



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

Estados Financieros y
Notas a los Estados Financieros

al 31 de marzo del 2004



CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

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



CAJA DE ANDE

CUADRO A
1 de 2

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

BALANCE GENERAL

al 31 de Marzo del 2004 y 2003
(en colones sin céntimos)

	NOTA	2004	2003
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	11,1	¢ 1,446,605,157	¢ 1,246,947,538
Inversiones en valores y depósitos	11,2	21,946,275,820	14,464,776,780
Disponibles para la venta		3,240,612,837	2,260,476,644
Mantenidos hasta el vencimiento		18,705,662,983	12,204,300,136
Cartera de créditos		64,269,779,333	56,337,932,000
Créditos vigentes	11,3	60,900,097,240	51,916,137,795
Créditos vencidos	11,3	3,749,620,186	4,795,173,011
Crédito cobro judicial	11,3	24,915,154	0
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)		(404,853,247)	(373,378,806)
Cuentas y productos por cobrar		811,012,040	698,616,126
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		106,085,240	0
Otras cuentas por cobrar		8,026,579	183,437,185
Productos por cobrar		697,948,579	515,178,941
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(1,048,358)	0
Participaciones en el capital de otras empresas	11,5	512,294,232	383,043,739
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11,6	2,359,696,168	2,682,834,867
Otros activos	11,7	909,725,508	194,995,284
Activos intangibles		51,181,984	107,901,376
Otros activos		858,543,524	87,093,908
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 92,255,388,258	¢ 76,009,146,334

sigue...

sigue...



CUADRO A
2 de 2

CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

BALANCE GENERAL

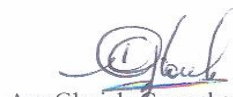
al 31 de Marzo del 2004 y 2003
(en colones sin céntimos)

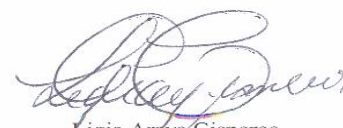
...viene

	NOTA	2004	2003
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público	11,8	¢ 3,002,785,169	¢ 2,936,393,135
Captaciones a la vista		2,723,184,689	2,349,687,415
Captaciones a plazo		279,600,480	586,705,720
Otras obligaciones financieras	11,9	0	25,715,401
Otras cuentas por pagar y provisiones	11,10	1,069,428,641	403,885,655
Cargos financieros por pagar		1,420,142	1,592,099
Provisiones		589,296,545	272,912,718
Otras cuentas por pagar diversas		478,711,954	129,380,838
Otros pasivos		180,672,829	50,071,743
Ingresos diferidos		180,672,829	50,071,743
TOTAL DE PASIVOS		4,252,886,639	3,416,065,934
PATRIMONIO			
Capital social	11,11	51,834,838,475	43,227,979,229
Capital pagado		51,834,838,475	43,227,979,229
Ajustes al patrimonio		1,173,636,268	963,217,145
Superávit por revaluación de propiedad		1,119,645,326	950,051,010
Ganancia o pérdida no realizada en valoración de inversiones		39,952,124	0
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		14,038,818	13,166,135
Reservas patrimoniales	11,12	32,999,801,555	26,691,288,989
Resultados acumulados de períodos anteriores		1,994,225,321	1,710,595,037
TOTAL DEL PATRIMONIO		88,002,501,619	72,593,080,400
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 92,255,388,258	¢ 76,009,146,334
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		0	103,038,806
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		88,395,246,712	74,654,260,358

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Gerardo Zamora Vargas
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora



CUADRO B
1 de 2

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

ESTADO DE RESULTADOS

Para el trimestre terminado el 31 de marzo del 2004 y 2003
(en colones sin céntimos)

	Nota	2004	2003
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	13,777,623	¢ 13,897,773
Por inversiones en valores y depósitos		620,851,625	585,122,916
Por cartera de crédito		1,949,871,986	1,729,309,337
Por diferencial cambiario, neto		43,722,345	63,882,818
Por otros ingresos financieros		142,818,564	0
Total de ingresos financieros		<u>2,771,042,143</u>	<u>2,392,212,844</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		45,026,621	49,994,654
Por obligaciones financieras		30,754	581,615
Por otros gastos financieros		13,588,840	11,496,626
Total de gastos financieros		<u>58,646,215</u>	<u>62,072,895</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		35,443,559	34,419,738
Por recuperación de activos financieros		2,072,268	0
RESULTADO FINANCIERO		<u>2,679,024,637</u>	<u>2,295,720,211</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		4,600,438	6,846,673
Por participaciones en el capital de otras empresas		5,576,246	0
Por otros ingresos operativos		31,436,954	20,280,476
Total otros ingresos de operación		<u>41,613,638</u>	<u>27,127,149</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		48,000	0
Por bienes realizables		4,478,377	500,722
Por participaciones de capital en entidades		19,789,679	0
Por amortización de activos intangibles		15,709,495	15,895,975
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		1,511,523	1,069,879
Total otros gastos de operación		<u>41,537,074</u>	<u>17,466,576</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	¢	<u>2,679,101,201</u>	¢ <u>2,305,380,784</u>



CUADRO B
2 de 2

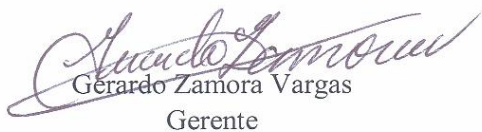
**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES**
ESTADO DE RESULTADOS

Para el trimestre terminado el 31 de marzo del 2004 y 2003
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	2004	2003
Gastos administrativos			
Gastos de personal	¢	353,982,486	¢ 310,778,966
Otros gastos de administración		<u>330,893,394</u>	<u>277,906,836</u>
Total gastos administrativos	11.13	<u>684,875,880</u>	<u>588,685,802</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>1,994,225,321</u>	<u>1,716,694,982</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>1,994,225,321</u>	<u>1,716,694,982</u>
Ingresos extraordinarios netos de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios		0	156,182
Gastos extraordinarios		0	0
Gastos errores fundamentales		<u>0</u>	<u>6,256,127</u>
RESULTADO DEL PERIODO	¢	<u><u>1,994,225,321</u></u>	¢ <u><u>1,710,595,037</u></u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Gerardo Zamora Vargas
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Lilia Araya Cisneros
Auditora



CUADRO C
1 de 2

CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el trimestre terminado el 31 de marzo del 2004 y 2003

(en colones sin céntimos)

Nota

Flujos de efectivo de las actividades de operación	2004	2003
Resultados del período	¢ 1,994,225,321	¢ 1,710,595,037
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	4,478,377	500,722
Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, netas	(43,722,345)	(63,882,818)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	35,443,559	34,419,738
Productos financieros de fondos de inversión	(5,405,956)	0
Pérdidas por otras estimaciones	(2,072,268)	0
Gastos por provisión p/ prestaciones sociales, neto de pagos	1,010,939	306,928
Depreciaciones y amortizaciones	77,691,194	68,830,264
Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria	17,219,860	0
	<u>2,078,868,681</u>	<u>1,750,769,871</u>
Variación en los activos, (aumento) o disminución:		
alores negociables	(3,689,964,303)	(2,298,099,698)
Créditos y avances de efectivo	(2,711,487,953)	(2,978,580,147)
Productos por cobrar	155,381,172	46,268,219
Otros activos	(28,303,357)	(10,287,080)
	<u>(6,274,374,441)</u>	<u>(5,240,698,706)</u>
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):		
Obligaciones a la vista y a plazo	25,129,148	(47,738,209)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(34,209,252)	72,195,020
Productos por pagar	0	0
Otros pasivos	30,341,407	49,564,451
	<u>21,261,303</u>	<u>74,021,262</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación:	<u>(4,174,244,457)</u>	<u>(3,415,907,573)</u>

sigue...



CUADRO C
2 de 2

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Para el trimestre terminado el 31 de marzo del 2004 y 2003
(en colones sin céntimos)

...viene

	Nota	2004	2003
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)			
Disminución en depósitos y valores (excepto valores negociables)			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	¢	(36,482,980)	¢ (480,912,707)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo			
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		<u>(62,000,000)</u>	<u>(6,000,000)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(98,482,980)</u>	<u>(486,912,707)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento:			
Otras obligaciones financieras nuevas		(11,532,796)	(5,099,181)
Devolución de excedentes y reserva previsión social		(266,895,482)	(236,320,457)
Otras actividades de financiamiento		<u>1,932,103,031</u>	<u>1,736,798,424</u>
Flujos netos de efectivo provenientes de activid. de financiamiento		<u>1,653,674,753</u>	<u>1,495,378,786</u>
Flujos de efectivo durante el trimestre		(2,619,052,684)	(2,407,441,494)
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>7,349,932,741</u>	<u>6,528,600,252</u>
Efectivo y equivalentes al final del trimestre	4 ¢	<u><u>4,730,880,057</u></u>	<u><u>4,121,158,758</u></u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Gerardo Zamora Vargas
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
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 trimestre terminado el 31 de marzo del 2004 y 2003
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Ganancias o pérdidas acumuladas al principio del periodo	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2003		¢ <u>41,491,180,805</u>	<u>0</u>	<u>1,271,957,766</u>	<u>20,845,450,094</u>	<u>5,760,252,599</u>	¢ <u>69,368,841,264</u>
Aportes de capital		1,736,798,424	0	0	0	0	1,736,798,424
Reasignacion de utilidades		0	0	0	5,760,252,599	(5,760,252,599)	0
Aplicación de las reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(236,320,458)	0	(236,320,458)
Excedente del periodo		0	0	0	0	1,710,595,037	1,710,595,037
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	(321,906,756)	0	0	(321,906,756)
Ajuste por revaluac. De participac. En otras empresas				13,166,135			13,166,135
Otros		0	0	0	321,906,754	0	321,906,754
Saldo al 31 de marzo del 2003		¢ <u>43,227,979,229</u>	<u>0</u>	<u>963,217,145</u>	<u>26,691,288,989</u>	<u>1,710,595,037</u>	¢ <u>72,593,080,400</u>
Saldo al 1 de enero del 2004		¢ <u>49,902,735,444</u>	<u>0</u>	<u>1,178,169,549</u>	<u>26,261,158,186</u>	<u>7,005,538,851</u>	¢ <u>84,347,602,030</u>
Aportes de capital		1,932,103,031	0	0	0	0	1,932,103,031
Reasignacion de utilidades		0	0	0	7,005,538,851	(7,005,538,851)	0
Aplicación de las reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0	(266,895,482)	0	(266,895,482)
Excedente del periodo		0	0	0	0	1,994,225,321	1,994,225,321
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	0	0	0	0
Otros		0	0	(4,533,281)	0	0	(4,533,281)
Saldo al 31 de marzo del 2004		¢ <u>51,834,838,475</u>	<u>0</u>	<u>1,173,636,268</u>	<u>32,999,801,555</u>	<u>1,994,225,321</u>	¢ <u>88,002,501,619</u>

Las notas son parte integral de los estados financieros.


 Gerardo Zamora Vargas
 Gerente


 Ana Gloriela Camacho Alpizar
 Contadora


 Ligia Araya Cisneros
 Auditora

Notas a los estados financieros

al 31 de Marzo 2004

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 Marzo 2004 contaba con 234 empleados

Caja de Ande no tiene sucursales o agencias ni 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 valores disponibles para la venta se mantienen para obtener rendimientos en el corto plazo. Esta práctica es congruente con la política de inversiones de la entidad al indicar que se debe hacer un “manejo apropiado de la liquidez”. Dichas inversiones se realizan a través de fondos de inversión y su valoración la hace la Administradora de los fondos.

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, que indica en lo relativo a su “propósito de proteger y aumentar el patrimonio institucional”. La valoración de estos activos se realiza con base en su costo amortizado.

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. 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%

Para la categoría C se han establecido tres subcategorías: C1, C2 y C3. La C1 corresponde a deudores con atrasos de 90 hasta 120 días. La C2 son los deudores con atrasos mayores a 120 días pero no más de 360 días. Y 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. 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).

2.6. 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 revaluación de edificio y terreno con base en avalúo realizado por un perito independiente. Al 31 de diciembre del 2003 se registró la actualización de la revaluación mediante la utilización de Índice de Precios al Productor Industrial al 30 de noviembre del 2003.

2.7. 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.

2.8. 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 vigente a la fecha de cierre así:

Activos/ Pasivos	Valuación	Criterio
Activos	Tipo cambio compra	Banco Central de Costa Rica
Pasivos	Tipo cambio venta	Banco Central de Costa Rica

2.9. 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 periodo, o tratado como modificaciones a los saldos iniciales de la reserva legal al inicio del periodo cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de periodos anteriores.

2.10. 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.

2.11. Beneficios de empleados

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

2.12. 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.

2.13. 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.

2.14. 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.

2.15. Costos por intereses

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

2.16. Valuación de activos intangibles

Los cargos diferidos se registran por su monto original y se amortizan de acuerdo con el período de pago que cubre el desembolso.

2.17. Acumulación de vacaciones

Las vacaciones de los empleados se acumulan cuando son devengadas.

2.18. 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	2004	2003
Enero	5.33%	6.33%
Febrero	5.33%	6.33%
Marzo	5.33%	5.33%

2.19. 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.

2.20. 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.

2.21. Destino de las utilidades

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

2.22. Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón (¢). Los tipos de cambio para la compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América (\$) al 31 de marzo eran:

Tipo	2004	2003
Compra	427.15	388.22
Venta	428.50	388.83

2.23. 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).

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 8: Ganancia o pérdida en el periodo, Errores fundamentales y Cambios en las Políticas Contables. Esta NIC requiere que se restablezcan los estados financieros de periodos anteriores para que reflejen los cambios en la adopción de las NIC. Los estados financieros de periodos anteriores de las entidades reguladas no han sido reestablecidos para cumplir retroactivamente con las disposiciones de las NIC.

NIC 16: Propiedad, planta y equipo. Para las entidades que han revaluado sus activos fijos utilizando índices de precios, se ha establecido que no es un método aceptado por las NIC. La NIC 16 admite las revaluaciones hechas por peritos independientes. Las regulaciones actuales emitidas por el CONASSIF establecen la posibilidad de revaluar utilizando índices de precios.

NIC 18: Ingresos. Las comisiones sobre créditos deben registrarse con base en su rendimiento efectivo. Los reguladores han establecido un proceso gradual para la adopción de esta normativa. Registro de las comisiones sobre créditos. Esta NIC requiere el uso del método del interés efectivo en el registro de primas y descuentos de las inversiones, metodología que no es aplicada, ya que se amortizan por línea recta. Para todas las entidades el método de interés efectivo es obligatorio a partir del período 2004.

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

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:

	2004	2003
Caja y bancos	¢ 1.446.605.157	¢ 1.246.947.538
Inversiones en valores y depósitos	<u>21.946.275.820</u>	<u>14.464.776.780</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	23.392.880.977	15.711.724.318
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	<u>(18.662.000.920)</u>	<u>(11.590.565.560)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>4.730.880.057</u>	¢ <u>4.121.158.758</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.

Inversiones en las que el emisor es del país:

	2004	2003
Disponibles para la venta	¢ 3.240.612.838	¢ 2.260.476.644
Mantenidas hasta el vencimiento	<u>18.705.662.982</u>	<u>12.204.300.136</u>
	¢ <u>21.946.275.820</u>	¢ <u>14.464.776.780</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 el primer trimestre del año 2004 y 2003

	2004	2003
Estimación para incobrables al inicio del periodo	¢ 369.958.544	¢ 338.959.068
Mas: Incremento con cargo a resultados	35.080.730	34.419.738
Menos: Créditos dados de baja	<u>(186.028)</u>	<u>0</u>
Estimación para incobrables al final del periodo	¢ <u>404.853.246</u>	¢ <u>373.378.806</u>

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:

	2004	2003
Productos en suspenso	¢ 5.315.031	¢ 3.299.577

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

6.4.1. Concentración de la cartera por tipo de garantía

Garantía	2004	2003
Cuota de Capital	¢ 22.524.335.864	¢ 18.897.667.847
Fiduciaria	4.728.818.108	4.903.213.070
Hipotecaria	24.910.050.135	21.161.615.863
Póliza	12.511.081.968	11.746.360.646
Letra de cambio	<u>346.505</u>	<u>2.453.380</u>
Total cartera	¢ <u>64.674.632.580</u>	¢ <u>56.711.310.806</u>

6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

	2004	2003
Personales	¢ 37.657.690.649	¢ 33.856.200.523
Vivienda	<u>27.016.941.931</u>	<u>22.855.110.283</u>
Total cartera	¢ <u>64.674.632.580</u>	¢ <u>56.711.310.806</u>

6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

	2004	2003
Al día	¢ 63.115.586.145	¢ 54.403.535.781
De 1 a 30 días	0	0
De 31 a 60 días	1.097.094.031	1.989.573.355
De 61 a 90 días	290.204.831	155.389.406
De 91 a 120 días	106.165.948	102.000.137
De 121 a 360 días	42.171.014	22.863.819
Más de 360 días	0	37.948.308
Cobro judicial	<u>23.410.611</u>	<u>0</u>
Total cartera	¢ 64.674.632.580	<u>¢ 56.711.310.806</u>

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

Caja de Ande no tiene otorgados préstamos en los que ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial:

La entidad al 31 de marzo 2003 no tiene préstamos en proceso de cobro judicial y al 31 de marzo 2004 el monto de la cartera en Cobro Judicial asciende a ¢24.915.154

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

	2004	
<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>
De ¢1 hasta ¢4.200.000.000	¢64.674.632.580	62.644
De ¢4.200.000.001 a ¢8.400.000.000	0	0
De ¢8.400.000.001 a ¢12.600.000.000	0	0
De ¢12.600.000.001 a ¢16.800.000.000	0	0
TOTALES	<u>¢64.674.632.580</u>	<u>62.644</u>

	2003	
<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>
De ¢1 hasta ¢3.400.000.000	¢56.711.310.806	59.335
De ¢3.400.000.001 a ¢6.800.000.000	0	0
De ¢6.800.000.001 a ¢10.200.000.000	0	0
De ¢10.200.000.001 a ¢13.600.000.000	0	0
TOTALES	<u>¢56.711.310.806</u>	<u>59.335</u>

Todas las operaciones de crédito están concentradas en el rango de hasta ¢4.200.000.000, por ¢64.674.632.580 para el primer trimestre del 2004 y en el rango de ¢3.400.000.000 por ¢56.711.310.806 para el primer trimestre del 2003 del total que compone la cartera de crédito.

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

Al 31 de marzo del 2004 Caja de Ande no tiene operaciones con grupos de interés económico vinculados, por propiedad o gestión, que sean iguales o mayores a 80% del capital social más las reservas patrimoniales no redimibles, de acuerdo con lo que establece el artículo 135 de la ley orgánica del Banco Central de Costa Rica, N°7558 y el acuerdo SUGEF 4-96, Reglamento para el Otorgamiento de Crédito a 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 al primer trimestre del 2004 y 2003

Tipo de Persona	Tipo de vinculación	2004		2003	
		Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas	Saldo de Operaciones Activas	Saldo de Operaciones Pasivas
Física	Nivel Directivo	¢13.942.543	¢18.317.567	¢5.778.332	¢20.526.863
Física	Nivel Administrativo	<u>3.592.677</u>	<u>20.648.922</u>	<u>6.508.668</u>	<u>12.580.707</u>
TOTAL		<u>¢17.535.220</u>	<u>¢38.966.489</u>	<u>¢12.287.000</u>	<u>¢33.107.570</u>

Nota 8 Activos sujetos a restricciones

Caja de Ande tiene los siguientes activos sujetos a restricciones:

<u>Activo restringido</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Causa de la restricción</u>
Inversiones en valores	¢443.879.650	¢ 441.208.690	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	<u>10.010.000</u>	<u>6.000.000</u>	Garantía de cumplimiento con el I.N.S.
TOTAL	<u>¢453.889.650</u>	<u>¢447.208.690</u>	

Nota 9 Posición en monedas extranjeras

Al 31 de marzo del 2004 y 2003 la posición en monedas extranjeras se detalla como sigue:

	2004		2003	
	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo Pasivo</u>	<u>Saldo Activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>
Disponibilidades	¢ 32.387.623	0	¢ 42.616.035	0
Inversiones temporales y permanentes	2.303.598.849	0	2.481.790.951	0
Cartera de créditos	0	0	0	0
Obligaciones con el público	<u>0</u>	<u>280.749.352</u>	<u>0</u>	<u>177.051.268</u>
TOTAL	<u>¢2.335.986.472</u>	<u>¢280.749.352</u>	<u>¢2.524.406.986</u>	<u>¢177.051.268</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:

	2004		2003	
	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>
Depósitos a la vista				
Ahorro a la vista	¢ 1.677.972.720	65.791	1.483.087.628	59.126
Ahorro Tarjetas	98.840.233	22.724	78.598.315	19.888
Ahorro a la vista de Dólares	280.749.352	472	177.051.268	337
Depósitos prestatarios	134.849.715	10.413	112.279.744	12.511
Depósito Préstamos Hipotecarios	321.288.125	47	270.101.353	58
Depósitos Inversión Previa	12.910.000	8	5.825.505	6
Depósitos de Ahorro Slap	196.574.543	25.124	222.743.602	22.941
Captaciones a plazo				
Ahorro a Plazo	279.579.593	592	263.580.339	632
Depósito Directiva Central Ande	20.887	1	17.818	1
Depósito Póliza	0	0	323.107.563	17.714

Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

11.1 Disponibilidades

Las disponibilidades al 31 de marzo del 2004 y 2003 se detallan así:

	2004	2003
Caja principal	¢ 78.990.050	¢ 68.717.540
Fondo de trabajo	2.110.000	1.710.000
Cuentas corrientes	<u>1.365.505.107</u>	<u>1.176.519.998</u>
	<u>¢ 1.446.605.157</u>	<u>¢ 1.246.947.538</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de marzo del 2004 y 2003 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 las inversiones temporales al 31 de marzo del 2004 y 2003 son los siguientes:

CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE LA
ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

Detalle de Valores Negociables
del 31 de Marzo 2004

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa Int Anual	Vencimiento	Costo
Disponible para la Venta:					
	B.N Fondos S.F.I	SFCOL	12.55%	A la Vista	¢ 553,121,666
	Banex S.F.I S.A	BNXCP	9.80%	A la Vista	145,095,527
	BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRCP	12.75%	A la Vista	4,475,522
	BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRTR	13.39%	Trimestral	150,000,000
	INS Bancredito SAFI S.A	INSLI	30.63%	A la Vista	468,086,709
	Interbolsa S.F.I	IBCRE	11.24%	Trimestral	50,096,060
	Interbolsa S.F.I	IBING	13.10%	Trimestral	471,200,000
	Interbolsa S.F.I	IBLIQ	10.69%	A la Vista	271,829,107
	Multifondos de C.R S.F.I	MVSUM	10.99%	A la Vista	188,675,812
	Multifondos de C.R S.F.I	MVPOT	13.34%	Trimestral	490,910,514
	San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	9.99%	A la Vista	104,789,796
					¢ 2,898,280,714

Mantenidos hasta su Vencin.

Gobierno Central	TPTBA	14.00%	De 30 a 60	¢ 5,026,533
Gobierno Central	TPTBA	14.46%	De 00 a 30	117,307,602
				¢ 122,334,136

A-2) Dólares:

Disponible para la Venta:

BCAC S.F.I S.A	INSL\$	14.35%	A la Vista	¢ 95,332,862
Interbolsa S.A	IBCRE	6.23%	A un Año	101,726,157
MF Multifondos	MVREC	8.96%	Trimestral	145,273,104
				¢ 342,332,123

Total Colones y dólares Sector Privado ¢ 3,362,946,973

CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

Detalle de Valores Negociables del 31 de Marzo 2004

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central	BEM	13.93%	De 00 a 30	¢ 49,185,701
	Banco Central	BEM0C	15.39%	De 00 a 30	976,039,707
	Banco Credito Agricola Cartrago	CDP\$	13.50%	De 00 a 30	41,366,950
	Banco Credito Agricola Cartrago	VPV	13.50%	De 00 a 30	13,414,027
	Banco Central	BEM0C	14.06%	De 181 a 360	815,744,493
	Gobierno Central	TP	16.74%	De 181 a 360	838,055,097
	Gobierno Central	TP0C	13.57%	De 181 a 360	90,422,214
	Gobierno Central	TPTBA	12.42%	De 181 a 360	153,131,057
	Banco De Costa Rica	CDP\$	16.47%	De 31 a 60	147,707,593
	Banco Nacional	CDP\$	14.30%	De 31 a 60	102,819,785
	Banco Credito Agricola Cartrago	CDP	14.37%	De 90 a 180	150,187,500
	Banco Central	BEM	16.42%	Mayor a 360	2,074,755,670
	Gobierno Central	TP	16.08%	Mayor a 360	881,741,856
	Gobierno Central	TPTBA	14.50%	Mayor a 360	10,287,490,472
					¢ 16,622,062,122

B-2) Dólares:

Mantenidos hasta su Vencin.

Banco Central	CD\$D	4.88%	Mayor a 360	¢ 43,911,016
Banco Central	CD\$B	6.33%	Mayor a 360	13,572,367
Banco Central	CD\$C	6.50%	Mayor a 360	41,857,496
Banco Central	C\$A10	7.61%	Mayor a 360	329,805,078
BN Fiduciaria S.A	BFTCB	7.44%	Mayor a 360	433,557,250
Gobierno Central	BDE11	7.63%	Mayor a 360	33,696,450
Gobierno Central	BDE09	7.47%	Mayor a 360	109,687,054
Gobierno Central	TP\$A	7.06%	Mayor a 360	234,953,858
Gobierno Central	BDE12	7.92%	Mayor a 360	43,142,150
Gobierno Central	BDE13	7.90%	Mayor a 360	71,043,588
Gobierno Central	BDE14	6.38%	Mayor a 360	87,565,750
Inst. Costarricense Elect.	ICE13	7.01%	Mayor a 360	518,474,670
				¢ 1,961,266,726

Total Colones y dólares Sector Público ¢ 18,583,328,847

Total Colones y dólares Sector Privado y Público ¢ 21,946,275,820

CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE LA
ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

**Detalle de Valores Negociables
del 31 de Marzo 2003**

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Disponible para la Venta:					
	Banex S.F.I.	BNXCP	10.63%	A la Vista	¢ 106,210,680
	BCAC S.F.I. S.A.	INSLI	13.00%	A la Vista	278,549,357
	BCR Fondos Inv	BCRCP	13.05%	A la Vista	4,336,906
	BCR Fondos Inv	BCRTR	16.36%	Trimestral	150,000,000
	BN Super Fondos	SFCOL	11.07%	A la Vista	263,111,990
	Interbolsa	IBCRE	15.10%	A 1 Año	50,096,060
	Interbolsa	IBLIQ	14.39%	A la Vista	640,186,392
	MF Multifondos	MVSUM	13.17%	A la Vista	195,699,264
	MF Multifondos	MVPOT	10.80%	Trimestral	425,941,898
					¢ 2,114,132,547

A-2) Dólares:

Disponible para la Venta:

BCAC SFI	CDP\$	2.83%	A la Vista	¢ 2,809,160
BN Fondos SFI	BFTCB	6.34%	A la Vista	23,296,197
Multifondos	MVREC	10.21%	A un Año	120,193,137
				¢ 146,298,494

Total Colones y dólares Sector Privado ¢ **2,260,431,041**

CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE LA
ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES

Detalle de Valores Negociables
del 31 de Marzo 2003

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Mantenidos hasta su Vencin.					
	Banco Central de Costa Rica	BEM	17.06%	De 00 a 30	¢ 1,021,692,665
	Gobierno Central	TP	17.47%	De 00 a 30	240,219,144
	Banco Central de Costa Rica	BEM	16.75%	De 031 a 60	579,519
	Banco Central de Costa Rica	BEM	17.08%	De 091 a 180	879,963,354
	Gobierno Central	TP	18.46%	De 091 a 180	179,348,882
	Banco Central de Costa Rica	BEM	17.88%	De 181 a 360	1,207,042,942
	Gobierno Central	TP	17.58%	De 181 a 360	88,085,075
	Gobierno Central	TP	16.75%	Mayor a 360	6,248,078,765
	Gobierno Central	TPRL	16.75%	Mayor a 360	3,842,936
					¢ 9,868,853,282

B-2) Dólares:

Mantenidos hasta su Vencin.

Gobierno Central	BDE\$	8.00%	De 031 a 60	¢ 97,519,944
Banco Central de Costa Rica	CD\$A	7.54%	De 181 a 360	105,227,606
Banco Central de Costa Rica	C\$A10	7.93%	Mayor a 360	196,224,118
Banco Central de Costa Rica	CD\$D5	6.47%	Mayor a 360	91,164,553
Banco Central de Costa Rica	CDP\$	7.59%	Mayor a 360	112,031,809
Gobierno Central	BDE\$	8.42%	Mayor a 360	1,655,007,187
Gobierno Central	BDE13	7.93%	Mayor a 360	78,317,240
				¢ 2,335,492,457

Total Colones y dólares Sector Público ¢ 12,204,345,739

Total Colones y dólares Sector Privado y Público ¢ 14,464,776,780

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

	2004	2003
Títulos propiedad tasa básica	¢400.737.500	¢400.737.500
Bono deuda externa \$	<u>43.142.150</u>	<u>40.471.190</u>
	¢443.879.650	¢441.208.690

Al 31 de marzo del 2004 y 2003 Caja de Ande tenía en su reserva de liquidez un monto superior al 10% requerido, únicamente de los recursos captados de sus accionistas; no se incluyó el saldo por aportes de capital, ya que es criterio de la administración que dicho rubro no está afecto al cálculo de la reserva de liquidez por cuanto los procesos de liquidación de los accionistas se encuentran limitados por la ley constitutiva; sin embargo aún cuando se incluyera el capital social no se presentaría insuficiencia debido a que mantiene otros títulos valores del sector público sin restricciones de liquidez.

11.3 Cartera de crédito

Al 31 de marzo del 2004 y 2003 la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

	2004	2003
<u>Créditos vigentes</u>		
Corrientes	¢23.948.482.909	¢ 18.626.119.060
Especial	4.718.638.831	4.134.261.545
Vivienda Hipotecario	16.645.362.341	13.941.816.826
Vivienda Fiduciario	2.482.687.576	2.145.304.646
Vivienda Intermedio	2.814.594.715	2.505.831.019
Vivienda Hipot Junta Pensiones	0	138.211
Vivienda Cancelación de Hipoteca	2.759.071.075	2.046.806.474
Especial adicional	171.239.355	155.084.567
Vivienda hip Caja ANDE- Jta Pen	4.375.438	16.677.206
Pago de Polizas	2.620.376	2.268.294
Salud	251.073.830	192.611.395
Readecuación de deudas	3.642.910.832	4.530.022.127
Hipotecario Mayor	195.467.058	6.314.900
Extraordinario	74.584.055	0
Fiduciario SLAP (1)	523.218.497	511.633.223
Hipotecario SLAP (1)	16.089.308	18.720.857
Tarjetas de Crédito	2.649.681.044	2.202.231.011
Cred contra Val con pacto reventa	0	880.296.434
Total Créditos Vigentes	<u>¢60.900.097.240</u>	<u>¢51.916.137.795</u>

	2004	2003
<u>Créditos vencidos</u>		
Corrientes	¢1.034.499.760	¢ 1.649.059.416
Especial	296.260.973	492.816.961
Vivienda Hipotecario	1.496.517.641	1.483.571.507
Vivienda Fiduciario	143.259.566	190.488.609
Vivienda Intermedio	204.816.242	261.858.237
Vivienda Cancelación de Hipoteca	233.856.711	235.435.632
Especial adicional	10.509.709	9.034.140
Especial Transitorio	0	208.086
Pago de Polizas	0	0
Sobregiro Tarjeta de Débito	346.505	493.203
Salud	16.809.771	14.686.668
Readecuación de deudas	222.068.026	314.796.429
Hipotecario Mayor	22.332.428	0
Extraordinario	149.956	0
Fiduciario SLAP (1)	16.811.708	35.040.726
Hipotecario SLAP (1)	1.983.463	2.146.160
Tarjetas de Crédito	49.397.727	105.537.237
Total Créditos Vencidos	¢3.749.620.186	¢4.795.173.011

	2004	2003
<u>Créditos en Cobro Judicial</u>		
Corrientes	¢ 603.390	¢ 0
Especial	0	0
Vivienda Hipotecario	12.008.961	0
Vivienda Fiduciario	377.161	0
Vivienda Intermedio	2.215.019	0
Vivienda Cancelación de Hipoteca	0	0
Especial adicional	0	0
Especial Transitorio	0	0
Pago de Polizas	0	0
Sobregiro Tarjeta de Débito	0	0
Salud	0	0
Readecuación de deudas	7.724.938	0
Tarjetas de Crédito	1.985.685	0
Total Créditos Cobro Judicial	¢ 24.915.154	¢ 0

- (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 marzo del 2003 la tasa de interés en tarjeta de crédito era 25% anual (tasa efectiva) y al 31 de marzo del 2004 la tasa de interés bajó a un 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 marzo del 2004 y 2003 con el siguiente resultado:

2004				
<u>Categoría</u>	<u>CRITERIO 2</u>		<u>CRITERIO 3</u>	
	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	60.283.748.538	20.922.274	2.831.837.607	1.628.169
B1	1.048.304.693	16.532.886	48.789.338	928.337
B2	280.522.533	6.371.192	9.682.298	374.026
C1	98.563.158	3.079.047	7.602.790	458.781
C2	36.369.902	1.318.973	5.801.112	336.089
C3	0	0	0	0
D	0	0	0	0
E	12.793.262	875.518	10.617.349	1.122.472
TOTAL	<u>61.760.302.086</u>	<u>49.099.890</u>	<u>2.914.330.494</u>	<u>4.847.874</u>

2003				
<u>Categoría</u>	CRITERIO 1		CRITERIO 2	
	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	880.296.434	17.400.513	51.090.880.812	23.184.649
B	0	0	2.035.114.790	34.149.433
C	0	0	96.826.458	3.156.810
D	0	0	21.794.908	729.060
E	0	0	29.189.527	1.770.221
TOTAL	<u>880.296.434</u>	<u>17.400.513</u>	<u>53.273.806.495</u>	<u>62.990.173</u>

2003		
CRITERIO 3		
<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	2.432.358.535	1.725.582
B	109.847.971	2.269.392
C	5.173.679	185.033
D	1.068.911	47.068
E	8.758.781	1.015.959
TOTAL	<u>2.557.207.877</u>	<u>5.243.034</u>

11.5 Participaciones en otras empresas

Al 31 de marzo del 2004 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

	2004		
	<u>Corporación Magisterio</u>	<u>Vida Plena OPC</u>	<u>Caja de Ande 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)			
Primer trimestre 2004	0	(19.789.679)	5.576.246
Dividendos recibidos			

	2003		
	<u>Corporación Magisterio</u>	<u>Vida Plena OPC</u>	<u>Caja de Ande 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)			
Primer trimestre 2003	0	0	0
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 10 acciones comunes nominativas de ¢1.000.000 de cada una íntegramente suscritas y pagadas por Caja de Ahorro y Préstamos de la Asociación Nacional de Educadores.

CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA
ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

11.6 Bienes de Uso

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

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Automóviles	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
Costo										
Al inicio del Año	3,535,223	222,438,465	774,391,801	52,636,633	1,204,726,019	14,387,413	132,137,404	388,986,733	1,009,984,605	3,803,224,296
Revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	0	0	0	0	0	0	8,589,793	31,144,779	2,331,773	42,066,345
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	(13,279,887)	(35,650,644)	(48,930,531)
Al 31 marzo 2004	3,535,223	222,438,465	774,391,801	52,636,633	1,204,726,019	14,387,413	140,727,197	406,851,625	976,665,734	3,796,360,110
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	4,734,153	1,424,078	6,207,735	159,429	5,565,233	9,549,649	33,052,787	60,693,064
Ajustes	0	0	0	0	0	0	6,871,834	0	0	6,871,834
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	(9,485,966)	(34,966,015)	(44,451,981)
Al 31 marzo 2004	0	0	121,299,600	10,829,727	353,952,884	2,654,035	69,329,665	219,295,155	659,302,876	1,436,663,942
Saldo al 31/03/2004	3,535,223	222,438,465	653,092,201	41,806,906	850,773,135	11,733,378	71,397,532	187,556,470	317,362,858	2,359,696,168

CAJA DE AHORRO Y PRÉSTAMOS DE LA
ASOCIACIÓN NACIONAL DE EDUCADORES

11.6 Bienes de Uso

Los rubros principales de los bienes de uso al 31 de marzo del 2003 se presentan a continuación

	Terrenos	Terreno Revaluado	Edificio	Edificio Mejoras	Edificio Revaluado	Revaluación Mejoras	Automóviles	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Cómputo	Total
Costo										
Al inicio del Año	3,535,223	196,269,234	774,391,801	33,905,554	1,062,993,547	12,694,776	125,759,537	340,398,786	935,828,898	3,485,777,356
Revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	469,891,080	0	0	0	0	0	0	3,903,483	11,075,973	484,870,536
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	(1,750,286)	(121,786)	(1,872,072)
Al 31 marzo 2003	473,426,303	196,269,234	774,391,801	33,905,554	1,062,993,547	12,694,776	125,759,537	342,551,983	946,783,085	3,968,775,820
Dep. Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	97,628,834	6,206,812	325,592,053	1,931,375	64,832,915	193,866,652	543,671,261	1,233,729,902
Gasto del Año	0	0	4,734,153	487,524	5,477,414	139,261	5,490,979	8,046,630	28,558,318	52,934,279
Retiros	0	0	0	0	0	0	0	(723,228)	0	(723,228)
Al 31 marzo 2003	0	0	102,362,987	6,694,336	331,069,467	2,070,636	70,323,894	201,190,054	572,229,579	1,285,940,953
Saldo al 31/03/2003	473,426,303	196,269,234	672,028,814	27,211,218	731,924,080	10,624,140	55,435,643	141,361,929	374,553,506	2,682,834,867

11.7 Otros activos

El rubro de otros activos al 31 de marzo del 2004 y 2003 se desglosa de la siguiente manera:

	2004	2003
Gastos anticipados	¢ 14.012.602	¢ 11.388.804
Bienes diversos	799.622.962	70.201.335
Operaciones pendientes de imputación	42.941.144	3.817.194
Software	524.645.445	518.841.770
Amortización del software	(492.678.461)	(441.135.394)
Activos intangibles	19.215.000	30.195.000
Activos restringidos	<u>1.966.816</u>	<u>1.686.575</u>
Total otros activos, neto	¢ <u>909.725.508</u>	¢ <u>194.995.284</u>

Los bienes diversos corresponden a terrenos adquiridos para futuras ampliaciones, por lo que no se valúan con el NIC 40.

11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de marzo del 2004 y 2003 se componen de:

	2004	2003
Depósitos por ahorro voluntario	¢2.057.562.306	¢ 1.738.737.211
Depósitos de prestatarios	134.849.715	112.279.744
Depósitos préstamos hipotecarios	321.288.125	270.101.353
Depósitos e inversiones previas	12.910.000	5.825.505
Depósitos ahorros SLAP	196.574.543	222.743.602
Depósito plan ahorro a plazo	<u>279.600.480</u>	<u>586.705.720</u>
	¢ <u>3.002.785.169</u>	¢ <u>2.936.393.135</u>

11.9 Otras obligaciones financieras

Consisten en el financiamiento que otorgó la Junta de Pensiones y Jubilaciones del Magisterio Nacional con el fin de que Caja de Ande le concediera préstamos a los accionistas pensionados. El pago se realiza por mes vencido a más tardar el primer día hábil de cada mes y el saldo al 31 de marzo del 2003 era de ¢25.715.401. La cancelación total de este saldo se realizó para el mes de enero 2004

11.10 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de marzo del 2004 y 2003 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan como sigue:

<u>Otras cuentas por pagar</u>	2004	2003
Aportes patronales por pagar	¢ 19.212.918	¢ 17.298.431
Impuestos por pagar	5.971.177	5.032.623
Aportes laborales retenidos por pagar	6.635.286	5.978.966
Acreedores varios	446.892.573	101.070.818
Cargos por pagar	1.420.142	1.592.099
<u>Provisiones</u>		
Provisiones para obligaciones patronales	54.256.032	23.522.277
Otras provisiones	<u>535.040.513</u>	<u>249.390.441</u>
	¢ <u>1.069.428.641</u>	¢ <u>403.885.655</u>

11.11 Capital social

Está formado por el aporte de los accionistas, el cual corresponde a 5% de sus salarios. El detalle para marzo del 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
Capital activo	¢ 51.773.254.550	¢ 43.179.860.892
Capital receso	<u>61.583.925</u>	<u>48.118.337</u>
	¢ <u>51.834.838.475</u>	¢ <u>43.227.979.229</u>

11.12 Reservas patrimoniales

El detalle de las reservas patrimoniales es el siguiente al 31 de marzo del 2004 y 2003:

	2004	2003
Legal	¢ 19.462.002.011	¢ 15.034.074.099
Previsión social	287.650.000	282.600.000
Especial	<u>13.250.149.544</u>	<u>11.374.614.890</u>
	¢ <u>32.999.801.555</u>	¢ <u>26.691.288.989</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 hasta el 31 de marzo del 2004 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.

11.13 Gastos de administrativos

Por el trimestre terminado al 31 de marzo del 2004 y 2003 los gastos de administración incluyen:

	2004	2003
Gastos de personal	¢ 353.982.486	¢ 310.778.965
Gastos por servicios externos	7.298.560	4.864.314
Gasto movilidad y comunicaciones	27.987.227	24.158.422
Gastos de infraestructura	87.125.940	75.049.748
Gastos generales	¢ <u>208.481.667</u>	<u>173.834.353</u>
	¢ <u>684.875.880</u>	¢ <u>588.685.802</u>

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

Caja de Ande no ha determinado otras concentraciones de activos y pasivos que deban ser reveladas.

Nota 13 Vencimiento de activos y pasivos

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 31 de marzo del 2004 y 2003 (en miles de colones):

Año 2004

		Activos							
		a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
		Total							
COLONES (MILES)									
Disponibilidades	¢	1,414,218	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Inversiones		2,936,368	1,317,002	259,408	0	151,763	1,925,678	14,180,574	0
Cartera de crédito		0	1,772,315	1,790,038	1,807,939	5,533,019	11,574,086	41,010,863	1,240,320
	¢	4,350,586	3,089,317	2,049,446	1,807,939	5,684,782	13,499,764	55,191,437	1,240,320
		Pasivos							
		a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
		Total							
Obligaciones con el público	¢	(2,442,435)	(23,327)	(24,788)	(37,034)	(172,124)	(20,432)	(1,896)	0 ¢
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar		(1,420)	0	0	0	0	0	0	0
	¢	(2,443,855)	(23,327)	(24,788)	(37,034)	(172,124)	(20,432)	(1,896)	0
		Activos							
		a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
		Total							
DOLARES (MILES)									
Disponibilidades	¢	32,388	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Inversiones		346,050	0	0	0	0	0	1,985,728	0
Cartera de crédito		0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	378,438	0	0	0	0	0	1,985,728	0 ¢
		Pasivos							
		a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
		Total							
Obligaciones con el público	¢	(280,749)	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar		0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	(280,749)	0	0	0	0	0	0	0 ¢

Año 2004

Activos

COLONES (MILES)

	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Disponibilidades	¢ 1,204,332	0	0	0	0	0	0	0 ¢	1,204,332
Inversiones	2,143,750	1,339,836	1,068	0	1,077,972	1,339,400	6,837,069	0	12,739,095
Cartera de crédito	0	1,850,322	1,914,287	1,767,455	5,041,769	10,271,413	34,053,684	1,898,014	56,796,944
	¢ 3,348,082	3,190,158	1,915,355	1,767,455	6,119,741	11,610,813	40,890,753	1,898,014	70,740,371

Pasivos

	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Obligaciones con el público	¢ (2,172,636)	(41,383)	(61,943)	(70,096)	(206,588)	(200,450)	(6,246)	0 ¢	(2,759,342)
Obligaciones con entidades financieras	0	(1,331)	(1,251)	(1,242)	(3,230)	(4,155)	(324)	0	(11,533)
Cargos por pagar	(1,458)	0	0	0	0	0	0	0	(1,458)
	¢ (2,174,094)	(42,714)	(63,194)	(71,338)	(209,818)	(204,605)	(6,570)	0	(2,772,333)

Activos

DOLARES (MILES)

	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Disponibilidades	¢ 42,616	0	0	0	0	0	0	0 ¢	42,616
Inversiones	147,357	0	100,708	0	0	221,238	2,068,968	0	2,538,271
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 189,973	0	100,708	0	0	221,238	2,068,968	0 ¢	2,580,887

Pasivos

	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total
Obligaciones con el público	¢ (177,051)	0	0	0	0	0	0	0 ¢	(177,051)
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	(134)	0	0	0	0	0	0	0	(134)
	¢ (177,185)	0	0	0	0	0	0	0 ¢	(177,185)

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 activo. 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 marzo del 2004 totalizaban ¢21.946,3 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 ¢2.004.4 millones; de 1 a 30 días la relación es de ¢3.065.9 millones; de 31 a 60 días es de ¢2024.6 millones; de 61 a 90 días es de ¢1.770.9 millones; de 91 a 180 días es de ¢5.512.6 millones; de 181 a 365 días es de ¢13.479.3 millones y a más de 365 la relación es favorable en ¢57.175.2 millones.

Riesgos de mercado:

a) Riesgo de tasas de interés

Al 31 de marzo del 2004, el 87,8% de la cartera crediticia (¢56.798 millones de un total de ¢64.674,6 millones) se encontraba colocada a una tasa fija anual del 11%; no obstante, esos recursos en su mayoría (91,3% del total) son financiados con los aportes de capital de los accionistas, que a esa fecha sumaban un total de ¢51.834,8 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 8,7% es financiado con las reservas de patrimonio. En relación con el otro 12,2% de la cartera crediticia (¢7.877,0 millones), las tasas de interés anual son superiores al 11% y en dos de sus líneas de crédito (tarjetas y ampliación del tope de vivienda) son además variables, para lo cual se utiliza como parámetro la Tasa Básica Pasiva del 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 marzo del 2004 suman un total de ¢2.546,6 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 marzo del 2004 el indicador es 92%.

b) Riesgo cambiario

En el caso de la Caja de Ande el riesgo cambiario es mínimo. Al 31 de marzo del 2004 los saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras eran de ¢2.364,2 millones y ¢280,7 millones respectivamente, con un capital primario de ¢64.728,7 millones y un capital secundario de ¢1.173,6 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 0,02%. 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.

Activos 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 más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢ 4,346,620,148	454,404,965	973,110,207	3,072,233,381	4,064,546,763	23,654,111,129	0	0	¢ 36,565,026,593
Préstamos más producto	2,146,118,370	4,231,073,396	6,151,361,810	11,250,803,802	17,196,585,576	41,332,704,766	0	0	82,308,647,720
Otros activos (resto del activo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 6,492,738,518	4,685,478,361	7,124,472,017	14,323,037,183	21,261,132,339	64,986,815,895	0	0	¢ 118,873,674,313

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 más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢ 26,089,450	108,875,713	111,987,918	23,248,894	1,267,028	24,619,036	0	0	¢ 296,088,039
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)									0
	¢ 26,089,450	108,875,713	111,987,918	23,248,894	1,267,028	24,619,036	0	0	¢ 296,088,039

Activos 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 más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢ 346,049,908	38,878,168	34,437,858	73,298,940	159,140,071	2,739,648,156	0	0	¢ 3,391,453,101
Préstamos más producto	-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 346,049,908	38,878,168	34,437,858	73,298,940	159,140,071	2,739,648,156	0	0	¢ 3,391,453,101

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

Activos 2003									
En Colones	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 365 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢ 3,467,815,928	84,532,682	1,634,441,464	1,999,120,216	1,071,443,680	16,430,871,096	0	0	¢ 24,688,225,066
Préstamos más producto	2,494,527,456	4,521,350,541	5,462,479,531	9,453,682,019	14,185,455,982	34,870,511,263	0	0	70,988,006,792
Otros activos (resto del activo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 5,962,343,384	4,605,883,223	7,096,920,995	11,452,802,235	15,256,899,662	51,301,382,359	0	0	¢ 95,676,231,858
Pasivos 2003									
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 365 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢ 15,846,724	116,197,068	99,110,348	11,339,619	8,579,282	29,692,437	0	0	¢ 280,765,478
Obligaciones con entidades financieras	1,758,302	3,516,604	5,234,274	8,860,919	7,869,105	70,074	0	0	27,309,278
Otros pasivos (resto del pasivo)									0
	¢ 17,605,026	119,713,672	104,344,622	20,200,538	16,448,387	29,762,511	0	0	¢ 308,074,756
Activos 2003									
En Dolares	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 365 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢ 426,879,399	74,941,373	15,358,469	310,511,813	170,402,112	2,629,671,534	0	0	¢ 3,627,764,700
Préstamos más producto	-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 426,879,399	74,941,373	15,358,469	310,511,813	170,402,112	2,629,671,534	0	0	¢ 3,627,764,700
Pasivos 2003									
	De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 365 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢ 0	0	0	0	0	0	0	0	¢ 0
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 0	0	0	0	0	0	0	0	¢ 0

Nota 16 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance

Al 31 de marzo del 2004 Caja de Ande no tenía instrumentos financieros fuera de balance general.

Nota 17 Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 31 de marzo del 2004 Caja de Ande no tenía registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

Nota 18 Hechos relevantes y subsecuentes

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.