equipo cómputo	5 años
Software	3 años

## 2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

## 2.9. Monedas extranjeras

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



Los registros contables de Caja de ANDE y subsidiaria se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo de ₡ en los estados financieros 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 períodos 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 período, cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

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

## **2.11. Errores fundamentales**

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

## **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 Sociedad Agencia de Seguros, S.A. (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, 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 período 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. Los desembolsos por concepto de contratos para el desarrollo de software, se registran transitoriamente como bienes diversos y se amortizan a partir de la fecha en que el software está listo para operar.



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

#### **2.20. Acumulación de vacaciones**

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

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

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

#### **2.22. Capital**

El capital de Caja de ANDE se forma con un aporte del 5% sobre el salario de los accionistas. Se divide en capital activo y capital receso. Después de realizada la liquidación de capital activo, se mantienen en reserva sumas por varios conceptos, en la cuenta capital receso:

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

El capital de Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. es la suma de ¢31,000,000, representado por 10 acciones comunes nominativas de ¢3,100,000 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 Sociedad Agencia de 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 período.

#### **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 por dólar de los Estados Unidos de América (US\$), usados para el cierre del primer trimestre del 2010, es de ¢518.51 para la compra y ¢528.78 para la venta.

El tipo de cambio utilizado para el cierre del primer trimestre del 2009 fue ¢558.42 para la compra y para la venta ¢568.35. 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).**

Para normar la implementación de las NIIF, el CONASSIF emitió la “Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

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

Al 31 de marzo de 2010 las diferencias más importantes son las siguientes:

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.

- a) 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 incluye principalmente las siguientes:

#### **Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de crédito:**

La evaluación de cobrabilidad de créditos se efectúa considerando parámetros y porcentajes de estimación, definidos en el acuerdo de la Superintendencia General de Entidades Financieras, (SUGEF 1-05), que dejan por fuera otros aspectos significativos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Este es el rubro de mayor impacto identificado. Se elaboró una metodología que permite mostrar los excesos registrados de las estimaciones por normativas en relación con las pérdidas efectivas de la entidad.

#### **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.

## **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 estimarse por su valor contable independientemente de su valor de mercado, mientras que las normas requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

### **b) Norma Internacional de Contabilidad N° 1: Presentación de estados financieros.**

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

### **c) Norma Internacional de Contabilidad N° 7: Estado de Flujos de Efectivo.**

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

### **d) Norma Internacional de Contabilidad N° 16: Propiedades, Planta y Equipo.**

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

### **e) Norma Internacional de Contabilidad N° 17: Arrendamientos**

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

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

### **f) Norma Internacional de Contabilidad N° 18: Ingresos.**

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

### **g) Norma Internacional de Contabilidad N° 23: Costos por intereses.**

El CONASSIF no permite la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones, según lo establecen las NIIF. La NIC 23

requiere la capitalización de los intereses si cumple con los requisitos de reconocimiento.

**h) Norma internacional de Contabilidad N° 27: Estados Financieros Consolidados e Individuales**

El CONASSIF requiere que los estados financieros de las Entidades tenedoras de acciones se presenten sin consolidar, valuando las inversiones por el método de participación patrimonial. La NIC 27 requiere la presentación de estados financieros consolidados. Solo aquellas entidades financieras que dentro de una estructura elaboran estados consolidados a un nivel superior y que son de acceso al público, pueden no emitir estados financieros consolidados, siempre y cuando cumplan ciertos requerimientos.

**i) Norma Internacional de Contabilidad N°8: Inversiones en Asociadas.**

El CONASSIF requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos del 25% de participación o no requerir la consolidación con más del 25%, esto dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

**j) Norma Internacional de Contabilidad N° 37: Provisiones, activos y pasivo contingente.**

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

**k) Norma Internacional de Contabilidad N° 39: Instrumentos Financieros reconocimiento y medición.**

El CONASSIF requiere que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 requiere clasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tendencia, lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable con cambios en resultados.

**l) Norma Internacional de Contabilidad N°5: Activos no Corrientes mantenidos para la venta y operaciones Descontinuadas.**

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



En cuanto a las operaciones pendientes de imputación, dado que este tipo de cuentas no son aceptadas de acuerdo con las bases contables de las NIC's; para efectos de revelación de impactos, cualquier saldo que muestren estas cuentas al cierre del período se reclasificará a las cuentas que según su naturaleza o esencia les corresponda.

#### 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:

<b>Equivalentes de Efectivo</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Disponibilidades	¢ 7,720,096,331	1,159,667,209
Inversiones en valores y Depósitos	46,936,065,389	28,308,228,045
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el Balance General	54,656,161,720	29,467,895,254
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	(39,938,631,861)	(23,499,870,954)
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo en estado de flujos de efectivo</b>	<b>¢ 14,717,529,859</b>	<b>5,968,024,300</b>

#### Nota 5 Inversiones en valores

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas de la SUGEF vigente para entidades financieras. A partir del 1 de enero del 2008, la SUGEF solamente permite inversiones como negociables y disponibles para la venta.

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

<b>Inversiones en Instrumentos Financieros</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Inversiones mantenidas para negociar	¢ 3,819,971,202	3,852,270,824
Inversiones disponibles para la venta	33,311,603,612	24,453,841,820
Instrumentos financieros vencidos y restringidos	9,804,490,575	2,115,400
<b>Total</b>	<b>¢ 46,936,065,389</b>	<b>28,308,228,044</b>

#### 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 períodos 2010 y 2009 es el siguiente:

<b>Estimación para créditos incobrables</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Estimación incobrables inicio del periodo	¢	2,541,572,204	2,134,459,279
Gasto por estimación		300,985,121	451,733,472
Ingreso reversión estimación		0	(333,137,580)
Créditos dados de baja		(18,141,336)	(7,616,663)
<b>Estimación p/deterioro al final del periodo</b>	<b>¢</b>	<b><u>2,824,415,989</u></b>	<b><u>2,245,438,508</u></b>

## 6.3. Intereses no reconocidos en el estado de resultados

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

		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Productos en suspenso (1)	¢	<u>15,749,661</u>	<u>9,111,177</u>
(1) Ver Nota 12			

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

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

Al 31 de marzo la concentración de la cartera por tipo de garantía presenta el siguiente comportamiento:

<b>Garantía</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Cuota de Capital	¢	73,351,073,880	63,309,250,414
Fiduciaria		47,000,067,157	37,002,001,068
Hipotecaria		63,650,415,418	53,028,281,954
Póliza		24,754,374,000	21,720,688,137
Contrato		10,046,463,529	7,767,718,109
Prenda		1,015,240,236	764,701,325
Otras		2,340,177	2,850,000
Letra de cambio		142,318,444	152,190,004
<b>Total de la Cartera de Crédito</b>	<b>¢</b>	<b><u>219,962,292,841</u></b>	<b><u>183,747,681,011</u></b>

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

Al 31 de marzo la concentración de la cartera por tipo de actividad económica presenta el siguiente comportamiento:

<b>Tipo de Actividad Económica</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Agricultura , ganadería, caza y actividades de servicio conexas	¢ 1,459,928,150	927,685,985
Pesca y acuicultura	14,932,059	14,259,475
Industria, Manufacturera	142,269,462	111,543,948
Construcción, compra y reparación de inmuebles	72,374,960,735	59,191,754,315
Comercio	1,250,022,070	1,028,310,742
Hotel y restaurante	25,788,940	18,166,536
Transporte	574,898,185	449,486,639
Enseñanza	109,623,233	104,766,216
Servicios	1,405,409,803	811,239,000
Consumo	142,604,460,204	121,023,651,249
Administración Pública	0	66,816,906
<b>Total de la Cartera de Crédito</b>	<b>¢ <u>219,962,292,841</u></b>	<b><u>183,747,681,011</u></b>

#### 6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

Al 31 de marzo, la morosidad de la cartera de crédito presentó el siguiente comportamiento:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Al día	¢ 213,523,110,430	178,277,553,540
De 1 a 30 días	5,221,232,958	4,704,296,413
De 31 a 60 días	672,393,272	462,878,850
De 61 a 90 días	169,460,787	126,809,922
De 91 a 120 días	145,408,354	63,303,146
De 121 a 180 días	149,732,335	81,891,367
Mayor a de 180 días	51,645,056	16,016,184
Cobro judicial	29,309,649	14,931,589
<b>Total de la Cartera de Crédito</b>	<b>¢ <u>219,962,292,841</u></b>	<b><u>183,747,681,011</u></b>

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

Al 31 de marzo de 2010 existen 108 préstamos por un total de ¢79,794,085, en los que ha cesado la acumulación de intereses y al 31 de marzo del 2009 existen 158 préstamos por un total de ¢108,100,810, en los que ha cesado la acumulación de intereses.

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

Al 31 de marzo 2010 y 2009, el monto de la cartera en cobro judicial de Caja de ANDE, asciende a ¢29, 309,649 y ¢14, 931,589, respectivamente.

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

		<b>2010</b>	
<b>Rango</b>		<b>Saldo</b>	<b>No. Clientes</b>
De ¢1 hasta	¢12,169,000,000	¢ 219,962,292,841	75,230
<b>Totales</b>		<b>¢ 219,962,292,841</b>	<b>75,230</b>

		<b>2009</b>	
<b>Rango</b>		<b>Saldo</b>	<b>No. Clientes</b>
De ¢1 hasta	¢10,037,000,000	¢ 183,747,681,011	72,323
<b>Totales</b>		<b>¢ 183,747,681,011</b>	<b>72,323</b>

Todas las operaciones de crédito al 31 de marzo del 2010 están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢12,169,000,000, por ¢219,962,292,841 y en el rango de ¢1 hasta ¢10,037,000,000, por ¢183,747,681,011 al 31 de marzo del 2009; del total que compone la cartera de crédito.

#### 6.4.7 Otras cuentas por cobrar

Al 31 de marzo 2010 y 2009, las otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

<b>Otras cuentas por cobrar</b>				
<b>Categoría</b>	<b>Días de morosidad</b>	<b>Saldo al 31/03/2010</b>	<b>% aplicable</b>	<b>Estimación</b>
<b>A</b>	0 a 30	¢ 92,254,817	2%	1,403,219
<b>B1</b>	31 a 60	744,628	10%	74,463
<b>B2</b>	61 a 90	78,608	50%	39,304
<b>C1</b>	91 a 120	180,000	75%	135,000
<b>C2</b>	121 a 180	623,241	100%	623,241
<b>D</b>	181 a 360	1,535,129	100%	1,535,129
<b>Total</b>		<b>¢ 95,416,423</b>		<b>3,810,356</b>

### Otras cuentas por cobrar

Categoría	Días de morosidad	Saldo al 31/03/2009	% aplicable	Estimación
A	0 a 30	¢ 54,970,299	2%	621,538
B1	31 a 60	90,469	10%	9,047
C2	121 a 180	233,213	100%	233,212
D	181 a 360	1,483,437	100%	1,483,437
E	Más de 360	2,739,419	100%	2,739,419
<b>Total</b>		¢ <b>59,516,837</b>		<b>5,086,653</b>

La subsidiaria no registra estimación por cobro dudoso, al considerarse según su experiencia, que las cuentas a cobrar se recuperan en un 100% en el plazo de un mes.

#### Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

Al 31 de marzo del 2010 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 2010 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 límites de crédito a Personas Individuales y 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 activas y pasivas al 31 de marzo del 2010 y 2009.

Tipo de persona	Tipo de vinculación	2010		2009	
		Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas	Saldo de operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas
Física	Nivel Directivo	¢ 44,104,169	77,510,781	75,406,280	141,852,753
Física	Nivel Administrativo	¢ 83,903,331	148,972,864	99,013,101	105,193,642
<b>Total</b>		¢ <b>128,007,500</b>	<b>226,483,645</b>	<b>174,419,381</b>	<b>247,046,395</b>



## Nota 8 Activos sujetos a restricciones

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

<u>Activo restringido</u>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	¢ 25,883,555,999	21,617,267,490	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	2,115,400	2,115,400	Garantía arrendamiento local Caja de Ande Seguros
Inversiones en valores	9,756,375,175	0	Endeudamiento interno Bcos Comerciales
Inversiones en valores	46,000,000	0	Garantía cumplimiento con el I.N.S.
<b>Total</b>	<b>¢ 35,688,046,574</b>	<b>21,619,382,890</b>	

## Nota 9 Posición en monedas extranjeras

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

	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	<b>Saldo Activo</b>	<b>Saldo Pasivo</b>	<b>Saldo Activo</b>	<b>Saldo Pasivo</b>
Disponibilidades	¢ 423,213,401	0	79,021,305	0
Inversiones temporales y permanentes	3,270,830,342	0	3,642,937,521	0
Productos p/ cobrar	25,485,466	0	43,412,442	0
Obligaciones con el público	0	890,345,473	0	621,474,972
<b>Total</b>	<b>¢ 3,719,529,209</b>	<b>890,345,473</b>	<b>3,765,371,268</b>	<b>621,474,972</b>
<b>Posición Neta</b>	<b>¢ 2,829,183,736</b>		<b>3,143,896,296</b>	

## Nota 10 Depósitos de clientes a la vista

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

<b>Captaciones a la vista</b>	<b>2010</b>		<b>2009</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Clientes</b>	<b>Saldo</b>	<b>Clientes</b>
Ahorro a la vista	¢ 6,330,199,149	97,147	4,922,912,857	91,345
Ahorro Tarjetas	441,529,494	36,369	332,535,012	33,128
Ahorro a la vista de Dólares	890,345,473	1,072	621,474,972	945
Depósitos de prestatarios	35,820,291	3,770	86,529,384	4,968
Depósitos Inversión Previa	14,600,000	2	58,281,000	13
Depósitos de Ahorro S.L.A.P	765,318,931	5,458	692,073,308	6,155
Otras obligac a plazo exigibilidad inmediata	4,389,629,895	2,195	2,240,194,533	1,710

Otras obligac a plazo exigibilidad inmed-12 m	1,998,112,061	1,166	615,719,346	647
Otras obligac a plazo exigibilidad inmed-24 m	190,745,736	167	124,527,370	71
Otras obligac a plazo exigibilidad inmed- Marchamo	60,318,977	2,140	42,254,298	1,723
Otras oblig a plazo exigib inmed-Ah capitz.aum sal	141,748,381	1,807	25,451,490	1,085
Otras obligac a plazo exigibilidad inmed- Ah Escolar	35,270,738	1,585	1,743,000	236
Otras obligac a plazo exigibilidad inmed- Ah Navideño	141,711,318	4,168	7,166,787	710
<b>Total captaciones a la vista</b>	<b>¢ 15,435,350,444</b>	<b>157,046</b>	<b>9,770,863,357</b>	<b>142,736</b>

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

### 11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de marzo del 2010 y 2009 se detallan así:

<b>Disponibilidades</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Efectivo</b>		
Caja Principal	¢ 399,100,000	297,680,000
Dinero en Cajas y Bóvedas en dólares	8,192,800	7,259,460
<b>Depósitos a la vista en el BCCR</b>		
Cta cte en el BCCR	175,542,417	86,987,854
<b>Depósitos en entidades financieras del país</b>		
Cuentas corrientes	6,739,063,132	689,812,478
Ctas ctes y dep en bancos comerciales de estado en ME	360,130,151	71,482,635
Ctas ctes y otras ctas en ent financieras en ME	38,067,831	6,444,782
<b>Total</b>	<b>¢ 7,720,096,331</b>	<b>1,159,667,209</b>

### 11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de marzo del 2010 y 2009, 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 2010 y 2009 son los siguientes:



**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos Consolidado  
al 31 de Marzo 2010**

**A) Sector privado**

<b>A-1) Colones</b>	<b>Intermediario</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Tasa Int Anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Costo</b>
Valores Negociables					
	INS Inversiones SAFI, S.A.	INSPC	5.66%	A la Vista	¢ 3,736,424,462
	Popular Valores S.F.I., S.A.	MKDIC	4.95%	A la Vista	7,223,587
	INS Inversiones SAFI, S.A.	INSPC	5.66%	A la Vista	181,195
	B.N. Fondos S.F.I., S.A.	Fondeposito colones	5.72%	A la Vista	64,057,580
					<u>¢ 3,807,886,823</u>
<b>A-2) Dólares:</b>					
Valores Negociables					
	Popular Valores S.F.I., S.A.	MKDI dólares	2.50%	A la Vista	¢ 12,084,379
					<u>¢ 12,084,379</u>
<b>Total Colones y dólares Sector Privado</b>					<u>¢ 3,819,971,202</u>



**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos Consolidado  
al 31 de Marzo 2010**

**B) Sector Público**

**B-1) Colones**

Disponibles para la Venta

Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Banco Central	BEM	8.10%	De 091 a 180	1,157,710,808
Banco Central	BEM	11.94%	De 181 a 365	101,741,290
Banco Central	BEM	9.47%	Mas de 365	7,304,580,934
Banco Central	BEM0	8.94%	De 000 a 030	2,504,859,374
Banco Central	BEM0	7.28%	De 181 a 365	9,010,337,562
Banco Central	BEMV	6.99%	Mas de 365	5,623,923,332
Banco Central	CDP	8.00%	De 181 a 365	30,000,000
Banco Crédito Agrícola Cartago	BBCA4	12.57%	De 181 a 365	102,051,155
Banco Crédito Agrícola Cartago	CDP	8.20%	De 181 a 365	866,118,962
Banco de Costa Rica	PBCRA	8.58%	De 181 a 365	281,858,259
Banco de San José	PAJSJ	8.78%	De 181 a 365	139,703,538
Banco Popular	CDP	12.07%	De 000 a 030	99,031,104
Banco Popular	CDP	7.05%	De 031 a 060	198,893,575
Banco Popular	CDP	11.42%	De 091 a 180	100,914,499
Banco Popular	CDP	9.63%	De 181 a 365	499,190,224
Gobierno Central	TP	7.77%	De 000 a 030	155,778,307
Gobierno Central	TP	8.40%	De 181 a 365	297,842,491
Gobierno Central	TP	10.00%	Mas de 365	7,125,619,344
Gobierno Central	TP0	7.30%	De 181 a 365	876,585,039
Gobierno Central	TP0	8.24%	Mas de 365	18,434,238
Gobierno Central	TPTBA	8.06%	De 000 a 030	82,339,730
Gobierno Central	TPTBA	10.79%	De 091 a 180	4,852,835
Gobierno Central	TPTBA	10.08%	Mas de 365	625,368,326
Gobierno Central	TUDES	1.58%	Mas de 365	1,321,191,054
Mutual Cartago	CPH	11.64%	Mas de 365	381,245,615
Banco Popular	CDP	9.90%	00 a 30	100,040,000
Banco Popular	TP	9.37%	361 a 720	103,866,000
Banco Popular	Bem0	6.59%	181 a 360	383,448,000
Banco Popular	TP	9.82%	Mas de 720	20,971,200
Banco Popular	CDP	7.84%	31 a 90	100,851,060
Banco Popular	Bem0	8.18%	181 a 360	177,845,950
Banco Nacional	CDP	8.25%	181 a 360	13,000,000
Banco Nacional	CDP	8.25%	181 a 360	5,000,000
Banco Nacional	CDP	6.52%	Mas de 720	10,000,000
Banco Popular	TPTBA	10.15%	Mas de 720	2,070,040
Banco Nacional	CDP	10.75%	00 a 30	13,000,000
Banco Nacional	CDP	10.87%	00 a 30	5,000,000
				<b>¢ 39,845,263,845</b>

**B-2) Dólares:**

Disponibles para la Venta

Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT10	7.44%	De 181 a 365	532,748,082
Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT13	8.98%	Mas de 365	271,850,749
Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT15	8.06%	Mas de 365	227,261,575
Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT17	7.85%	Mayor a 365	549,175,739
Gobierno Central	BDE11	7.56%	Mayor a 365	382,183,242
Gobierno Central	BDE12	4.90%	Mayor a 365	55,804,182
Gobierno Central	BDE13	4.27%	Mayor a 365	353,343,301
Gobierno Central	BDE14	6.33%	Mayor a 365	204,264,282
Gobierno Central	BDE20	6.91%	Mayor a 365	67,917,281
Gobierno Central	TP\$	8.19%	De 181 a 365	354,038,343
Gobierno Central	TP\$	4.95%	Mas de 365	136,653,010
Instituto Costarricense de Electricidad	ICE13	7.31%	Mayor a 365	48,506,320
Instituto Costarricense de Electricidad	ICE14	7.37%	Mayor a 365	43,554,285
Mutual Cartago	BCE1\$	2.17%	De 181 a 365	43,529,951
				<b>¢ 3,270,830,342</b>

**Total Colones y dólares Sector Público**

**¢ 43,116,094,187**

**Total Colones y dólares Sector Privado y Público**

**¢ 46,936,065,389**



**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos Consolidado  
al 31 de Marzo 2009**

**A) Sector privado**

<b>A-1) Colones</b>	<b>Intermediario</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Tasa Int Anual</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Costo</b>
Valores Negociables					
	INS- BANCREDITO SAFI, S.A.	INSPC	8.33%	A la Vista	¢ 1,905,050,366
	INS- BANCREDITO SAFI, S.A.	INSPC	8.15%	A la Vista	361,498,514
	INS- BANCREDITO SAFI, S.A.	INSPC	8.22%	A la Vista	9,728,575
	Multifondos de C.R, S.A., S.F.I.	MVSUM	7.58%	A la Vista	381,645,508
	Aldesa S.F.I.	ADLCP	7.03%	A la Vista	491,493,356
	San José Valores, S.F.I., S.A.	SJPUB	8.59%	A la Vista	501,786,343
	BN Fondos S.F.I., S.A.	DINER	8.54%	A la Vista	201,068,162
					¢ <u>3,852,270,824</u>
<b>Total Colones y dólares Sector Privado</b>					¢ <u><b>3,852,270,824</b></u>



**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos Consolidado  
al 31 de Marzo 2009**

**B) Sector Público**

**B-1) Colones**

Disponibles para la Venta.

Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Banco Central	BEM	11.33%	De 091 a 180	¢ 129,811,516
Banco Central	BEM	8.97%	Mayor a 365	389,268,662
Banco Central	BEM0	3.74%	De 000 a 030	149,754,000
Banco Central	BEM0	8.84%	De 000 a 030	299,951,661
Banco Central	BEM0	11.43%	De 181 a 365	4,218,482,145
Banco Central	BEMV	7.00%	Mayor a 365	5,692,876,121
Gobierno Central	TP	11.46%	De 061 a 090	28,739,912
Gobierno Central	TP	11.08%	De 091 a 180	74,389,146
Gobierno Central	TP	7.31%	De 181 a 365	240,026,402
Gobierno Central	TP	10.03%	Mayor a 365	440,313,925
Gobierno Central	TP0	10.89%	De 091 a 180	117,453,060
Gobierno Central	TP0	11.19%	De 181 a 365	151,217,600
Gobierno Central	TPTBA	15.07%	De 091 a 180	142,691,273
Gobierno Central	TPTBA	15.47%	De 181 a 365	14,447,927
Gobierno Central	TPTBA	12.97%	Mayor a 365	7,064,953,967
Gobierno Central	TUDES	9.02%	De 000 a 030	149,968,577
Gobierno Central	TUDES	9.02%	Mayor a 366	1,458,558,406
Banco Nacional	CDP	7.95%	De 181 a 365	20,000,000
Banco Nacional	CDP	10.87%	De 181 a 365	5,000,000
Banco Nacional	CDP	10.75%	De 181 a 365	13,000,000
Banco Nacional	CDP	6.52%	Mayor a 365	10,000,000
				<u>¢ 20,810,904,300</u>

**B-2) Dólares:**

Disponibles para la Venta.

Banco Central	CD\$02	6.99%	De 031 a 060	¢ 70,159,180
Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT10	7.44%	Mayor a 365	555,476,641
Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT13	8.98%	Mayor a 365	273,207,488
Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT15	8.06%	Mayor a 365	216,538,702
Fideicomiso Titul. CARIBLANCO	BFT17	7.85%	Mayor a 365	530,030,502
Gobierno Central	BDE09	7.02%	De 031 a 060	286,252,849
Gobierno Central	BDE11	7.56%	Mayor a 365	416,957,628
Gobierno Central	BDE14	6.67%	Mayor a 365	145,407,659
Gobierno Central	TP\$	8.19%	Mayor a 365	385,506,112
Instituto costarricense de Electricidad	ICE13	7.23%	Mayor a 365	721,124,177
Instituto costarricense de Electricidad	ICE14	7.37%	Mayor a 365	42,276,582
				<u>¢ 3,642,937,520</u>

**C-1) Colones:**

Inv. en Valores y Dep. Comprometidas

Gobierno Central	TPTBA	13.61%	Mayor a 365	¢ 2,115,400
------------------	-------	--------	-------------	-------------

**Total Colones y dólares Sector Público**

¢ 24,455,957,220

**Total Colones y dólares Sector Privado y Público**

¢ 28,308,228,044



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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Títulos propiedad tasa básica	0	7,222,093,167
Títulos de propiedad	0	783,469,385
Títulos de propiedad cero cupón	0	268,670,660
Bonos Estabilización Monetaria	8,554,593,161	519,080,178
Bonos Estabilización Monetaria cero cupón	11,515,196,935	4,368,236,145
Bonos Estabilización Monetaria renta variable	5,623,923,332	5,692,876,121
Títulos de Unidades de Desarrollo	0	1,458,558,405
Depósito Electrónico a Plazo en BCCR	30,000,000	0
Título propiedad \$	0	385,506,113
Bono deuda externa \$09	0	286,252,849
Bono deuda externa \$11	84,517,109	416,957,628
Bono deuda externa \$14	75,325,462	145,407,659
Certificados de depósito a plazo \$02	0	70,159,180
<b>Total</b>	<b><u>¢ 25,883,555,999</u></b>	<b><u>21,617,267,490</u></b>

Conforme criterio emitido por la SUGEF, al 31 de marzo del 2010, 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 2009, la reserva de liquidez tiene un monto superior al 15% requerido.

### 11.3 Cartera de crédito

Al 31 de marzo del 2010 y 2009, la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Créditos vigentes</b>		
Corrientes	¢ 78,131,819,615	68,068,965,208
Especial	9,363,673,779	8,976,749,374
Vivienda Hipotecario	36,155,297,585	31,248,197,972
Vivienda Fiduciario	9,191,241,359	6,539,860,797
Vivienda Intermedio	4,522,033,992	3,999,827,275
Compra o const. B Inmuebles	11,102,690,849	7,873,381,238
Viv. Cancelación de Hipoteca	5,200,359,515	4,671,551,367
Especial adicional	506,781,426	249,159,453
Pago de Pólizas	5,934,236	7,085,727
Salud	1,415,192,639	2,995,396,634
Readec. Bajo salario líquido	1,519,327	10,590,595
Ampliación de tope (Hip. Mayor)	3,350,569,111	2,546,606,257



Extraordinario	21,444,358,514	24,384,492,422
Fiduciario SLAP (1)	643,040,127	473,666,279
Hipotecario SLAP (1)	3,651,101	12,291,851
Desarrollo Económico	4,868,767,836	3,561,106,608
Hipotecario Siniestros	71,065,874	34,842,266
Servicios Funerarios	110,989,114	48,044,752
Equipo de Cómputo	726,991,384	609,553,378
Compra Vehículo Nuevo	1,259,063,302	848,372,168
Compra Vehículo Usado	2,868,924,392	1,471,042,549
P/ accionistas c/problema pago	4,527,471	3,850,000
Préstamo Personal Alternativo	9,625,980,324	0
Tarjetas de Crédito	12,748,457,916	9,425,826,193
A partes relacionadas	200,179,641	217,093,177
<b>Total Créditos Vigentes</b>	<b>¢ 213,523,110,429</b>	<b>178,277,553,540</b>

	2010	2009
<b>Créditos vencidos</b>		
Corrientes	¢ 1,777,783,307	1,731,847,645
Especial	430,904,538	344,936,634
Vivienda Hipotecario	1,386,702,222	1,113,578,080
Vivienda Fiduciario	425,407,247	232,613,892
Vivienda Intermedio	149,803,019	102,466,090
Compra, const. B Inmuebles	151,222,148	226,680,083
Viv. Cancelación de Hipoteca	144,321,679	142,283,513
Especial adicional	14,331,367	9,372,558
Pago de Pólizas	161,201	33,000
Salud	86,135,012	96,594,937
Refund. por bajo sal. liquido	0	621,053
Ampliación tope Hipot. Mayor	187,940,242	79,966,778
Extraordinario	653,620,711	865,015,792
Fiduciario S.L.A.P (1)	11,828,303	5,974,725
Hipotecario S.L.A.P. (1)	4,366,411	0
Desarrollo Económico	257,214,704	162,543,420
Servicios Funerarios	2,352,449	584,841
Compra Equipo Computo	74,838,425	41,129,838
Compra Vehículo Nuevo	28,201,548	11,846,555
Compra Vehículo Usado	116,463,493	76,559,885
Accionistas con problemas de pago	198,674	0
Créd.Venc. Personal Alternativo	245,586,390	0
Tarjeta de Crédito	260,489,673	210,546,564
<b>Total Créditos Vencidos</b>	<b>¢ 6,409,872,763</b>	<b>5,455,195,883</b>

	2010	2009
<b>Créditos en Cobro Judicial</b>		
Corrientes	¢ 1,400,429	935,033
Vivienda Hipotecario	22,171,079	13,447,335
Readec. bajo salario líquido	549,221	549,221
Extraordinario	4,028,300	0
Tarjetas de Crédito	1,160,620	0
<b>Total de Créditos en Cobro Judicial</b>	<b>¢ 29,309,649</b>	<b>14,931,589</b>
<b>Ctas y Prod p/cobrar Asoc a Cart Crédito</b>		
	2010	2009
Prod p/cobrar asociada a cartera de crédito	¢ 1,460,028,291	1,213,800,052
Prod p/cobrar asociada a créditos vencidos	144,905,498	117,913,462
Prod p/cobrar asociada a créditos cobro jud	3,138,811	1,694,052
<b>Total de Ctas y Prod p/cobrar Asoc a Cart Crédito</b>	<b>¢ 1,608,072,600</b>	<b>1,333,407,566</b>
<b>Est p/Deterioro de la cart Crédito</b>		
(Estimación para cartera de créditos)	¢ (2,824,415,989)	(2,245,438,508)
<b>Total Est p/deterioro de la Cartera de Crédito</b>	<b>¢ (2,824,415,989)</b>	<b>(2,245,438,508)</b>
<b>Total Cartera de créditos</b>	<b>¢ 218,745,949,452</b>	<b>182,835,650,070</b>

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

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

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

La clasificación de la cartera se realizó al 31 de marzo del 2010 y 2009 con base en el acuerdo SUGEF 1-05, con el siguiente resultado:

**Cartera clasificada  
31 de marzo 2010**

		<b>Grupo 1</b>			
<b>Categoría</b>		<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>	<b>Deuda total</b>	<b>Estimación</b>
A1	¢	<u>200,179,641</u>	<u>1,688,952</u>	<u>201,868,593</u>	<u>654,666</u>
<b>Total de Grupo 1</b>	¢	<u><b>200,179,641</b></u>	<u><b>1,688,952</b></u>	<u><b>201,868,593</b></u>	<u><b>654,666</b></u>

**Cartera clasificada  
31 de marzo 2010**

		<b>Grupo 2</b>			
<b>Categoría</b>		<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>	<b>Deuda total</b>	<b>Estimación</b>
A1	¢	208,507,722,947	1,474,541,577	209,982,264,524	818,607,274
A2		1,671,313,190	13,924,051	1,685,237,241	26,193,016
B1		675,280,231	15,532,868	690,813,099	25,241,774
B2		116,005,985	2,411,493	118,417,478	8,614,347
C1		574,201,359	7,428,380	581,629,739	93,837,701
C2		47,299,523	1,515,988	48,815,511	16,911,298
D		110,356,630	4,610,457	114,967,087	49,029,994
E		<u>8,059,933,335</u>	<u>86,418,834</u>	<u>8,146,352,169</u>	<u>1,785,325,919</u>
<b>Total de Grupo 2</b>		<u><b>219,762,113,200</b></u>	<u><b>1,606,383,648</b></u>	<u><b>221,368,496,848</b></u>	<u><b>2,823,761,323</b></u>
<b>Total de General</b>	¢	<u><b>219,962,292,841</b></u>	<u><b>1,608,072,600</b></u>	<u><b>221,570,365,441</b></u>	<u><b>2,824,415,989</b></u>

**Cartera clasificada**

**31 de marzo 2009**

**Grupo 1**

<b>Categoría</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>	<b>Deuda total</b>	<b>Estimación</b>
A1	¢ 217,093,176	1,881,998	218,975,175	1,007,863
<b>Total de Grupo 1</b>	<b>¢ 217,093,176</b>	<b>1,881,998</b>	<b>218,975,175</b>	<b>1,007,863</b>

**Cartera clasificada**

**31 de marzo 2009**

**Grupo 2**

<b>Categoría</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>	<b>Deuda total</b>	<b>Estimación</b>
A1	¢ 175,052,356,766	1,238,256,557	176,290,613,323	741,236,647
A2	1,304,428,530	10,874,135	1,315,302,665	24,024,435
B1	495,798,164	11,073,334	506,871,498	22,352,441
B2	50,930,726	1,344,639	52,275,365	4,956,879
C1	1,649,185,923	13,818,768	1,663,004,691	285,914,008
C2	49,668,401	1,917,620	51,586,021	12,883,658
D	49,377,449	2,697,063	52,074,512	34,714,865
E	4,878,841,876	51,543,452	4,930,385,328	1,118,347,712
<b>Total de Grupo 2</b>	<b>183,530,587,835</b>	<b>1,331,525,568</b>	<b>184,862,113,403</b>	<b>2,244,430,645</b>
<b>Total de General</b>	<b>¢ 183,747,681,011</b>	<b>1,333,407,566</b>	<b>185,081,088,578</b>	<b>2,245,438,508</b>

**11.5 Participaciones en otras empresas**

Al 31 de marzo del 2010, 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:

<b>2010</b>		
	<b>Corporación Magisterio</b>	<b>Vida Plena OPC</b>
Porcentaje de participación en el capital	33.33%	33.33%
Saldo de la participación	¢ 473,430,278	810,400,151
Monto de las utilidades (pérdidas) del período 2010	¢ 28,045,247	(130,861,707)
<b>2009</b>		
	<b>Corporación Magisterio</b>	<b>Vida Plena OPC</b>
Porcentaje de participación en el capital	33.33%	33.33%
Saldo de la participación	¢ 455,280,471	702,492,074
Monto de las utilidades (pérdidas) del período 2009	¢ 28,965,554	47,745,262

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:

<b>Descripción</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Terrenos	¢	2,731,216,511	2,555,258,766
Edificios e instalaciones		9,833,914,829	6,263,793,057
Equipos y mobiliario		975,318,796	889,316,003
Equipos de computación		3,916,409,068	3,705,243,813
Vehículos		254,158,264	240,522,908
<b>Subtotal</b>	¢	<b>17,711,017,468</b>	<b>13,654,134,547</b>
(Depreciación acumulada inmuebles mobiliario y equipo)		(6,359,136,964)	(3,467,282,583)
<b>Saldo Total</b>	¢	<b>11,351,880,504</b>	<b>10,186,851,964</b>

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

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

El movimiento contable al 31 de marzo del 2010 y 2009 se detalla en las siguientes páginas:

## 11.6 Bienes de Uso Consolidado

Los rubros principales de los bienes de uso consolidado al 31 de Marzo del 2010 se presentan a continuación

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Edificio Deterioro	Mejoras Deterioro	Vehículos	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
<b>Costo</b>												
Al inicio del Año	1,396,366,274	1,334,850,237	2,037,615,315	63,437,533	7,570,707,323	190,221,164	(26,134,785)	(1,931,721)	254,158,264	976,765,609	3,906,683,093	17,702,738,306
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,317,785	31,485,406	53,803,191
Ajustes a las Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,552,114)	18,552,114	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,212,484)	(40,311,545)	(45,524,029)
Al 31 marzo 2010	1,396,366,274	1,334,850,237	2,037,615,315	63,437,533	7,570,707,323	190,221,164	(26,134,785)	(1,931,721)	254,158,264	975,318,796	3,916,409,068	17,711,017,468
<b>Dep. Acumulada</b>												
Al inicio del Año	-	-	278,945,175	34,164,696	3,400,887,617	58,209,376	-	-	116,123,314	423,611,540	1,843,109,751	6,155,051,469
Gasto del Año	-	-	11,222,960	297,029	43,678,784	2,410,798	-	-	8,230,334	20,862,625	156,759,006	243,461,536
Ajustes a las Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,442,942)	4,328,827	2,885,885
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,668,552)	(39,593,374)	(42,261,926)
Al 31 marzo 2010	-	-	290,168,135	34,461,725	3,444,566,401	60,620,174	-	-	124,353,648	440,362,671	1,964,604,210	6,359,136,964
<b>Saldo al 31-03-2010</b>	<b>1,396,366,274</b>	<b>1,334,850,237</b>	<b>1,747,447,180</b>	<b>28,975,808</b>	<b>4,126,140,922</b>	<b>129,600,990</b>	<b>(26,134,785)</b>	<b>(1,931,721)</b>	<b>129,804,616</b>	<b>534,956,125</b>	<b>1,951,804,858</b>	<b>11,351,880,504</b>

## **11.6 Bienes de Uso Consolidado**

Los rubros principales de los bienes de uso consolidado al 31 de Marzo del 2009 se presentan a continuación

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Edificio Deterioro	Vehículos	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
<b>Costo</b>											
Al inicio del Año	1,220,408,528	1,334,850,237	1,977,615,138	63,437,533	4,118,904,963	109,176,781	(36,968,344)	190,925,474	831,853,984	3,434,524,066	13,244,728,360
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	(55,208,628)	-	-	(55,208,628)
Adiciones	-	-	31,626,986	-	-	-	-	104,806,062	61,274,877	285,905,893	483,613,818
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,812,858)	(15,186,145)	(18,999,003)
Al 31 marzo 2009	1,220,408,528	1,334,850,237	2,009,242,124	63,437,533	4,118,904,963	109,176,781	(36,968,344)	240,522,908	889,316,003	3,705,243,814	13,654,134,547
<b>Dep. Acumulada</b>											
Al inicio del Año	-	-	290,351,157	39,215,053	854,092,400	37,455,933	-	132,471,224	367,540,077	1,369,365,692	3,090,491,536
Gasto del Año	-	-	11,139,064	297,299	72,114,518	1,115,418	-	7,213,854	19,368,448	144,718,519	255,967,120
Ajustes	-	-	-	-	-	(2,933,412)	-	(52,528,076)	-	194,149,926	138,688,438
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,218,744)	(14,645,768)	(17,864,512)
Al 31 marzo 2009	-	-	301,490,221	39,512,352	926,206,918	35,637,939	-	87,157,002	383,689,781	1,693,588,369	3,467,282,582
<b>Saldo al 31/03-2009</b>	<b>1,220,408,528</b>	<b>1,334,850,237</b>	<b>1,707,751,903</b>	<b>23,925,181</b>	<b>3,192,698,045</b>	<b>73,538,842</b>	<b>(36,968,344)</b>	<b>153,365,906</b>	<b>505,626,222</b>	<b>2,011,655,445</b>	<b>10,186,851,965</b>

## 11.7 Otros activos

El rubro de otros activos, al 31 de marzo del 2010 y 2009 se desglosa de la siguiente manera:

<b>Otros activos</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos pagados por anticipado	¢ 67,363,276	60,592,574
Bienes diversos (1)	2,731,780,106	1,086,156,108
Operaciones pendientes de imputación	34,823,873	36,009,065
Plusvalía Comprada	9,389,336	8,927,565
Valor de adquisición del software	748,603,981	438,474,758
(Amort acumul.de software adquirido) (2)	(490,533,372)	(403,832,614)
Otros activos restringidos	11,603,357	9,103,357
<b>Total otros activos, neto</b>	<b>¢ 3,113,030,557</b>	<b>1,235,430,813</b>

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 30 de setiembre del 2008, en virtud del incumplimiento contractual; se procedió al reconocimiento contable de las pérdidas por deterioro del valor.
2. La amortización del software al 31 de marzo del 2010 y 2009 presentó el siguiente comportamiento:

<b>Amortización del software</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Saldo Inicial	¢ 458,295,239	613,610,533
Liquidaciones de licencias por no uso	0	(217,928,185)
Amortización del período	32,238,133	8,150,266
Saldo Final	<b>¢ 490,533,372</b>	<b>403,832,614</b>

## 11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de marzo del 2010 y 2009 se componen de:

<b>Obligaciones con el público</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Depósitos de ahorro a la vista	¢ 7,662,074,116	5,876,922,841
Depósitos de prestatarios	35,820,291	86,529,384
Depósitos e inversiones previas	14,600,000	58,281,000
Depósitos ahorros SLAP	765,318,931	692,073,308
Otras obligac a plazo exigibilidad inmediata-	4,389,629,895	2,240,194,533
Otras obligac a plazo exigibilidad inmed-12 m	1,998,112,061	615,719,346
Otras obligac a plazo exigibilidad inmed-24 m	190,745,736	124,527,370
Otras obligac a plazo exigibilidad inmed- Marchamo	60,318,977	42,254,298
Otras obligac a plazo exigibilidad inmed- Ahorro capitalizable	141,748,381	25,451,490
Otras obligac a plazo exigibilidad inmed- Ahorro escolar	35,270,738	1,743,000
Otras obligac a plazo exigibilidad inmed- Ahorro navideño	141,711,318	7,166,787
Cargos por obligaciones con el público	151,379,118	60,380,944
<b>Total</b>	<b>¢ 15,586,729,562</b>	<b>9,831,244,301</b>

En relación con el saldo de los depósitos préstamos hipotecarios, a partir 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 2010, los créditos pendientes por desembolsar, relacionados con préstamos hipotecarios, muestran un saldo de ¢819, 614,750.

### 11.9 Obligaciones con entidades financieras

Al 31 de marzo del 2010 y 2009 las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

<b>Obligaciones con entidades</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Préstamos de entidades financieras del país BCR	5,777,094,011	0
Préstamos de entidades financieras del país BAC	4,341,252,295	0
Cargos por pagar p/oblig con entidades	77,575,635	0
<b>Total Obligaciones con entidades</b>	<b>¢ 10,195,921,941</b>	<b>0</b>



### Conciliación de obligaciones financieras con otras entidades

Al 31 de marzo del 2010

#### BANCO DE COSTA RICA

##### Información general

<b>Préstamo</b>		486-01-02-05846738	486-01-02-05846738	486-01-02-05846738
<b>Tasa Interés</b>		13.50%	13.50%	13.50%
<b>Monto Original</b>	¢8,000,000,000			
<b>Fecha Desembolso</b>		29/10/2009	25/11/2009	26/03/2010
<b>Fecha Vencimiento</b>		29/10/2014	29/10/2014	29/10/2014
<b>Monto desembolsado</b>		¢ 2,000,000,000	¢1,989,000,000	¢2,000,000,000
<b>Pendiente de Desembolsar</b>	¢ 2,011,000,000			

**Tipo de Garantía** Títulos valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica a favor del Banco de Costa Rica, por cuenta del depositante BCR Valores, Puesto de Bolsa. Ver nota 11.2

Cesión de pagares

### Conciliación de obligaciones financieras con otras entidades

Al 31 de marzo del 2010

#### BAC SAN JOSE

##### Información general

<b>Préstamo</b>		200153081	200153275	200153847
<b>Monto Original</b>	¢ 5,534,700,000			
<b>Tasa Interés</b>		13.50%	13.50%	13.50%
<b>Fecha Desembolso</b>		30/11/2009	18/12/2009	18/12/2009
<b>Fecha Vencimiento</b>		01/12/2014	11/12/2014	18/12/2014
<b>Monto desembolsado</b>		¢ 3,250,000,000	¢23,000,000	¢1,225,000,000
<b>Pendiente de Desembolsar</b>	¢1,036,700,000			

**Tipo de Garantía** 100 % Instrumentos de deuda interna emitidos por el Gobierno de Costa Rica o Banco Central de Costa Rica, debidamente inscritos en la Bolsa Nacional de Valores, tomados a un 90% de su valor de mercado. Ver nota 11.2

#### 11.10 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de marzo del 2010 y 2009 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Acreedores por adq. bienes y servicios	¢ 198,796,734	1,141,857,216
Aportaciones patronales por pagar	64,747,214	55,294,998
Impuestos retenidos por pagar	14,791,460	11,579,999
Aportac. laborales retenidas por pagar	22,662,174	17,802,795
Vacaciones acumuladas por pagar (2)	87,276,420	84,585,241
Aguinaldo acumulado por pagar (1)	79,317,192	64,724,262
Comisiones por pagar por servicios bursátiles	151,315	0
Otras ctas y com p/pag-Prestamos	7,261,941,707	2,857,255,818
<b>Provisiones</b>		
Provisiones para obligaciones patronales	0	3,971,020
Otras provisiones (3)	1,757,296,555	1,411,211,247
Impuesto sobre la renta diferido	681,863	0
<b>Total</b>	<b>¢ <u>9,487,662,634</u></b>	<b><u>5,648,282,596</u></b>

Además se presenta el desglose de las partidas aguinaldo por pagar, vacaciones y otras provisiones del período 2010:

		<b>Aguinaldo acum. por pagar (1)</b>	<b>Vacaciones (2)</b>	<b>Otras provisiones (3)</b>		<b>Total</b>
				<b>Saldos Deudores</b>	<b>Usos No Autorizados</b>	
<b>Saldo al inicio del período 2010</b>	¢	19,279,036	73,911,449	1,654,283,943	31,652,796	1,779,127,224
Gasto del año		60,926,551	67,215,424	199,421,963	4,871,124	332,435,062
Uso del año		888,395	53,850,453	132,933,271	0	187,672,119
<b>Saldo al final del período 2010</b>	¢	<b><u>79,317,192</u></b>	<b><u>87,276,420</u></b>	<b><u>1,720,772,635</u></b>	<b><u>36,523,920</u></b>	<b><u>1,923,890,167</u></b>

### 11.11 Ingresos Diferidos

El detalle de los ingresos diferidos al 31 de marzo del 2010 y 2009, es el siguiente:

<b>Ingresos Financieros Diferidos</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Recaudación Gtos Préstamos Personales	¢ 344,675,035	473,502,304
Recaudación Gtos Préstamos Vivienda	226,057,776	168,773,649
Recaudación Gtos Prest. SLAP Fiduciario	3,290,189	2,460,761
Recaudación Gtos Prest. SLAP Prendarios	0	2,625
Recaudación Gtos Préstamos SLAP Hipotec.	42,875	58,850
Recau. Gtos Prest. Desarrollo Económico	31,217,394	22,281,417
Recau. Gtos Prest. Personal Alternativo	<u>67,269,005</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>672,552,274</u></b>	<b><u>667,079,606</u></b>

### 11.12 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 2010 y 2009 es el siguiente:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Capital activo	¢ 143,690,781,146	118,479,799,083
Capital receso	<u>190,923,411</u>	<u>155,486,107</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>143,881,704,557</u></b>	<b><u>118,635,285,190</u></b>

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.

### 11.13 Aportes Patrimoniales No capitalizados

El detalle de los aportes patrimoniales no capitalizables al 31 de marzo del 2010 y 2009, es el siguiente:

<b>Aportes Patrimoniales No Capitalizables</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Donac. Y otras contrib. No capitalizables	¢ <u>6,632,342</u>	<u>6,632,342</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>6,632,342</u></b>	<b><u>6,632,342</u></b>



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

#### 11.14 Ajustes al Patrimonio

El detalle de los ajustes al patrimonio en los períodos terminados el 31 de marzo son los siguientes:

	2010	2009
<b>Ajustes al patrimonio</b>		
Ajustes al valor de los activos	¢ 5,867,673,351	4,358,860,468
Ajustes por valuación de participaciones en otras empresas	13,166,135	13,166,135
<b>Total Ajustes al Patrimonio</b>	<b>¢ 5,880,839,486</b>	<b>4,372,026,603</b>

#### 11.15 Reservas patrimoniales

El detalle de las reservas patrimoniales es el siguiente al 31 de marzo del 2010 y 2009:

	2010	2009
Reserva Legal	¢ 65,805,218,704	54,608,184,190
Reserva de bienestar social	253,785,000	234,470,000
Reserva Especial	33,436,493,328	27,259,157,808
<b>Total</b>	<b>¢ 99,495,497,032</b>	<b>82,101,811,998</b>

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.

### 11.16 Gastos Financieros

El detalle de los gastos financieros en los períodos terminados el 31 de marzo son los siguientes:

<b>Gastos financieros</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos fin p/ oblig con el público	¢ 289,619,192	164,940,097
Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras	301,381,512	0
Pérdidas por diferencial cambiario y UDES	269,340,554	35,381,859
Otros gastos financieros	168,935,911	66,606,044
<b>Total</b>	<b>¢ 1,029,277,169</b>	<b>266,928,000</b>

### 11.17 Gasto por estimación de deterioro de activos

El detalle de los gastos por estimación de deterioro de activos en los períodos terminados el 31 de marzo son los siguientes:

<b>Gastos por estimación de deterioro de activos</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Gastos p/est. Deter cart cred y ctas y comisiones</b>		
Gtos p/estim det e incobr cart crédito	¢ 300,985,121	451,733,472
Gtos p/estim det e incobr de otras ctas p/cob	220,704	0
<b>Total gasto por estimación de deterioro de activos</b>	<b>¢ 301,205,825</b>	<b>451,733,472</b>

### 11.18 Gastos operativos diversos

El detalle de los gastos operativos diversos en los períodos terminados el 31 de marzo son los siguientes:

<b>Gastos operativos Diversos</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Comisiones por servicios	¢ 18,152,454	16,660,675
Gastos por bienes realizables	2,987,963	472,789
Gastos por participación de capital en otras empresas	155,597,960	0
Gastos por provisiones	3,466,154	1,587,714
Otros gastos operativos	5,449,866	47,939,604
<b>Total</b>	<b>¢ 185,654,397</b>	<b>66,660,782</b>

### 11.19 Gasto por Participación en el capital de otras empresa

El detalle de los gastos por participación en el capital de otras empresas en los períodos terminados el 31 de marzo son los siguientes:

### Gasto por participación en el capital de otras empresas

	2010	2009
Gastos por participaciones de capital en entidades financieras del país	¢ 155,597,960	0
<b>Total</b>	<b>¢ 155,597,960</b>	<b>0</b>

### 11.20 Gastos administrativos

Al 31 de marzo del 2010 y 2009 los gastos administrativos incluyen lo siguiente:

<b>Gastos administrativos</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos de personal	¢	1,345,589,482	998,774,506
Gastos por servicios externos		52,340,199	45,766,421
Gastos de movilidad y comunicaciones		100,383,710	74,266,326
Gastos de infraestructura		359,187,028	378,302,776
Gastos generales		645,778,039	667,718,421
<b>Total</b>	<b>¢</b>	<b>2,503,278,458</b>	<b>2,164,828,450</b>

### 11.21 Ingresos Financieros

El detalle de los ingresos financieros en los períodos terminados el 31 de marzo son los siguientes:

<b>Ingresos financieros</b>		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ingresos financieros p/disponibilidades	¢	13,498,540	22,796,732
Ingresos financieros p/inv. en instrum financieros		674,776,302	528,627,417
Producto por cartera de crédito vigente		6,767,721,751	5,433,847,651
Productos por cartera de crédito vencida y en cobro judicial		58,607,020	71,012,087
Ganancias por diferencial cambiario y UDES		111,372,498	150,165,195
Otros ingresos financieros		295,163,705	64,062,164
<b>Total</b>	<b>¢</b>	<b>7,921,139,816</b>	<b>6,270,511,246</b>

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

El detalle de los ingresos p/recuperación de activos y disminución de estimación y provisión en los períodos terminados el 31 de marzo son los siguientes:

<b>Ing p/ recup. act. y dism. estim y prov.</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Recup Activos Financieros castigados	¢ 893,518	253,200
Dism estim Cartera de Créditos	0	333,137,580
Dism estim Otras Ctas p/cobrar	<u>1,556,771</u>	<u>2,260,489</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>2,450,289</u></b>	<b><u>335,651,269</u></b>

### 11.23 Ingresos operativos diversos

El detalle de los ingresos operativos diversos en los períodos terminados el 31 de marzo son los siguientes:

<b>Ingresos operativos Diversos</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Comisiones por servicios	¢ 112,958,611	110,874,895
Ingresos por bienes realizables	0	33,119,448
Ing p/ participaciones capital otras emp	52,781,501	76,710,816
Otros ingresos Operativos	<u>211,278,866</u>	<u>141,416,193</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>377,018,978</u></b>	<b><u>362,121,352</u></b>

### 11.24 Ingreso por Participación en el capital de otras empresa

En los períodos terminados el 31 de marzo el detalle de los ingresos por participación en el capital de otras empresas es el siguiente:

<b>Ingresos por participación en el capital de otras empresas</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ingresos por participaciones de capital en entidades financieras del país	¢ 24,736,253	47,745,262
Ingresos por participaciones de capital en entidades no financieras del país	<u>28,045,248</u>	<u>28,965,554</u>
<b>Total</b>	<b>¢ <u>52,781,501</u></b>	<b><u>76,710,816</u></b>

### Nota 12 Partidas fuera de balance

Al 31 de marzo del 2010 y 2009 las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:



<b>Partidas fuera de balance</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	¢ 500,105,200	3,891,056,650
Cuentas liquidadas	83,409,749	50,456,912
Productos por cobrar en suspenso	15,749,661	9,111,177
Documentos de respaldo	<u>283,966,498,113</u>	<u>227,962,525,027</u>
<b>Otras cuentas de orden por cta. propia deudoras</b>	<b>¢ <u>284,565,762,723</u></b>	<b><u>231,913,149,766</u></b>
Líneas de crédito de utilización automática	4,267,281,550	3,535,022,452
Créditos pendientes de desembolsar	<u>819,614,750</u>	<u>519,401,826</u>
<b>Cuentas contingentes deudoras</b>	<b>¢ <u>5,086,896,300</u></b>	<b><u>4,054,424,278</u></b>

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

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 31 de marzo del 2010 y 2009 (en miles de colones):

Calce de Plazos Consolidado Marzo 2010

Activos

Recuperación de activos en MN	Activos							Vencidos a más	Total
	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	de 30 días	
Disponibilidades	7,296,883	0	0	0	0	0	0	0	7,296,883
Inversiones	3,826,390	2,961,908	207,777	101,398	1,261,896	13,194,697	22,304,248	0	43,858,314
Cartera de crédito	0	4,964,214	3,394,046	3,401,511	10,212,158	20,324,982	178,003,894	1,269,560	221,570,365
<b>Total de recuperación de activos en MN</b>	<b>11,123,273</b>	<b>7,926,122</b>	<b>3,601,823</b>	<b>3,502,909</b>	<b>11,474,054</b>	<b>33,519,679</b>	<b>200,308,142</b>	<b>1,269,560</b>	<b>272,725,562</b>

Pasivos

Vencimientos del pasivo en MN	Pasivos							Vencidos a más	Total
	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	de 30 días	
Obligaciones con el público	14,545,005	0	0	0	0	0	0	0	14,545,005
Obligaciones con entidades financieras	0	141,063	133,830	130,083	399,990	860,900	8,452,480	0	10,118,346
Cargos por pagar	228,955	0	0	0	0	0	0	0	228,955
<b>Total de vencimientos del pasivo en MN</b>	<b>14,773,960</b>	<b>141,063</b>	<b>133,830</b>	<b>130,083</b>	<b>399,990</b>	<b>860,900</b>	<b>8,452,480</b>	<b>0</b>	<b>24,892,306</b>

Activos

Recuperación de activos en ME	Activos							Vencidos a más	Total
	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	de 30 días	
Disponibilidades	423,213	0	0	0	0	0	0	0	423,213
Inversiones	12,084	0	0	0	0	1,318,791	1,977,525	0	3,308,400
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de recuperación de activos en ME</b>	<b>435,297</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,318,791</b>	<b>1,977,525</b>	<b>0</b>	<b>3,731,613</b>

Pasivos

Vencimientos del pasivo en ME	Pasivos							Vencidos a más	Total
	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	de 30 días	
Obligaciones con el público	890,345	0	0	0	0	0	0	0	890,345
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
<b>Total de vencimientos del pasivo en ME</b>	<b>890,345</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>890,345</b>

### Calce de Plazos Consolidado Marzo 2009

	Activos							Vencidos a más	Total
	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	de 30 días	
<b>Recuperación de activos en MN</b>									
Disponibilidades	¢ 1,047,038	0	0	0	0	0	0	0 ¢	1,047,038
Inversiones	3,852,271	600,155	0	0	518,209	4,643,444	15,345,333	0	24,959,412
Cartera de crédito	0	4,086,598	2,774,597	2,782,731	8,365,860	16,667,294	149,605,678	798,330	185,081,089
<b>Total de recuperación de activos en MN</b>	¢ 4,899,309	4,686,753	2,774,597	2,782,731	8,884,069	21,310,739	164,951,010	798,330 ¢	211,087,539

	Pasivos							Vencidos a más	Total
	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	de 30 días	
<b>Vencimientos del pasivo en MN</b>									
Obligaciones con el público	¢ 9,149,388	0	0	0	0	0	0	0 ¢	9,149,388
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	60,381	0	0	0	0	0	0	0	60,381
<b>Total de vencimientos del pasivo en MN</b>	¢ 9,209,769	0	0	0	0	0	0	0 ¢	9,209,769

	Activos							Vencidos a más	Total
	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	de 30 días	
<b>Recuperación de activos en ME</b>									
Disponibilidades	¢ 79,021	0	0	0	0	0	0	0 ¢	79,021
Inversiones	0	0	367,242	0	0	0	3,319,108	0	3,686,350
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de recuperación de activos en ME</b>	¢ 79,021	0	367,242	0	0	0	3,319,108	0 ¢	3,765,371

	Pasivos							Vencidos a más	Total
	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	de 30 días	
<b>Vencimientos del pasivo en ME</b>									
Obligaciones con el público	¢ 621,475	0	0	0	0	0	0	0 ¢	621,475
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
<b>Total de vencimientos del pasivo en ME</b>	¢ 621,475	0	0	0	0	0	0	0 ¢	621,475

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 menciona que los préstamos para vivienda (cuya recuperación es a largo plazo), no representen más de 45% del total de la cartera; por lo tanto, el programa de crédito se estructura de manera que haya una adecuada rotación de recursos por medio de préstamos personales que tienen plazos relativamente más cortos.]

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

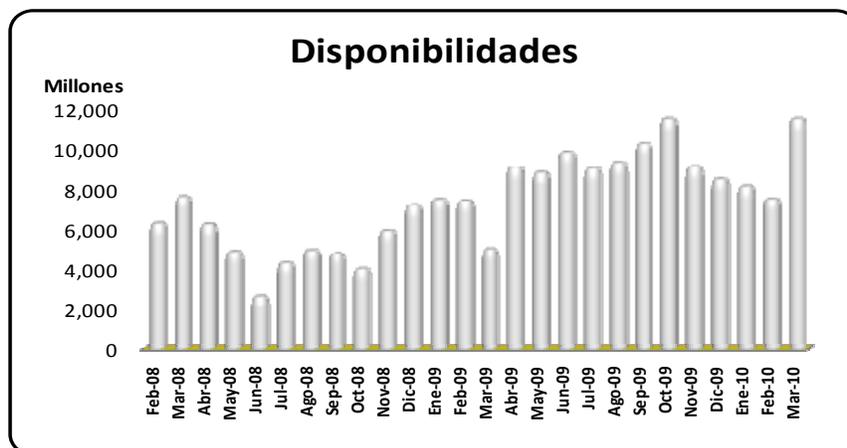
El endeudamiento contraído por Caja de ANDE, se dio con el fin de proporcionar a los accionistas un crédito alternativo con una tasa de interés diferenciada. Las entidades financieras con las cuales se contrajo dicho endeudamiento fueron BAC San José y Banco de Costa Rica. (Ver nota 11.9).

## Nota 14 Exposición y control de riesgos

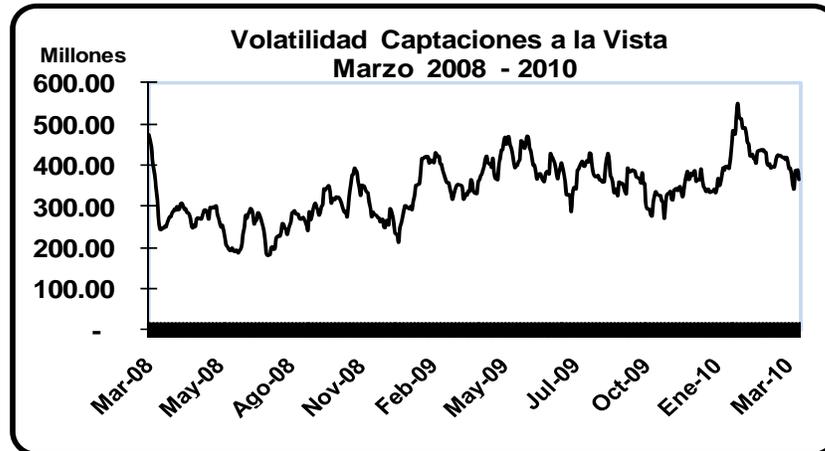
Al 31 de marzo del 2010, la información referente a riesgos se presenta a continuación:

### Riesgos de iliquidez

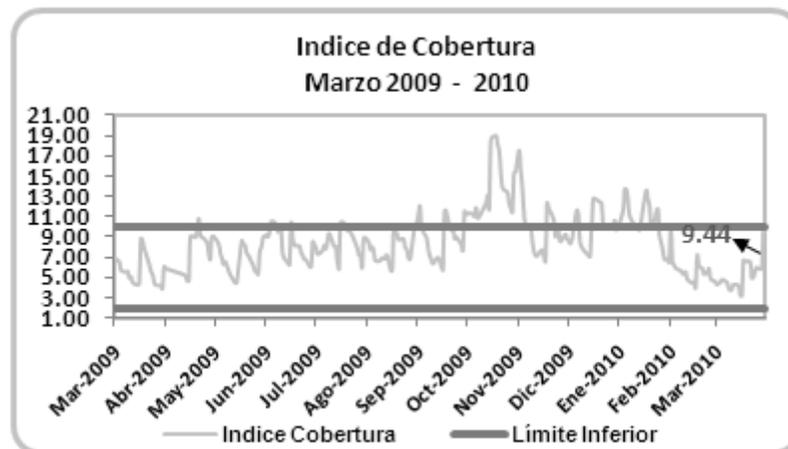
En cuanto a los riesgos de iliquidez de la Caja de ANDE, se puede indicar que las disponibilidades en los últimos meses han mejorado, debido principalmente al presupuesto establecido para colocación de préstamos. En el primer trimestre del 2010, se aprecia un aumento en el mes de marzo.



El saldo de las captaciones a la vista han ido en aumento, sin embargo, se observa que en el primer trimestre del 2010, la volatilidad ha venido disminuyendo.



El indicador de cobertura se ubicó al 31 de marzo 2010 en 9.44 veces, dentro de los límites establecidos, esto significa que el saldo contable de las disponibilidades está acorde con la volatilidad de las cuentas de fuentes de vencimiento incierto. En el trimestre se aprecia que este indicador se ha mantenido dentro de los límites.



En cuanto al calce de plazos, dado que la institución mantiene la mayor parte de sus obligaciones con el público a la vista, a un mes las recuperaciones ascienden a ¢19.268.2 millones, mientras que a tres meses las recuperaciones ascienden a ¢26.271.6 millones. Por otro lado, los vencimientos a 1 mes son de ¢15.805.3 millones y a 3 meses de ¢16.069.3 millones, ambos indicadores se encuentran en riesgo normal.

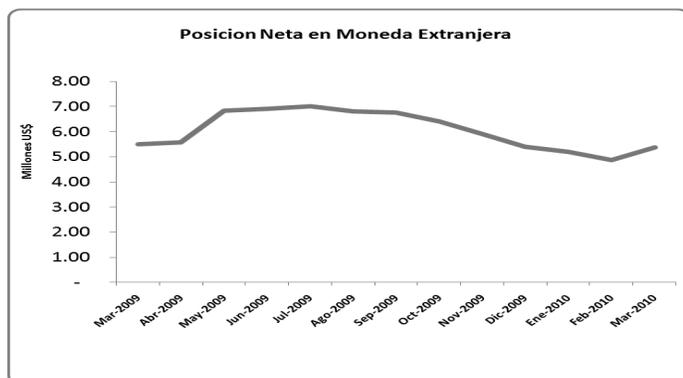
El calce de plazos consolidado a un mes presenta un total de recuperaciones de ¢19,485 millones y un total de vencimientos de ¢15,805 millones a un mes para una diferencia de

¢3,679.4 millones. El calce a 90 días presenta una diferencia positiva de ¢10,519.7 millones, por lo que tanto el calce a uno como a tres meses se encuentra en normalidad.

Para apoyar el proceso de administración de este riesgo, Caja de ANDE cuenta con un Plan Contingente de Liquidez y una Política Integral de Administración de Riesgos aprobadas por Junta Directiva.

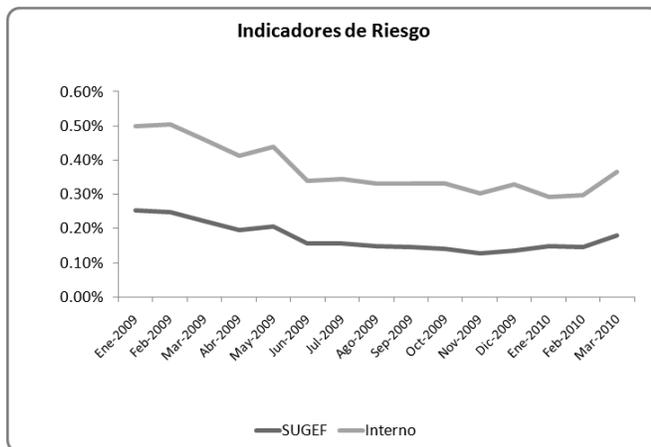
### Riesgo Cambiario

Al finalizar el mes de marzo 2010, la posición en moneda extranjera de la Caja de ANDE es de US\$ 5.37 millones. El gráfico, a continuación muestra el valor de la posición neta en moneda extranjera con corte a fin de cada mes.



En comparación con marzo de 2009, la variación es de -11.12%, lo que muestra que la posición neta en moneda extranjera en la Caja de ANDE se ha contraído. En relación con el mes de diciembre de 2009, la variación es de -7.01%.

Los indicadores de riesgo se encuentran en un nivel normal, ya que ninguno sobrepasa el límite de 6.5% sobre el patrimonio requerido por SUGEF, ni el 3% estipulado en la política.

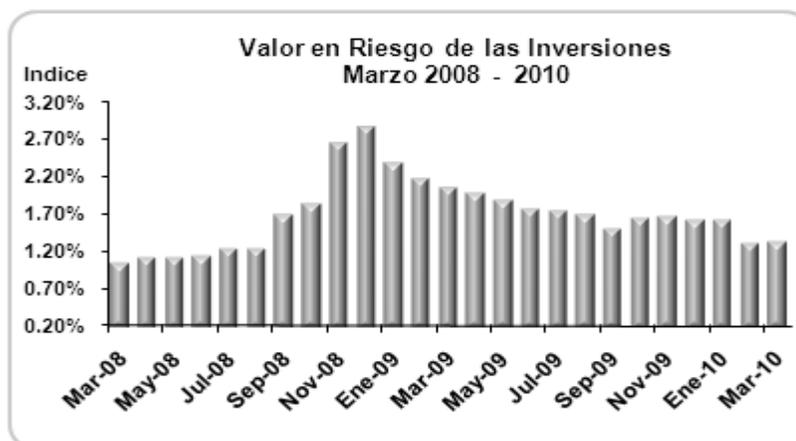


## Riesgo de Mercado

La cartera de inversiones se ha caracterizado por mantener una mayor concentración en inversiones denominadas en moneda local 92.96% y un 7.04% en moneda extranjera. En el transcurso del primer trimestre del año 2010 la estructura de las inversiones se ha mantenido, con una mayor concentración en moneda nacional, principalmente en títulos del Banco Central, especialmente en BEM0.

La cartera de inversión sujeta a precios de mercado incluyendo los fondos de inversión, es del orden de ¢43.554.9 millones. Presentando un aumento en su valor de mercado de 20.20% (¢7.318.9 millones) con respecto al saldo obtenido al mes de diciembre 2010.

El VaR del portafolio de inversión al mes de marzo 2010 se ubica en 1.29%. Este índice tal y como se observa en el gráfico es inferior al presentado en diciembre 2009 (1.58%). Estos cambios se suscitan por la volatilidad que están presentando los precios de mercado de las inversiones.



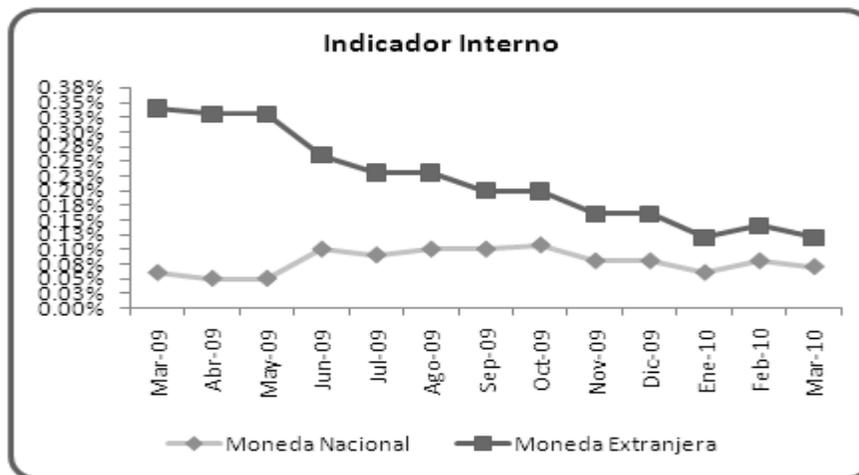
Para minimizar el riesgo de inversiones Caja de ANDE cuenta con una política de inversión aprobada por Junta Directiva.

## Riesgo de tasas de interés

El indicador de Riesgo de Tasas de Interés en moneda nacional, según calificación CAMELS, es del orden de 8.39%, porcentaje inferior al presentado en el mes de diciembre 2009 (8.68%). Influye en este resultado la volatilidad que viene presentando la tasa básica pasiva, ya que desde los meses de enero a marzo 2010, se mantiene en un 8% (al último día del mes). Cabe agregar, que el indicador global se posiciona en riesgo normal.

A pesar de que en Caja de ANDE la mayor parte de sus tasas de interés son fijas, se creó un modelo interno que permita calcular el riesgo de Tasas de Interés. El Indicador interno en moneda nacional al mes de marzo fue de 0.07% y en moneda extranjera de 0.05%,

porcentajes inferiores con respecto al mes de diciembre 2009, que se ubicaron en un 0.08%, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.



El riesgo de tasas de interés se genera en la brecha de los activos y pasivos sensibles a tasas, multiplicado por la volatilidad de la misma. Sin embargo a la, Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A. no cuentan con pasivos sensibles a tasas de interés.

El Indicador interno en moneda nacional y moneda extranjera del consolidado se encuentra dentro de los límites internos establecidos del 5%.

### Riesgo de Crédito

Al finalizar el mes de marzo de 2010, la cartera de crédito es de \$219,962.29 millones, mostrando una variación de 17.99% con respecto al mismo periodo del año 2009; el cambio desde diciembre de 2009 es de 4.48%.

La cartera total representa el 75.82% de los activos totales (ctas contables130/100).

La cartera al día representa un 97.07% de la cartera total, es decir que la mora total es de 2.93% ubicándose en un nivel normal según el comportamiento cíclico; la morosidad mayor a 90 días se ubica en 0.17%, este indicador para el mes de marzo de 2009 se ubicaba en 0.11%, por lo que denota un aumento de 0.06 pp sin exceder normales en relación con la cartera de crédito.

En relación con Diciembre de 2009, la morosidad mayor a 90 días muestra un cambio de 0.03 p.p

Un 94.88% de la cartera de crédito está colocada entre socios con categoría de riesgos A1.



El indicador de pérdida esperada sobre la cartera total se ubica en 1.27% por lo que su estado es normal. El indicador de la morosidad entre 30 y 60 días establecido en la política de riesgo de crédito se califica como normal.

A marzo 2010, la posición en moneda extranjera del Conglomerado Caja de ANDE es de US\$ 5.48 millones.

El indicador de riesgo cambiario se ubica en 0.1813%, considerado normal, ya que no sobrepasa el límite de 6.5%.

#### **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.

### Reporte de Brechas Consolidado Marzo 2010

Moneda Nacional		Activos						
		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	Total
Inversiones MN	¢	3,064,414,159	2,676,499,389	9,869,703,758	14,439,573,264	11,139,039,502	6,825,319,090	¢ 48,014,549,162
Cartera de créditos MN		87,056,155,016	9,778,681,875	41,568,580,352	32,978,394,212	44,887,240,522	124,554,403,412	340,823,455,389
<b>Total vencimiento activos MN (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>90,120,569,175</b>	<b>12,455,181,264</b>	<b>51,438,284,110</b>	<b>47,417,967,476</b>	<b>56,026,280,024</b>	<b>131,379,722,502</b>	<b>¢ 388,838,004,551</b>
Moneda extranjera		Pasivos						
		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	Total
Obligaciones con el público MN	¢	0	0	0	0	0	0	¢ 0
Obligaciones con el BCCR		0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		5,828,502,729	310,322,838	4,223,764,301	0	0	0	10,362,589,868
<b>Total recuperación de pasivos MN (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>5,828,502,729</b>	<b>310,322,838</b>	<b>4,223,764,301</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>¢ 10,362,589,868</b>
Moneda extranjera		Activos						
		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	Total
Inversiones ME	¢	2,961,669,078	2,573,704,406	9,855,357,487	13,886,244,710	10,987,264,075	5,158,240,376	¢ 45,422,480,132
Cartera de créditos ME		0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de recuperación de activos ME (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>2,961,669,078</b>	<b>2,573,704,406</b>	<b>9,855,357,487</b>	<b>13,886,244,710</b>	<b>10,987,264,075</b>	<b>5,158,240,376</b>	<b>¢ 45,422,480,132</b>
Moneda extranjera		Pasivos						
		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	Total
Obligaciones con el público	¢	0	0	0	0	0	0	¢ 0
Obligaciones con el BCCR		0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de recuperación de pasivos ME (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>¢ 0</b>

### Reporte de Brechas Consolidado Marzo 2009

Moneda Nacional		Activos						Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	
Inversiones MN	¢	2,477,870,672	11,226,823,820	10,008,396,627	5,064,229,557	259,902,551	2,529,699,168	¢ 31,566,922,395
Cartera de créditos MN		60,159,733,453	8,210,809,186	32,852,442,657	22,225,017,742	38,686,163,631	124,949,743,523	287,083,910,192
<b>Total vencimiento activos MN (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>62,637,604,125</b>	<b>19,437,633,006</b>	<b>42,860,839,284</b>	<b>27,289,247,299</b>	<b>38,946,066,182</b>	<b>127,479,442,691</b>	<b>¢ 318,650,832,587</b>

Moneda Nacional		Pasivos						Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	
Obligaciones con el público MN	¢	0	0	0	0	0	0	¢ 0
Obligaciones con el BCCR		0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0
<b>Total recuperación de pasivos MN (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>¢ 0</b>

Moneda extranjera		Activos						Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	
Inversiones ME	¢	3,933,008	399,141,975	68,183,534	132,492,628	1,586,263,320	2,665,122,718	¢ 4,855,137,183
Cartera de créditos ME		0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de recuperación de activos ME (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>3,933,008</b>	<b>399,141,975</b>	<b>68,183,534</b>	<b>132,492,628</b>	<b>1,586,263,320</b>	<b>2,665,122,718</b>	<b>¢ 4,855,137,183</b>

Moneda extranjera		Pasivos						Total
		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	
Obligaciones con el público	¢	0	0	0	0	0	0	¢ 0
Obligaciones con el BCCR		0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de recuperación de pasivos ME (sensibles a tasas)</b>	¢	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>¢ 0</b>



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

Al 31 de marzo del 2010, 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 2010, Caja de ANDE y subsidiaria no tenían registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

## **Nota 18 Hechos Relevantes y Subsecuentes**

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

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

Actualmente, el proceso se encuentra en etapa intermedia. Se está a la espera de la apertura del proceso a etapa probatoria.

Además, a partir del día 15 de junio del presente año, Caja de Ande Seguros, S.A. cambia su razón social a Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

## **Nota 19 Contratos**

A continuación se detallan los contratos más importantes que tiene Caja de ANDE al 31 de marzo de 2010:

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

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

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



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

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

## **Nota 20 Contingencias**

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

### **Cesantía:**

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

### **Caja Costarricense del Seguro Social:**

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

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

NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas

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

- (a) Simplificar la definición de “parte relacionadas”, aclarar el significado que se pretende dar a este término y eliminar incoherencias de la definición.

(b) Proporcionar una exención parcial de los requerimientos de información a revelar para entidades relacionadas con el gobierno.

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

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

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye nuevas definiciones sobre las participaciones no controladoras (antes interés minoritario), su clasificación y medición. Sobre los estados financieros separados incluye normativa para la valuación de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas en forma conjunta, y asociadas.

#### NIC 28: Inversiones en asociadas

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye modificaciones a la aplicación del método de participación y excepciones para aplicarlo en concordancia con las mismas exenciones establecidas en la NIC 27.

#### NIIF 3: Combinaciones de negocios

Las enmiendas a la NIIF 3 se deben aplicar prospectivamente a partir del 1 de julio de 2009.

En esta enmienda se desarrollan adicionalmente los conceptos del método de adquisición y se establecen los principios para reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida.

#### NIIF 9: Instrumentos financieros

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.



### **Interpretaciones a las NIIF:**

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

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

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

IFRIC 18: Transferencias de activos por parte de los clientes

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

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio

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

### **Proyectos de mejoramiento de las normas internacionales de información financiera:**

NIIF 2: Pagos basados en acciones

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

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

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

NIIF 8: Segmentos de operación

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

NIC 1: Presentación de estados financieros

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

NIC 7: Estado de flujos de efectivo



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

NIC 18: Ingresos

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

NIC 36: Deterioro del valor de los activos

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

NIC38: Activos intangibles

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

NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición

Tratamiento de penalidades por pagos anticipados de un préstamo como íntimamente relacionado a un derivado implícito. Exención del alcance de esta norma en contratos para combinaciones de negocios.

Enmiendas al tratamiento contable de coberturas de flujo de caja.

Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010 en algunas secciones y para los periodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2009 en otras secciones.

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

La emisión de los Estados Financieros Consolidados de Caja de ANDE y subsidiaria fue autorizada por la Unidad de contabilidad el día martes 27 de abril del dos mil diez.

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