



Estados Financieros y
Notas a los Estados Financieros

al 31 de Diciembre del 2005



Índice de contenido

	Cuadro	Página
Balance General	A	3
Estado de Resultados	B	5
Estado de Flujos de Efectivo	C	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	D	9
Notas a los estados financieros		10



CUADRO A
1 de 2

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

BALANCE GENERAL

al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(en colones sin céntimos)

	NOTA	2005	2004
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	11,1	¢ <u>2,603,546,718</u>	¢ <u>2,455,897,715</u>
Inversiones en valores y depósitos	11,2	<u>36,220,955,393</u>	<u>26,257,741,163</u>
Disponibles para la venta		3,881,083,982	2,567,704,805
Mantenidos hasta el vencimiento		32,329,862,727	23,690,036,358
Inversiones en valores y depósitos. comprometidos		10,008,684	0
Cartera de créditos		<u>82,738,070,971</u>	<u>71,743,112,709</u>
Créditos vigentes	11,3	<u>81,718,585,121</u>	<u>71,030,409,000</u>
Créditos vencidos	11,3	1,580,151,036	1,096,782,876
Crédito cobro judicial	11,3	3,099,946	16,211,016
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)		(563,765,132)	(400,290,183)
Cuentas y productos por cobrar		<u>2,070,708,251</u>	<u>1,633,142,361</u>
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		0	0
Otras cuentas por cobrar		6,887,776	15,247,289
Productos por cobrar		2,064,030,733	1,618,949,205
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(210,258)	(1,054,133)
Bienes Realizables		8,852,500	4,147,043
Participaciones en el capital de otras empresas	11,5	850,157,810	736,890,904
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11,6	3,454,960,924	3,059,155,272
Otros activos	11,7	<u>2,471,350,616</u>	<u>1,668,730,168</u>
Activos intangibles		10,616,925	29,451,007
Otros activos		2,460,733,691	1,639,279,161
TOTAL DE ACTIVOS		¢ <u><u>130,418,603,183</u></u>	¢ <u><u>107,558,817,335</u></u>

sigue...

sigue...



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

BALANCE GENERAL

al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(en colones sin céntimos)

...viene

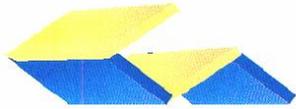
	NOTA	2005	2004
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones con el público	11,8	¢ 4,153,476,962	¢ 3,408,993,587
Captaciones a la vista	10.0	3,768,020,817	3,066,936,769
Captaciones a plazo	10.0	385,456,145	342,056,818
Otras obligaciones financieras		0	0
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.9	3,647,352,208	3,148,662,717
Cargos financieros por pagar		17,071,590	12,903,609
Provisiones		661,655,903	502,353,865
Otras cuentas por pagar diversas		2,968,624,715	2,633,405,243
Otros pasivos		333,877,897	251,412,299
Ingresos diferidos		333,877,897	251,412,299
TOTAL DE PASIVOS		8,134,707,067	6,809,068,603
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11.10	69,757,808,526	58,482,108,263
Capital pagado		69,757,808,526	58,482,108,263
Aportes Patrimoniales no capitalizados		5,484,570	0
Donaciones no capitalizadas y otras contribuc. no capitaliza.		5,484,570	0
Ajustes al patrimonio		2,037,226,961	1,600,466,719
Superávit por revaluación de propiedad		2,008,708,623	1,575,549,073
Ganancia o pérdida no realizada en valoración de inversiones		15,352,203	11,751,511
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		13,166,135	13,166,135
Reservas patrimoniales	11.11	40,099,203,114	31,988,095,359
Resultados acumulados de períodos anteriores		10,384,172,945	8,679,078,391
TOTAL DEL PATRIMONIO		122,283,896,116	100,749,748,732
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 130,418,603,183	¢ 107,558,817,335
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		1,028,188,810	624,286,510
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12.0	112,588,812,529	97,958,716,497

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Luis Rubén Morales Sánchez
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

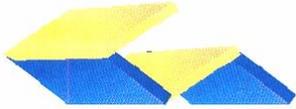


CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

ESTADO DE RESULTADOS

Para el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(en colones sin céntimos)

	Nota	2005	2004
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	101,485,734	¢ 91,155,062
Por inversiones en valores y depósitos		3,888,498,136	2,916,389,070
Por cartera de crédito		9,464,036,432	8,207,708,757
Por diferencial cambiario, neto		264,201,403	225,091,638
Por otros ingresos financieros		393,831,856	311,525,060
Total de ingresos financieros		<u>14,112,053,561</u>	<u>11,751,869,587</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		223,509,674	194,530,071
Por obligaciones financieras		0	30,754
Por otros gastos financieros		83,668,042	109,133,107
Total de gastos financieros		<u>307,177,716</u>	<u>303,693,932</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		181,773,174	88,549,410
Por recuperación de activos financieros		11,218,188	58,584,909
RESULTADO FINANCIERO		<u>13,634,320,859</u>	<u>11,418,211,154</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		19,115,581	18,213,968
Por participaciones en el capital de otras empresas		128,072,973	37,116,712
Por otros ingresos operativos		216,051,834	152,618,312
Total otros ingresos de operación		<u>363,240,388</u>	<u>207,948,992</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		17,354,659	5,631,379
Por bienes realizables		2,401,728	5,881,760
Por participaciones de capital en entidades		17,140,336	41,666,674
Por amortización de activos intangibles		31,132,273	38,456,071
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		16,607,042	16,039,705
Total otros gastos de operación		<u>84,636,038</u>	<u>107,675,589</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	¢	<u>13,912,925,209</u>	¢ <u>11,518,484,557</u>



CUADRO B
2 de 2

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

ESTADO DE RESULTADOS

Para el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(en colones sin céntimos)

...viene

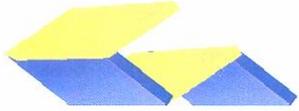
	Nota	2005	2004
Gastos administrativos			
Gastos de personal	¢	1,827,882,095	¢ 1,514,547,889
Otros gastos de administración		<u>1,698,183,291</u>	<u>1,332,393,258</u>
Total gastos administrativos	11.12	<u>3,526,065,386</u>	<u>2,846,941,147</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>10,386,859,823</u>	<u>8,671,543,410</u>
Participaciones sobre la utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
RESULTADO NETO DE IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>10,386,859,823</u>	<u>8,671,543,410</u>
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios		0	7,534,981
Gastos extraordinarios		2,686,878	0
Gastos errores fundamentales		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO DEL PERIODO		<u>¢ 10,384,172,945</u>	<u>¢ 8,679,078,391</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Luis Rubén Morales Sánchez
Gerente

Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora

Ligia Araya Cisneros
Auditora



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

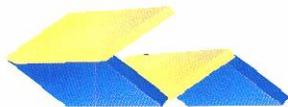
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2005 y 2004

(en colones sin céntimos)

	Nota	
Flujos de efectivo de las actividades de operación	2005	2004
Resultados del período	¢ 10,384,172,945	¢ 8,679,078,391
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos		
Ganancia o pérd. P/venta de activos recib. en dación de pago y de la propiedad, mobiliario y equipo	2,401,728	5,881,760
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, netas	(250,424,319)	(221,995,388)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	170,530,997	30,406,119
Perdidas por estimación por deterioro o desvalorizac. de inversiones	5,934	31,239
Pérdidas por otras estimaciones	18,055	(472,857)
Gastos por provisión p/ prestaciones sociales, neto de pagos	96,123,742	0
Depreciaciones y amortizaciones	331,920,648	297,485,806
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	(110,932,637)	7,556,390
	<u>10,623,817,093</u>	<u>8,797,971,460</u>
Variación en los activos, (aumento) o disminución:		
Valores negociables	(6,827,683,702)	(6,678,621,762)
Créditos y avances de efectivo	(11,165,489,259)	(10,184,479,789)
Bienes realizables	(4,705,457)	0
Productos por cobrar	(437,583,945)	(667,799,703)
Otros activos	(833,752,721)	(810,054,593)
	<u>(19,269,215,084)</u>	<u>(18,340,955,847)</u>
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):		
Obligaciones a la vista y a plazo	698,913,644	404,492,809
Otras cuentas por pagar y provisiones	398,396,232	2,037,704,997
Productos por pagar	4,167,981	8,330,766
Otros pasivos	82,465,598	101,080,877
	<u>1,183,943,455</u>	<u>2,551,609,449</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	<u>(7,461,454,536)</u>	<u>(6,991,374,938)</u>

sigue...



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

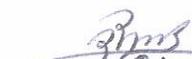
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	2005	2004
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)	¢	0	¢ 0
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)		0	0
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(260,351,635)	(478,489,756)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		0	0
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		<u>(3,685,037)</u>	<u>(275,236,067)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(264,036,672)</u>	<u>(753,725,823)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:			
Otras obligaciones financieras nuevas		0	(11,532,796)
Devolución de excedentes y reserva previsión social		(566,619,868)	(1,281,171,495)
Otras actividades de financiamiento		<u>11,275,700,263</u>	<u>8,579,372,818</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de activid. de financiamiento		<u>10,709,080,395</u>	<u>7,286,668,527</u>
Flujos de efectivo durante el año		2,983,589,187	(458,432,234)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>6,891,500,507</u>	<u>7,349,932,741</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	4 ¢	<u>9,875,089,694</u>	<u>¢ 6,891,500,507</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Luis Rubén Morales Sánchez
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpízar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora



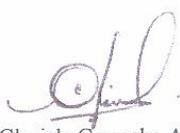
CUADRO D

CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2005 y 2004
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas al principio del período	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2004	¢	<u>49,902,735,445</u>	<u>0</u>	<u>1,178,169,549</u>	<u>26,261,158,186</u>	<u>7,005,538,852</u>	¢ <u>84,347,602,032</u>
Aportes de capital		8,579,372,818	0	0	0	0	8,579,372,818
Reasignacion de utilidades		0	0	0	7,005,538,852	(7,005,538,852)	0
Aplicación de las reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(1,281,171,495)	0	(1,281,171,495)
Excedente del periodo		0	0	0	0	8,679,078,391	8,679,078,391
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	0	0	0	0
Otros		0	0	422,297,170	2,569,816	0	¢ 424,866,986
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	¢	<u>58,482,108,263</u>	<u>0</u>	<u>1,600,466,719</u>	<u>31,988,095,359</u>	<u>8,679,078,391</u>	¢ <u>100,749,748,732</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	¢	<u>58,482,108,263</u>	<u>0</u>	<u>1,600,466,719</u>	<u>31,988,095,359</u>	<u>8,679,078,391</u>	¢ <u>100,749,748,732</u>
Aportes de capital		11,275,700,263	0	0	0	0	11,275,700,263
Reasignacion de utilidades		0	0	0	8,679,078,391	(8,679,078,391)	0
Aplicación de las reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	0	0	0
Excedente del periodo		0	0	0	0	10,384,172,945	10,384,172,945
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	433,159,550	0	0	433,159,550
Otros		0	5,484,570	3,600,692	(1,350,768)	0	7,734,494
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	¢	<u>69,757,808,526</u>	<u>5,484,570</u>	<u>2,037,226,961</u>	<u>40,099,203,114</u>	<u>10,384,172,945</u>	¢ <u>122,283,896,116</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


 Luis Rubén Morales Sánchez
 Gerente


 Ana Gloriela Camacho Alpizar
 Contadora


 Ligia Araya Cisneros
 Auditora

Notas a los estados financieros

al 31 de Diciembre de 2005 y 2004
(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.

Al 31 de Diciembre 2005 y 2004 Caja de Ande contaba con 253 y 248 empleados respectivamente.

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

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

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

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), y en los aspectos no provistos se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF, dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

Principales políticas contables utilizadas:

Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:

2.1. Valuación de las inversiones en valores y depósitos

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión se clasifican como disponibles para la venta, los cuales son valorados a mercado, cuyo efecto entre su valor original y su valor de mercado, es registrado en el patrimonio.

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

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

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.

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-95 y sus reformas. Tales disposiciones se resumen como sigue:

Categoría de riesgo	Rangos de Morosidad (por días)	Criterio 2	Criterio 3
A	0-30	0,5%	0,5%
B1	31-60	1,0%	1,0%
B2	61-90	10%	5,0%
C	91-120	20%	10%
D	121-180	60%	30%
E	Más de 180	100%	50%

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

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

Para la categoría C se han establecido tres subcategorías: C1, C2 y C3. La C1 corresponde a deudores con atrasos de 91 hasta 120 días. La C2 son los deudores con atrasos mayores a 120 días pero no más de 360 días, sin embargo cuentan con garantías reales con las siguientes condiciones:

- a) Están debidamente constituidas.
- b) Tienen una cobertura total de la deuda.
- c) Los avalúos están actualizados.
- d) Existen pólizas de seguro vigentes por el valor de la deuda y a favor de la entidad.

La C3 corresponde a deudores cuyos créditos han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación directa o indirecta, con o sin capitalización de intereses.

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

2.3. Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

cuando algún contrato es rescindido. Los intereses del ahorro a plazo se calculan diariamente y se capitalizan y registran en forma mensual. Los intereses de los ahorros en dólares (US\$) se calculan diariamente, se registran en forma mensual y se capitalizan trimestralmente.

2.4. Ingresos por comisiones

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

2.5. Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

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

2.6. Valuación de participaciones en otras empresas:

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

2.7. Valuación de bienes de uso y su depreciación:

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados originalmente al costo. La depreciación sobre los edificios, el mobiliario y el equipo es calculada por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada; los vehículos se deprecian de acuerdo con la política de la administración en cinco años y el software se amortiza en cinco años.

Al 30 de setiembre del 2002 se registró una revaluación de edificio y terreno con base en avalúo realizado por un perito independiente. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se registró la actualización de la revaluación mediante la utilización de Índice de Precios al Productor Industrial al 30 de noviembre del 2005 y 2004 respectivamente.

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.9. Monedas extranjeras

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

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

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

2.10. Cambios en políticas contables

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

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificaciones a los saldos iniciales de la reserva legal al inicio del

periodo cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

2.11. Errores fundamentales

La corrección de errores fundamentales que se relacionen con periodos anteriores se ajustan contra los saldos de la reserva legal al inicio del periodo.

El importe de la corrección que se determine y corresponda al periodo corriente es incluido en la determinación del resultado del periodo.

2.12. Beneficios de empleados

La entidad no tiene planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos excepto los requeridos por la legislación laboral.

2.13. Tratamiento contable del efecto del impuesto sobre la renta

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

2.14. Valuación de otras cuentas por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad, se contabiliza una estimación de 100% del valor de registro.

2.15. Uso de estimaciones

Los estados financieros son preparados con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEF, y en consecuencia incluyen cifras que están basadas en el mejor estimado y juicio de la administración. Los estimados hechos por la administración incluyen entre otros, provisiones, estimaciones para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, período de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales pueden diferir de tales estimados.

2.16. Arrendamientos

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

2.17. Costos por intereses

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

2.18. Valuación de cargos diferidos

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

2.19. Valuación de activos intangibles

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

2.20. Acumulación de vacaciones

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

2.21. Provisión para prestaciones legales

Caja de Ande no registra provisión para prestaciones legales, ya que esta partida se incluye en su presupuesto ordinario, por lo que mensualmente y conforme a las planillas se transfiere un aporte a la Asociación Solidarista.

El aporte a la Asociación Solidarista fue de la siguiente manera:

Mes	2005	2004
Enero-Diciembre	5.33%	5.33%

2.22. Capital

El capital de Caja de Ande se forma con 5% de los salarios de los accionistas. Se divide en capital activo y capital receso; el capital receso corresponde al de los accionistas que dejaron de laborar para el

Magisterio Nacional o gozan de un permiso y aún no han liquidado sus cuotas de capital.

2.23. Reservas patrimoniales

La creación de reservas patrimoniales la determina la Junta Directiva según las necesidades de la institución.

Entre las reservas patrimoniales Caja de Ande mantiene la cuenta denominada Reserva Especial, creada con el objeto de reconocer el retorno de excedentes a los accionistas (por retiro, jubilación y fallecimiento del accionista).

Caja de Ande no utiliza una cuenta específica para el registro de los excedentes acumulados, ya que son asignados en su totalidad entre las reservas patrimoniales.

2.24. Destino de las utilidades

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

2.25. Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢). El tipo de cambio de dólares de los Estados Unidos de América (\$) usado para el cierre contable fue:

Tipo	2005	2004
Compra	495.09	457.23

2.26. Cuentas de orden

Por disposiciones de la SUGEF se deben registrar en cuentas de orden los bienes entregados en garantía (cuenta N°819.09) por las obligaciones, los productos por cobrar de más de 180 días (cuenta N°816.01), en cuentas contingentes deudoras (cuenta N°600) y los avales otorgados (cuenta N°819.99).

2.27. Deterioro en el valor de los activos

La entidad revisa al cierre de cada ejercicio contable el valor en libros de sus activos para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excediera el

importe recuperable, se valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, que es el mayor entre el precio de venta neto y el valor de uso, que es determinado por el valor presente de los flujos futuros de efectivo aplicando una tasa de descuento que refleje las condiciones actuales de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos del activo. Las pérdidas que se 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.

Las diferencias más importantes de las NIIF y las regulaciones emitidas para todas las entidades supervisadas son las siguientes:

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

El CONASSIF ha definido los tratamientos contables que se deben utilizar en los casos en que existen alternativas permitidas por las NIIF.

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:

	2005	2004
Caja y bancos	¢ 2.603.546.718	¢ 2.455.897.715
Inversiones en valores y depósitos	<u>36.220.955.393</u>	<u>26.257.741.163</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	38.824.502.111	28.713.638.878
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	<u>(28.949.412.417)</u>	<u>(21.822.138.371)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>9.875.089.694</u>	¢ <u>6.891.500.507</u>

Nota 5 Inversiones en valores

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras, como disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento. Para el año 2005 se habilitó la cuenta valores y depósitos comprometidos.

Inversiones en las que el emisor es del país:

	2005	2004
Disponibles para la venta	¢ 3.881.083.982	¢ 2.567.704.805
Mantenidas hasta el vencimiento	32.329.862.727	23.690.036.358
Valores y depósitos comprometidos	<u>10.008.684</u>	<u>0</u>
	¢ <u>36.220.955.393</u>	¢ <u>26.257.741.163</u>

La entidad no tiene inversiones cuyo emisor sea del exterior.

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-1-95 y su modificación, correspondiente a los criterios 1, 2 y 3.

Durante el período se presenta el detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables durante los periodos 2005 y 2004

	2005	2004
Est. incobrables inicio del periodo	¢ 400.290.183	¢ 369.958.545
Mas: Efecto en resultados	170.530.998	30.517.666
Menos: Créditos dados de baja	<u>(7.056.049)</u>	<u>(186.028)</u>
Est. incobrables final del periodo	¢ 563.765.132	¢ 400.290.183

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 30 de diciembre ascienden a:

	2005	2004
Productos en suspenso	¢ 1.706.954	¢ 4.402.629 ver nota (12)

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

6.4.1. Concentración de la cartera por tipo de garantía

Garantía	2005	2004
Cuota de Capital	¢ 32.328.765.472	¢ 42.021.137.998
Fiduciaria	6.820.945.229	3.091.307.604
Hipotecaria	31.390.518.510	24.224.861.750
Póliza	12.736.481.023	400.165
Letra de cambio	<u>25.125.869</u>	<u>2.805.695.375</u>
Total cartera	¢ <u>83.301.836.103</u>	¢ <u>72.143.402.892</u>

6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

	2005	2004
Personales	¢ 48.928.949.554	¢ 42.209.445.425
Vivienda	33.733.129.444	29.830.830.162
Agricultura	35.542.657	0
Ganadería	121.169.434	0
Industria	19.050.260	0
Turismo	9.861.246	0
Comercio	301.577.849	95.127.305
Servicios	102.172.875	8.000.000
Transporte	<u>50.382.784</u>	<u>0</u>
Total cartera	¢ <u>83.301.836.103</u>	¢ <u>72.143.402.892</u>

6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

	2005	2004
Al día	¢81.718.585.120	¢ 71.030.409.000
De 1 a 30 días	1.084.790.076	773.453.874
De 31 a 60 días	322.648.959	196.001.058
De 61 a 90 días	89.826.583	83.123.914
De 91 a 120 días	51.297.869	32.399.179
De 121 a 180 días	29.856.689	6.480.663
Más de 180 días	1.730.861	5.324.188
Cobro judicial	<u>3.099.946</u>	<u>16.211.016</u>
Total de la Cartera	<u>¢ 83.301.836.103</u>	<u>¢ 72.143.402.892</u>

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

Al 31 de Diciembre del 2005 existen 02 préstamos por un total de ¢1.567.213 en los que se ha cesado la acumulación de intereses y al 31 de Diciembre del 2004 existen 02 préstamos por un total de ¢5.324.188 en los que Caja de Ande ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial:

Al 31 de Diciembre 2005 el monto de la cartera en cobro judicial asciende a 3.099.946 y al 31 de Diciembre 2004 el monto de la cartera en Cobro Judicial asciende a ¢16.211.016

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

		2005	
	<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>
De ¢ 1	hasta ¢5.490.000.000	¢83.301.836.103	66.279
De ¢ 5.490.000.001 a	¢10.980.000.000	0	0
De ¢10.980.000.001 a	¢16.470.000.000	0	0
De ¢16.470.000.001 a	¢21.960.000.000	0	0
TOTALES		<u>¢83.301.836.103</u>	<u>66.279</u>

		2004	
	<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>
De ¢1	hasta ¢ 4.520.000.000	¢72.143.402.892	64.576
De ¢4.520.000.001	a ¢ 9.040.000.000	0	0
De ¢9.040.000.001	a ¢13.560.000.000	0	0
De ¢13.560.000.001 ^a	¢18.080.000.000	0	0
TOTALES		<u>¢72.143.402.892</u>	<u>64.576</u>

Todas las operaciones de crédito están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢5.490.000.000 por ¢83.301.836.103 para el periodo 2005 y en el rango de ¢1 hasta ¢4.520.000.000 por ¢72.143.402.892 para el periodo 2004 del total que compone la cartera de crédito.

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

Al 31 de Diciembre del 2005 Caja de Ande no tiene operaciones con grupos de interés económico vinculados, por propiedad o gestión, que sean iguales o mayores a 20% del capital ajustado de acuerdo con lo que establece SUGEF 4-04, “Reglamento sobre el Grupo Vinculado a la Entidad.”

Al 31 de Diciembre del 2005 Caja de Ande no tiene conformación de grupos de interés económico, según lo normado en los artículos 5,6 y 7 del acuerdo SUGEF 5-04 “Reglamento sobre Grupos de Interés Económico.”

A tenor de su ley constitutiva y la reglamentación vigente, los miembros directivos, administradores y empleados, estos últimos con algunas excepciones, son accionistas de Caja de Ande y las operaciones que tienen con la institución corresponden a las que tendría cualquier accionista, según las disposiciones reglamentarias vigentes.

A continuación se resume el detalle de las operaciones que tenían los directores y empleados a diciembre 2005 y 2004.

Tipo de Persona	Tipo de vinculación	2005		2004	
		Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas	Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas
Física	Nivel Directivo	¢9.150.763	¢40.168.039	¢18.527.704	¢21.732.559
Física	Nivel Administrativo	<u>26.678.623</u>	<u>29.026.269</u>	<u>12.624.017</u>	<u>25.666.022</u>
TOTAL		<u>¢35.829.386</u>	<u>¢69.194.308</u>	<u>¢31.151.721</u>	<u>¢47.398.581</u>

Nota 8 Activos sujetos a restricciones

Caja de Ande tiene los siguientes activos sujetos a restricciones:

<u>Activo restringido</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	¢13.242.050.947	¢7.519.599.857	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	<u>10.008.684</u>	<u>10.010.000</u>	Garantía cumplimiento con el I.N.S.
TOTAL	<u>¢13.252.059.631</u>	<u>¢7.529.609.857</u>	

Nota 9 Posición en monedas extranjeras

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004 la posición en monedas extranjeras se detalla como sigue:

	2005		2004	
	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo Pasivo</u>	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>
Disponibilidades	¢ 119.492.960	0	¢ 357.099.255	0
Inversiones temporales y permanentes	4.031.980.160	0	3.509.821.659	0
Cartera de créditos	0	0	0	0
Productos p/ cobrar m.e	46.917.758		41.758.935	
Obligaciones con el público	0	647.668.703	0	490.257.543
TOTAL	<u>¢4.198.390.878</u>	<u>¢647.668.703</u>	<u>¢3.908.679.849</u>	<u>¢490.257.543</u>
Posición Neta	<u>¢3.550.722.175</u>		<u>¢ 3.418.422.306</u>	

Nota 10 Depósitos de clientes a la vista y a plazo

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

	2005		2004	
	Saldo	Clientes	Saldo	Clientes
Depósitos a la vista				
Ahorro a la vista	¢2.189.352.157	76.955	¢1.860.101.659	71.322
Ahorro Tarjetas	169.981.104	24.536	164.951.358	23.736
Ahorro a la vista de Dólares	647.668.638	709	490.257.040	593
Depósitos prestatarios	105.834.770	6.370	98.379.465	6.603
Depósito Préstamos Hipotecarios	303.659.151	87	212.549.163	73
Depósitos Inversión Previa	33.785.860	22	3.450.000	5
Depósitos de Ahorro Slap	317.739.137	5.626	237.248.084	4.107
	<u>¢3.768.020.817</u>	<u>114.305</u>	<u>¢3.066.936.769</u>	<u>106.439</u>
Captaciones a plazo				
Ahorro a Plazo	385.428.559	619	342.033.286	579
Depósito Directiva Central Ande	27.586	1	23.532	1
	<u>¢385.456.145</u>	<u>620</u>	<u>¢342.056.818</u>	<u>580</u>
Total	<u>¢4.153.476.962</u>	<u>114.925</u>	<u>¢3.408.993.587</u>	<u>107.019</u>

Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se detallan así:

	2005	2004
Caja principal	¢ 139.465.070	¢ 119.200.610
Fondo de trabajo	2.710.000	2.710.000
Cuentas corrientes	<u>2.461.371.648</u>	<u>2.333.987.105</u>
Total	<u>¢ 2.603.546.718</u>	<u>¢ 2.455.897.715</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las inversiones en valores y depósitos están depositadas en la Central de Valores (CEVAL) y en las custodias de los puestos de bolsa con que trabaja Caja de Ande, excepto los que se encuentran en garantía en el Instituto Nacional de Seguros y otros en custodia de la entidad. Los títulos que componen el portafolio de inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 son los siguientes:

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
del 31 de Diciembre 2005**

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Disponibles para la Venta:					
	Banex S.F.I S.A	BNMCP	9.54%	A la Vista	552,136,671
	BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRCP	11.18%	A la Vista	556,277,761
	BN Fondos S.F.I	DINER	7.81%	A la Vista	689,683,405
	INS Bancredito SAFI S.A	INSPC	12.58%	A la Vista	562,959,043
	Interbolsa S.F.I	IBLIQ	7.08%	A la Vista	534,432,273
	Multifondos de C.R.S.F.I	MMSUM	10.49%	A la Vista	538,352,214
	San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	5.97%	A la Vista	447,242,615
					<u>¢ 3,881,083,982</u>
Mantenidos hasta su Vencimiento:					
					-
A-2) Dólares:					
Disponibles para la Venta:					
					-
Total Colones y dólares Sector Privado					¢ <u>3,881,083,982</u>

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
del 31 de Diciembre 2005**

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Mantenidos hasta su Vencimiento					
	Banco Central	BEM	15.80%	De 00 a 30	996,395,323
	Banco Central	BEM	17.65%	De 61 a 90	823,271,597
	Banco Central	BEM	17.20%	De 181 a 360	2,231,846,302
	Banco Central	BEM	18.00%	Mayor a 360	825,892,304
	Banco Central	BEM0C	14.97%	De 00 a 30	199,950,804
	Banco Central	BEM0C	14.52%	De 90 a 180	2,473,097,102
	Banco Central	BEM0C	14.12%	De 90 a 180	2,528,023,488
	Banco Nacional de Costa Rica	BFB10	13.58%	De 00 a 30	200,294,384
	Gobierno Central	TP	15.69%	De 00 a 30	1,905,125,680
	Gobierno Central	TP	17.69%	De 61 a 90	678,986,651
	Gobierno Central	TP	17.86%	De 181 a 360	1,437,153,909
	Gobierno Central	TP	18.96%	Mayor a 360	69,297,704
	Gobierno Central	TP0C	13.78%	De 91 a 180	590,927,372
	Gobierno Central	TPTBA	13.97%	De 00 a 30	10,510,765
	Gobierno Central	TPTBA	16.85%	De 181 a 360	118,503,109
	Gobierno Central	TPTBA	16.46%	Mayor a 360	13,218,614,758
					¢ 28,307,891,251

B-2) Dólares:

Mantenidos hasta su Vencimiento					
	Banco Central	CD\$D	4.88%	De 181 a 360	49,745,158
	Banco Central	CD\$A	2.57%	Mayor a 360	222,916,649
	Banco Central	CD\$C	7.27%	De 91 a 180	47,189,484
	Banco Central	C\$A10	7.66%	Mayor a 360	382,000,106
	Banco Central	CD\$G5	0.97%	Mayor a 360	99,675,385
	Banco Central	CDP\$	4.34%	De 00 a 30	24,382,846
	BN Fiduciaria S.A	BFTCB	4.57%	Mayor a 360	948,471,153
	Gobierno Central	BDE11	0.48%	Mayor a 360	139,801,668
	Gobierno Central	BDE09	1.66%	Mayor a 360	448,493,669
	Gobierno Central	BDE08	0.56%	Mayor a 360	149,849,153
	Gobierno Central	TP\$A	1.06%	Mayor a 360	462,548,977
	Gobierno Central	TPTBA	2.99%	De 00 a 30	53,799,192
	Gobierno Central	BDE12	0.16%	Mayor a 360	49,855,365
	Gobierno Central	BDE13	0.25%	Mayor a 360	82,202,605
	Gobierno Central	BDE14	0.47%	Mayor a 360	197,176,851
	Inst. Costarricense Elect.	ICE13	1.17%	Mayor a 360	640,909,734
	Inst. Costarricense Elect.	ICE14	0.06%	Mayor a 360	32,962,166
					¢ 4,031,980,160

Total Colones y dólares Sector Público ¢ 32,339,871,411

Total Colones y dólares Sector Privado y Público ¢ 36,220,955,393

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
del 31 de Diciembre 2004**

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Disponible para la Venta:					
	Banex S.F.I S.A	BNXCP	14.00%	A la Vista	178,145,923
	BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRCP	10.57%	A la Vista	5,399,205
	BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRTR	10.70%	Trimestral	151,027,519
	BN Fondos S.F.I	DINER	11.40%	A la Vista	434,687,821
	INS Bancredito SAFI S.A	INSPC	17.39%	A la Vista	352,570,063
	Interbolsa S.F.I	IBLIQ	11.70%	A la Vista	272,394,194
	Multifondos de C.R S.F.I	MVSUM	14.86%	A la Vista	284,490,309
	Multifondos de C.R S.F.I	MVPOT	10.00%	Trimestral	538,754,039
	San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	11.61%	A la Vista	167,495,943
					¢ 2,384,965,017

Mantenidos hasta su Vencimiento

-

A-2) Dólares:

Disponible para la Venta:

	BNFI S.A	DINE\$	0.41%	A la Vista	69,248,201
	BCAC S.F.I S.A	INSL\$	1.11%	A la Vista	6,632,912
	Interbolsa S.A	IBCRE	0.37%	A un Año	106,858,675
					¢ 182,739,788

Total Colones y dólares Sector Privado

¢ 2,567,704,805

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
del 31 de Diciembre 2004**

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Mantenidos hasta su Vencimiento					
	Banco Central	BEM	14.42%	De 000 a 030	223,584,956
	Banco Central	BEM	16.45%	De 181 a 360	1,765,039,514
	Banco Central	BEM	16.48%	Mayor a 360	810,134,998
	Banco Central	BEM0C	14.65%	De 000 a 030	1,413,668,473
	Banco Central	BEM0C	13.96%	De 090 a 180	604,590,222
	Banco Credito Agricola Cartago	CDP	15.72%	De 091 a 180	50,076,400
	Banco De Costa Rica	CDP\$	14.68%	De 000 a 030	300,901,553
	Gobierno Central	BDE20	14.23%	De 000 a 030	13,049,185
	Gobierno Central	TP	14.43%	De 000 a 030	23,167,118
	Gobierno Central	TP	16.63%	De 061 a 090	991,186,154
	Gobierno Central	TP	16.20%	De 181 a 360	1,073,623,856
	Gobierno Central	TP	18.20%	Mayor a 360	99,762,749
	Gobierno Central	TP0C	13.98%	De 000 a 030	139,596,438
	Gobierno Central	TP0C	15.24%	De 091 a 180	243,372,160
	Gobierno Central	TPTBA	14.45%	De 000 a 030	489,517,339
	Gobierno Central	TPTBA	13.97%	De 031 a 060	61,053,159
	Gobierno Central	TPTBA	15.41%	Mayor a 360	12,060,630,214
					¢ 20,362,954,487

B-2) Dólares:

Mantenidos hasta su Vencimiento

	Banco Central	CD\$D	0.35%	Mayor a 360	47,003,239
	Banco Central	CD\$A	2.57%	Mayor a 360	205,919,589
	Banco Central	CD\$B	6.33%	Mayor a 360	14,528,136
	Banco Central	CD\$C	0.53%	Mayor a 360	44,805,111
	Banco Central	C\$A10	7.66%	Mayor a 360	353,030,026
	Banco Central	CD\$G5	0.86%	Mayor a 360	92,954,859
	BN Fiduciaria S.A	BFTCB	3.29%	Mayor a 360	555,785,927
	Gobierno Central	BDE11	0.55%	Mayor a 360	133,751,978
	Gobierno Central	BDE09	1.90%	Mayor a 360	424,957,970
	Gobierno Central	BDE08	0.65%	Mayor a 360	139,605,213
	Gobierno Central	TP\$A	1.06%	Mayor a 360	387,732,503
	Gobierno Central	BDE12	0.17%	Mayor a 360	46,180,230
	Gobierno Central	BDE13	0.28%	Mayor a 360	76,046,494
	Gobierno Central	BDE14	0.52%	Mayor a 360	182,088,427
	Inst. Costarricense Elect.	ICE13	1.27%	Mayor a 360	592,696,724
	Inst. Costarricense Elect.	ICE14	0.06%	Mayor a 360	29,995,445
					¢ 3,327,081,871

Total Colones y dólares Sector Público

¢ **23,690,036,358**

Total Colones y dólares Sector Privado y Público

¢ **26,257,741,163**

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

	2005	2004
Títulos propiedad tasa básica	¢12.821.035.130	¢7.376.486.867
	<u>421.015.817</u>	<u>143.112.990</u>
Bono deuda externa \$	<u>¢13.242.050.947</u>	<u>¢7.519.599.857</u>

Al 31 de diciembre del 2005 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, conforme el criterio emitido por la SUGEF.

Al 31 de diciembre del 2004 la reserva de liquidez tiene un monto superior al 12% requerido.

11.3 Cartera de crédito

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

	2005	2004
<u>Créditos vigentes</u>		
Corrientes	¢34.324.047.197	¢28.560.149.466
Especial	5.364.958.786	5.359.546.082
Vivienda Hipotecario	21.638.148.626	19.555.257.163
Vivienda Fiduciario	2.733.334.030	2.561.920.150
Vivienda Intermedio	3.073.852.759	3.015.871.792
Compra, construcción B	260.918.850	0
Vivienda Cancelación de Hipoteca	4.253.374.802	3.657.465.554
Especial adicional	159.893.494	162.874.980
Vivienda hip Caja ANDE- Jta Pen	0	308.704
Pago de Pólizas	13.099.884	400.164
Salud	294.349.674	265.468.177
Readecuación de deudas	1.390.005.785	2.626.454.006
Hipotecario Mayor	876.505.088	466.767.753
Extraordinario	3.358.132.395	1.459.361.118
Fiduciario SLAP (1)	420.474.150	464.755.954
Hipotecario SLAP (1)	8.796.785	19.875.396
Préstamo Desarrollo Económico	514.893.383	10.165.000
Tarjetas de Crédito	2.923.663.675	2.750.805.236
Préstamos a partes relacionadas	110.135.758	92.962.305
Total Créditos Vigentes	<u>¢81.718.585.121</u>	<u>¢71.030.409.000</u>

	2005	2004
<u>Créditos vencidos</u>		
Corrientes	¢433.844.061	¢ 330.295.272
Especial	70.521.240	65.555.312
Vivienda Hipotecario	587.899.803	367.278.705
Vivienda Fiduciario	41.918.627	38.476.231
Vivienda Intermedio	81.845.379	45.699.633
Compra, construcción B	6.420.000	0
Vivienda Cancelación de Hipoteca	129.454.000	90.569.622
Especial adicional	2.936.455	3.677.424
Pago de Pólizas	0	0
Sobregiro Tarjeta de Débito	0	129.306
Salud	6.197.599	4.349.807
Readecuación de deudas	57.101.683	76.660.063
Hipotecario Mayor	37.724.393	2.925.030
Extraordinario	63.005.073	10.313.743
Fiduciario SLAP (1)	2.038.629	7.832.860
Hipotecario SLAP (1)	0	0
Desarrollo Económico	14.727.965	0
Tarjeta de Crédito	44.516.129	53.019.868
Total Créditos Vencidos	¢1.580.151.036	¢1.096.782.876

	2005	2004
<u>Créditos en Cobro Judicial</u>		
Corrientes	¢ 0	¢ 0
Especial	0	0
Vivienda Hipotecario	2.049.193	5.312.302
Vivienda Fiduciario	887.105	887.105
Vivienda Intermedio	0	2.215.019
Vivienda Cancelación de Hipoteca	0	0
Salud	0	0
Readecuación de deudas	0	6.055.625
Tarjetas de Crédito	163.648	1.740.965
Total Créditos Cobro Judicial	¢ 3.099.946	¢ 16.211.016

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

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

Los préstamos personales y de vivienda se otorgan a una tasa de interés de 11% anual (tasa efectiva) y los préstamos del Sistema Libre de Ahorro y Préstamos (SLAP) al 15% anual (tasa efectiva). Los plazos varían de 6 meses hasta 144 meses. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la tasa de interés en tarjeta de crédito era 24% anual (tasa efectiva).

11.4 Clasificación de la cartera de crédito según su riesgo:

La clasificación de la cartera se realizó al 31 de diciembre del 2005 y 2004 con el siguiente resultado:

<u>Categoría</u>	2005	
	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	17.272.444	186.999
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
C3	0	0
D	0	0
E	<u>110.135.759</u>	<u>1.467.914</u>
TOTAL	<u>¢127.408.203</u>	<u>¢1.654.913</u>

2005

<u>Categoría</u>	CRITERIO 2		CRITERIO 3	
	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	78.362.119.136	561.375.960	4.157.935.883	30.069.771
B1	393.637.488	8.577.096	23.040.134	726.044
B2	110.291.411	3.205.148	22.051.307	1.098.799
C1	38.882.775	1.400.566	22.296.682	1.096.043
C2	26.226.948	1.374.265	14.856.419	1.152.135
C3	0	0	0	0
D	0	0	0	0
E	1.040.523	44.974	2.049.194	245.059
TOTAL	<u>¢78.932.198.281</u>	<u>¢575.978.009</u>	<u>¢4.242.229.619</u>	<u>¢34.387.851</u>

2004

CRITERIO 1

<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	0	0
B1	92.962.305	1.246.918
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
C3	0	0
D	0	0
E	0	0
TOTAL	<u>¢92.962.305</u>	<u>¢1.246.918</u>

2004

<u>Categoría</u>	CRITERIO 2		CRITERIO 3	
	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	68.249.448.575	497.464.937	3.295.250.509	24.245.988
B1	285.108.779	5.797.588	17.992.588	579.053
B2	112.622.081	2.963.088	12.544.436	750.022
C1	39.175.303	1.489.317	4.942.386	218.646
C2	12.653.157	301.878	5.933.937	659.155
C3	0	0	0	0
D	0	0	0	0
E	6.864.353	523.382	7.904.483	917.378
TOTAL	<u>¢68.705.872.248</u>	<u>¢508.540.190</u>	<u>¢3.344.568.339</u>	<u>¢27.370.242</u>

11.5 Participaciones en otras empresas

Al 31 de diciembre del 2005 corresponde a la participación en el capital social de Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional, de Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias, S.A. y de Caja de Ande Seguros, S.A. como se describe a continuación:

a) Control total

Caja de Ande posee control total en Caja de Ande Seguros, S.A.

b) Control parcial o influencia en su administración

	2005		
	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>	Caja de Ande <u>Seguros, S.A.</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%	100%
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas) último trimestre 2005	¢(359.240)	¢108.070.435	¢3.221.442
Dividendos recibidos			
	2004		
	Corporación <u>Magisterio</u>	Vida Plena <u>OPC</u>	Caja de Ande <u>Seguros, S.A.</u>
Porcentaje de participación en el capital	33,33%	33,33%	100%
Monto de utilidades no distribuidas o pérdidas no cubiertas	0	0	0
Monto de las utilidades (pérdidas) último trimestre 2004	¢10.535.357	¢(22.031.027)	¢6.945.708
Dividendos recibidos			

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.

Caja de Ande Seguros, S.A. tiene como objetivo la comercialización de seguros. El capital social es la suma de ¢10.000.000 representado por 100 acciones comunes nominativas de ¢100.000 cada una íntegramente suscritas y pagadas por Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores.

11.6 Propiedad, Mobiliario y equipo en uso

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

Descripción	2005	2004
Terrenos	¢ 387.833.475	¢ 301.344.641
Edificios	2.798.264.314	2.512.352.510
Automóviles	154.992.896	154.992.896
Mobiliario y equipo oficina	536.433.939	451.942.493
Equipo de cómputo	<u>1.366.099.935</u>	<u>1.173.431.238</u>
Subtotal	5.243.624.559	4.594.063.778
Depreciación acumulada	<u>(1.788.663.635)</u>	<u>(1.534.908.507)</u>
Saldo Total	<u>¢ 3.454.960.924</u>	<u>¢ 3.059.155.272</u>

El movimiento contable al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue

11.6 Bienes de Uso

Los rubros principales de los bienes de uso al 31 de Diciembre del 2005 se presentan a continuación

Costo	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Automóviles	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
	Al inicio del Año	3,535,223	297,809,418	860,069,641	52,636,633	1,573,294,937	26,351,299	154,992,896	451,942,493	1,173,431,238
Revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	-	86,488,834	-	-	403,301,484	13,728,665	-	96,326,838	235,243,670	835,089,490
Retiros	0	0	(59,605,083)	0	(71,513,262)	0	0	(11,835,392)	(42,574,973)	(185,528,710)
Al 31 de Dic 2005	3,535,223	384,298,252	800,464,558	52,636,633	1,905,083,159	40,079,964	154,992,896	536,433,939	1,366,099,935	5,243,624,559
Dep. Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	138,491,399	14,938,963	372,576,091	3,127,520	47,880,406	244,254,722	713,639,405	1,534,908,507
Gasto del Año	0	0	21,307,784	4,718,315	31,570,015	1,158,971	27,780,366	43,208,798	171,044,126	300,788,375
Ajustes	0	0	(3,540,494)	0	(6,391,389)	0	0	90,888	10,265,946	424,951
Retiros	0	0	(3,411,282)	0	(343,359)	0	0	(8,813,230)	(34,890,327)	(47,458,198)
Al 31 de Dic 2005	0	0	152,847,407	19,657,278	397,411,358	4,286,491	75,660,772	278,741,178	860,059,150	1,788,663,635
Saldo al 31 Dic 2005	3,535,223	384,298,252	647,617,150	32,979,355	1,507,671,801	35,793,473	79,332,124	257,692,761	506,040,785	3,454,960,924

11.6 Bienes de Uso

Los rubros principales de los bienes de uso al 31 de Diciembre del 2004 se presentan a continuación

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Automóviles	Mobiliario y Equipo Oficina	Equipo Cómputo	Total
Costo										
Al inicio del Año	3,535,223	222,438,465	774,391,801	52,636,633	1,204,726,020	14,387,413	132,137,404	388,986,733	1,009,984,605	3,803,224,297
Revaluación	0	75370953	0	0	368568917	11963886	0	0	0	455,903,756
Adiciones	0	0	88064227	0	0	0	71,649,944	136,839,962	267,877,399	564,431,532
Retiros	0	0	(2,386,387)	0	-	0	(48,794,452)	(73,884,203)	(104,430,766)	(229,495,808)
Al 31 de Dic 2004	3,535,223	297,809,418	860,069,641	52,636,633	1,573,294,937	26,351,299	154,992,896	451,942,493	1,173,431,238	4,594,063,778
Dep. Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	116,565,447	9,405,649	347,745,149	2,494,606	56,892,598	219,231,472	661,216,104	1,413,551,025
Gasto del Año	0	0	24,312,339	5,533,314	24,830,942	632,914	23,366,497	37,999,864	141,868,289	258,544,159
Ajustes	0	0	-	0	-	0	6871834	-	-	6,871,834
Retiros	0	0	(2,386,386)	0	0	0	(39,250,523)	(12,976,614)	(89,444,989)	(144,058,512)
Al 31 de Dic 2004	0	0	138,491,400	14,938,963	372,576,091	3,127,520	47,880,406	244,254,722	713,639,404	1,534,908,506
Saldo al 31 Dic 2004	3,535,223	297,809,418	721,578,241	37,697,670	1,200,718,846	23,223,779	107,112,490	207,687,771	459,791,834	3,059,155,272

11.7 Otros activos

El rubro de otros activos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se desglosa de la siguiente manera:

	2005	2004
Gastos anticipados	¢ 48.930.363	¢33.340.266
Bienes diversos (1)	2.408.472.931	1.603.710.957
Operaciones pendientes de imputación	4.960	0
Software	540.503.780	525.661.044
Amortización del software (2)	(529.886.855)	(507.190.037)
Otros bienes intangibles (3)	0	10.980.000
Activos restringidos	<u>3.325.437</u>	<u>2.227.938</u>
Total otros activos, neto	¢ <u>2.471.350.616</u>	¢ <u>1.668.730.168</u>

(1) Dentro de los Bienes diversos se incluyen terrenos adquiridos para futuras ampliaciones, por lo que no se valúan con el NIC 40.

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

	2005	2004
Saldo Inicial	¢507.190.037	¢479.713.966
Amortización del periodo	<u>22.696.818</u>	<u>27.476.071</u>
Saldo Final	<u>¢529.886.855</u>	<u>¢507.190.037</u>

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

	2005	2004
Saldo Inicial	¢10.980.000	¢21.960.000
Amortización	<u>(10.980.000)</u>	<u>(10.980.000)</u>
Saldo Final	<u>¢ 0</u>	<u>¢ 10.980.000</u>

11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se componen de:

	2005	2004
Depósitos por ahorro voluntario	¢3.007.001.900	¢ 2.515.310.057
Depósitos de prestatarios	105.834.770	98.379.465
Depósitos préstamos hipotecarios	303.659.151	212.549.162
Depósitos e inversiones previas	33.785.860	3.450.000
Depósitos ahorros SLAP	317.739.137	237.248.085
Depósito plan ahorro a plazo	385.428.559	342.033.286
Depósito Directiva Central Ande	<u>27.585</u>	<u>23.532</u>
Total	¢ <u>4.153.476.962</u>	¢ <u>3.408.993.587</u>

11.9 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

	2005	2004
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Acreed por adquisición bienes y servicios	¢ 0	¢ 7.205.383
Aportes patronales por pagar	25.218.469	21.925.276
Impuestos por pagar	1.193.033	1.142.516
Aportes laborales retenidos por pagar	8.727.674	7.573.217
Acreedores varios	2.933.485.539	2.595.558.851
Cargos por pagar	17.071.590	12.903.609
<u>Provisiones</u>		
Provisiones para obligaciones patronales	40.431.432	44.278.455
Otras provisiones	<u>621.224.471</u>	<u>458.075.410</u>
Total	¢ <u>3.647.352.208</u>	¢ <u>3.148.662.717</u>

11.10 Capital social

Está formado por el aporte de los accionistas, el cual corresponde a 5% de sus salarios. El detalle para diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

	2005	2004
Capital activo	¢ 69.673.206.935	¢ 58.410.835.265
Capital receso	<u>84.601.591</u>	<u>71.272.998</u>
Total	¢ <u>69.757.808.526</u>	¢ <u>58.482.108.263</u>

11.11 Reservas patrimoniales

El detalle de las reservas patrimoniales es el siguiente al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	2005	2004
Legal	¢ 27.000.385.770	¢ 19.464.571.829
Previsión social	209.950.000	240.600.000
Especial	<u>12.888.867.344</u>	<u>12.282.923.530</u>
Total	¢ <u>40.099.203.114</u>	¢ <u>31.988.095.359</u>

A continuación se presenta el propósito de las reservas:

- 1- **Reserva legal:** Su propósito es fortalecer y consolidar la situación patrimonial.
- 2- **Reserva de Previsión Social:** Fue creada con el propósito de tener capital adicional para brindar mayor ayuda a los accionistas en la solución de sus problemas de orden económico y social.
- 3- **Reserva Especial:** Se utiliza para responder a los egresos por el pago de excedentes a los accionistas que se retiran o se pensionan como servidores del Magisterio. La política seguida ha sido destinar una suma mayor al porcentaje de excedentes que se reconoce a los accionistas (actualmente 4,25%) con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.

11.12 Gastos administrativos

Para los periodos 2005 y 2004 los gastos de administración incluyen:

	2005	2004
Gastos de personal	¢ 1.827.882.095	¢ 1.514.547.888
Gastos por servicios externos	28.649.887	21.457.058
Gasto movilidad y comunicaciones	142.689.901	117.356.566
Gastos de infraestructura	488.392.892	413.514.234
Gastos generales	<u>1.038.450.611</u>	<u>780.065.401</u>
Total	¢ <u>3.526.065.386</u>	¢ <u>2.846.941.147</u>

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

Al 31 de diciembre las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:

	2005	2004
Cuentas castigadas	¢ 22.349.899	¢ 14.431.620
Productos en suspenso	1.706.954.	4.402.629
Documentos de respaldo	112.564.755.676	97.939.882.248
Otras cuentas de registro	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total	<u><u>112.588.812.529</u></u>	<u><u>¢97.958.716.497</u></u>

Nota 13 Vencimiento de activos y pasivos

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 (en miles de colones):

Calce de Plazos Diciembre 2005

		Activos							
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total
		a la vista	días	días	días	días	días	días	de 30 días
COLONES (MILES)									
Disponibilidades	¢	2,484,054	0	0	0	0	0	0	2,484,054
Inversiones		3,881,084	3,527,679	0	1,569,536	3,268,561	6,619,741	15,577,624	34,444,225
Cartera de crédito		0	2,184,187	2,206,029	2,228,090	6,818,848	14,263,810	55,714,432	83,913,857
	¢	6,365,138	5,711,866	2,206,029	3,797,626	10,087,409	20,883,551	71,292,056	120,842,136

		Pasivos							
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total
		a la vista	días	días	días	días	días	días	de 30 días
Obligaciones con el público	¢	(3,120,352)	(74,497)	(67,355)	(50,564)	(147,529)	(41,862)	(3,649)	0 ¢ (3,505,808)
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar		(17,072)	0	0	0	0	0	0	(17,072)
	¢	(3,137,424)	(74,497)	(67,355)	(50,564)	(147,529)	(41,862)	(3,649)	0 (3,522,880)

		Activos							
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total
		a la vista	días	días	días	días	días	días	de 30 días
DOLARES (MILES)									
Disponibilidades	¢	119,493	0	0	0	0	0	0	119,493
Inversiones		0	78,443	0	0	47,699	50,085	3,902,671	4,078,898
Cartera de crédito		0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	119,493	78,443	0	0	47,699	50,085	3,902,671	4,198,391

		Pasivos							
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total
		a la vista	días	días	días	días	días	días	de 30 días
Obligaciones con el público	¢	(647,669)	0	0	0	0	0	0	0 ¢ (647,669)
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar		0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	(647,669)	0	0	0	0	0	0	0 ¢ (647,669)

Calce de Plazos Diciembre 2004

		Activos								
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total	
		a la vista	días	días	días	días	días	días	de 30 días	
COLONES (MILES)										
Disponibilidades	¢	2,098,798	0	0	0	0	0	0	0 ¢	2,098,798
Inversiones		2,384,965	2,752,116	61,432	1,035,935	963,649	915,782	16,410,964	0	24,524,843
Cartera de crédito		0	1,938,355	1,957,739	1,977,316	6,051,381	12,658,407	47,774,032	323,329	72,680,559
	¢	4,483,763	4,690,471	2,019,171	3,013,251	7,015,030	13,574,189	64,184,996	323,329	99,304,200

		Pasivos								
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total	
		a la vista	días	días	días	días	días	días	de 30 días	
Obligaciones con el público	¢	(2,576,680)	(101,294)	(52,618)	(57,743)	(113,140)	(10,588)	(6,673)	0 ¢	(2,918,736)
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar		(12,903)	0	0	0	0	0	0	0	(12,903)
	¢	(2,589,583)	(101,294)	(52,618)	(57,743)	(113,140)	(10,588)	(6,673)	0	(2,931,639)

		Activos								
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total	
		a la vista	días	días	días	días	días	días	de 30 días	
DOLARES (MILES)										
Disponibilidades	¢	357,099	0	0	0	0	0	0	0 ¢	357,099
Inversiones		182,740	0	0	0	0	14,625	3,354,216	0	3,551,581
Cartera de crédito		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	539,839	0	0	0	0	14,625	3,354,216	0 ¢	3,908,680

		Pasivos								
		De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	Más de 365	Vencidos a más	Total	
		a la vista	días	días	días	días	días	días	de 30 días	
Obligaciones con el público	¢	(490,257)	0	0	0	0	0	0	0 ¢	(490,257)
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar		(1)	0	0	0	0	0	0	0	(1)
	¢	(490,258)	0	0	0	0	0	0	0 ¢	(490,258)

Los recursos con los que Caja de Ande financia sus programas de crédito de tasa fija provienen de las recuperaciones de la propia cartera así como de los recursos netos que ingresan por capital ordinario. En el caso del capital, la tasa de excedentes es 4,25% pagadera cuando los accionistas se retiran por pensión o retiro definitivo del Magisterio Nacional, calculada mensualmente sobre los saldos menores. En cuanto a la estructura por plazos de la cartera crediticia, la política actual es que los préstamos para vivienda (cuya recuperación es a largo plazo), no represente más de 45% del total de la cartera; por lo tanto el programa de crédito se estructura de manera que haya una adecuada rotación de recursos por medio de préstamos personales que tienen plazos relativamente más cortos.

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

Nota 14 Exposición y control de riesgos

Riesgo de liquidez:

Para el manejo de la liquidez la Caja de Ande se apoya en la información de los calces de plazos y en la preparación del flujo de efectivo. Mensualmente el Comité de Inversiones prepara una proyección de los ingresos que se recibirán por deducciones quincenales (que incluyen la recuperación de préstamos, los nuevos aportes de capital y los depósitos de ahorro), y los vencimientos de inversiones en valores, así como los egresos por otorgamiento de créditos, devoluciones de ahorro, devoluciones por liquidaciones de capital, gastos operativos y otros.

Para hacer frente a posibles problemas de iliquidez se cuenta con recursos colocados en instrumentos que poseen una alta liquidez en el mercado, los que al 31 de diciembre del 2005 totalizaban ¢36.220,9 millones. Además de acuerdo con el calce de plazos a esa misma fecha, las diferencias entre los vencimientos de activos y pasivos, en moneda nacional y extranjera son positivas para todas las bandas de tiempo establecidas. Así para los vencimientos a la vista existe una relación positiva entre activos y pasivos de 2.699,5 millones; de 1 a 30 días es de ¢5.715,8 millones; de 31 a 60 días es de ¢2.138,7 millones; de 61 a 90 días es de ¢3.747,1 millones; de 91 a 180 días es de ¢9.987,6 millones; de 181 a 365 días es de ¢20.891,8 millones y a más de 365 la relación es favorable en ¢75.191,1 millones.

Adicionalmente, con el propósito de establecer las acciones concretas a seguir para prever y administrar los riesgos de liquidez que puedan afectar el normal desenvolvimiento financiero de la institución, la Junta Directiva aprobó un plan contingente de liquidez en la sesión número #5680 del 15 de julio del 2004.

Riesgos de mercado:

a) Riesgo de tasas de interés

Al 31 de diciembre del 2005, aproximadamente el 87.3% de la cartera crediticia (¢72.736,1 millones de un total de ¢83.301,8 millones) se encontraba colocada a una tasa fija anual del 11%; no obstante, esos recursos en su mayoría (96.1% del total) son financiados con los aportes de capital de los accionistas, que a esa fecha sumaban un total de ¢69.757,8 millones. Sobre esos aportes la Caja de Ande reconoce una tasa fija del 4,25% anual no capitalizable, pagadera a la fecha de retiro de los aportes. El restante 3.9% es financiado con las reservas de patrimonio. En relación con el otro 12.7% de la cartera crediticia (¢10.565,7 millones), las tasas de interés anual son superiores al 11% y en algunas de sus líneas de crédito (tarjetas, ampliación del tope de vivienda y desarrollo económico) son además variables, para lo cual se utiliza como parámetro la Tasa Básica Pasiva calculada por el BCCR. De acuerdo con lo anterior, los recursos con que se financia el activo colocado en cartera de crédito no provienen del pasivo sino que son recursos propios, por lo que en este sentido no existe el riesgo de que se presente un desajuste en la estructura de pasivo respecto a la cartera de créditos, como consecuencia de un incremento en la tasa de interés.

Por otra parte, los pasivos sensibles a tasas de interés al 31 de diciembre del 2005 suman un total de ¢3.743,9 millones. Dicho monto corresponde a depósitos de ahorro cuyas tasas son revisables periódicamente. En su totalidad esos recursos captados exclusivamente de los accionistas se colocan en inversiones en valores negociables a tasas de interés que permiten generar un margen suficiente para cubrir el costo financiero y hacer frente a ajustes en las tasas sin afectar la operación de la entidad.

Como sana práctica financiera se ha establecido por medio de la política de inversiones un indicador que mide la relación de inversiones en valores negociables a patrimonio líquido. Esta relación indica qué porcentaje del patrimonio líquido (definido como la suma de las reservas patrimoniales menos el activo fijo neto), se encuentra invertido en títulos valores. Caja de Ande ha considerado que una relación mínima de 90% en este indicador es aceptable, por cuanto permite la ejecución de un programa crediticio que satisface las necesidades de crédito de sus accionistas y permite una adecuada protección del patrimonio; al 31 de diciembre del 2005 el indicador es 104.37%.

b) Riesgo cambiario

En el caso de la Caja de Ande el riesgo cambiario es mínimo. Al 31 de diciembre del 2005 los saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras eran de ¢4.198,4 millones y ¢647,7 millones respectivamente, con un capital primario de ¢96.758,2 millones y un capital secundario de ¢11.726,6 millones. Si se calcula el riesgo cambiario con base en el método utilizado por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 24-00, da un valor de 0,03%. De acuerdo con el reglamento para juzgar la situación económica – financiera de los intermediarios, el riesgo cambiario se ubica en normalidad si es menor o igual que 5%.

Nota 15 Riesgo por tasa de interés

Caja de Ande está expuesta a varios riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. A continuación se presenta un resumen de la exposición al riesgo de tasas de interés que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasa de interés, la que ocurra primero. Los otros activos incluyen los activos fijos.

REPORTE DE BRECHAS
Activos Diciembre 2005

En colones		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a		Total
								más de 30 días	Sin tasa de interés	
Inversiones	¢	7,607,319,805	2,506,169,485	3,850,874,465	7,336,646,798	4,038,173,156	27,272,933,331	0	0	¢ 52,612,117,040
Préstamos más producto		2,690,304,926	5,310,406,671	7,727,467,001	14,345,782,996	22,922,585,019	61,085,413,249	0	0	114,081,959,862
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	10,297,624,731	7,816,576,156	11,578,341,466	21,682,429,794	26,960,758,175	88,358,346,580	0	0	¢ 166,694,076,902

Pasivos 2005

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a		Total
								más de 30 días	Sin tasa de interés	
Obligaciones con el público	¢	74,993,061	103,931,273	106,180,687	43,371,337	3,508,879	76,989,017	0	0	¢ 408,974,254
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)										0
	¢	74,993,061	103,931,273	106,180,687	43,371,337	3,508,879	76,989,017	0	0	¢ 408,974,254

Activos 2005

En dólares		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a		Total
								más de 30 días	Sin tasa de interés	
Inversiones	¢	90,682,051	57,051,028	130,235,702	199,293,989	544,471,197	4,689,227,477	0	0	¢ 5,710,961,444
Préstamos más producto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	90,682,051	57,051,028	130,235,702	199,293,989	544,471,197	4,689,227,477	0	0	¢ 5,710,961,444

Pasivos 2005

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a		Total
								más de 30 días	Sin tasa de interés	
Obligaciones con el público	¢	0	0	0	0	0	0	0	0	¢ 0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	0	0	0	0	0	0	0	0	¢ 0

REPORTE DE BRECHAS
Activos Diciembre 2004

En colones		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a		Total
								más de 30 días	Sin tasa de interés	
Inversiones	¢	5,504,323,835	1,674,417,878	1,316,501,255	2,075,273,650	4,300,750,300	26,937,774,246	0	0	¢ 41,809,041,164
Préstamos más producto		2,440,455,531	4,812,291,463	6,998,633,130	12,868,032,466	19,646,928,382	51,552,720,277	0	0	98,319,061,249
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	7,944,779,366	6,486,709,341	8,315,134,385	14,943,306,116	23,947,678,682	78,490,494,523	0	0	¢ 140,128,102,413

Pasivos 2004

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a		Total
								más de 30 días	Sin tasa de interés	
Obligaciones con el público	¢	59,384,435	96,403,735	83,223,761	10,669,581	8,160,847	102,674,745	0	0	¢ 360,517,104
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)										0
	¢	59,384,435	96,403,735	83,223,761	10,669,581	8,160,847	102,674,745	0	0	¢ 360,517,104

Activos 2004

En dólares		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a		Total
								más de 30 días	Sin tasa de interés	
Inversiones	¢	185,715,254	54,423,739	68,775,439	139,851,536	337,979,322	4,254,816,451	0	0	¢ 5,041,561,741
Préstamos más producto		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	185,715,254	54,423,739	68,775,439	139,851,536	337,979,322	4,254,816,451	0	0	¢ 5,041,561,741

Pasivos 2004

		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a		Total
								más de 30 días	Sin tasa de interés	
Obligaciones con el público	¢	0	0	0	0	0	0	0	0	¢ 0
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	0	0	0	0	0	0	0	0	¢ 0

Nota 16 Instrumentos Financieros con riesgo fuera del balance

Al 31 de diciembre del 2005 Caja de Ande no tenía instrumentos financieros fuera de balance general.

Nota 17 Fideicomisos y Comisiones de confianza

Al 31 de diciembre del 2005 Caja de Ande no tenía registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

Nota 18 Hechos Relevantes y Subsecuentes

a) Respecto a la contribución del 5% sobre las utilidades netas, según el artículo 6 de la Ley 8147 “ Creación del Fideicomiso para la protección y el fomento agropecuario para pequeños y medianos productores” (publicada en la Gaceta 216 del 9 de noviembre del 2001) no se ha registrado ninguna provisión en virtud de que en oficio SUGEF 4382-200308222 del 30 de octubre del 2003 la SUGEF confirma que la entidad no realiza intermediación financiera de conformidad con la definición que de dicho concepto da el artículo 116 del la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica.

b) En criterio del asesor legal de la entidad, se están tramitando casos judiciales que en caso de perderse, sus implicaciones económicas para Caja de Ande no son de importancia