

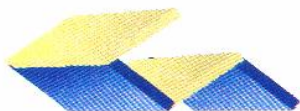


Estados Financieros y Notas a los Estados Financieros

al 31 de Marzo 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**

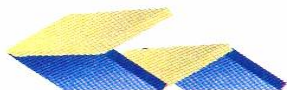
BALANCE GENERAL

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

	NOTA	2005	2004
<u>ACTIVOS</u>			
Disponibilidades	11,1	¢ 2,417,955,066	¢ 1,446,605,157
Inversiones en valores y depósitos	11,2	28,308,976,978	21,946,275,820
Disponibles para la venta		4,189,898,647	3,240,612,837
Mantenidos hasta el vencimiento		24,109,069,390	18,695,652,983
Inversiones en valores y depósitos. comprometidos		10,008,941	10,010,000
Cartera de créditos		75,059,174,118	64,269,779,333
Créditos vigentes	11,3	72,628,574,633	60,900,097,240
Créditos vencidos	11,3	2,949,657,056	3,749,620,186
Crédito cobro judicial	11,3	17,943,860	24,915,154
(Estimación por incobrabilidad cartera de créditos)		(537,001,431)	(404,853,247)
Cuentas y productos por cobrar		1,309,654,531	811,012,040
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas		0	106,085,240
Otras cuentas por cobrar		18,039,921	8,026,579
Productos por cobrar		1,292,936,314	697,948,579
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(1,321,704)	(1,048,358)
Bienes Realizables		4,147,043	0
Participaciones en el capital de otras empresas	11,5	740,729,381	512,294,232
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11,6	2,977,573,240	2,359,696,168
Otros activos	11,7	1,681,611,986	909,725,508
Activos intangibles		26,796,554	51,181,984
Otros activos		1,654,815,432	858,543,524
TOTAL DE ACTIVOS		¢ 112,499,822,343	¢ 92,255,388,258

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 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	¢ 3,582,120,414	¢ 3,002,785,169
Captaciones a la vista	10.0	3,227,687,271	2,723,184,689
Captaciones a plazo	10.0	354,433,143	279,600,480
Otras obligaciones financieras		0	0
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.9	3,315,337,917	1,069,428,641
Cargos financieros por pagar		11,219,108	1,420,142
Provisiones		544,451,153	589,296,545
Otras cuentas por pagar diversas		2,759,667,656	478,711,954
Otros pasivos		278,699,539	180,672,829
Ingresos diferidos		278,699,539	180,672,829
TOTAL DE PASIVOS		7,176,157,870	4,252,886,639
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	11.10	61,126,476,808	51,834,838,475
Capital pagado		61,126,476,808	51,834,838,475
Ajustes al patrimonio		1,543,510,064	1,173,636,268
Superávit por revaluación de propiedad		1,505,866,572	1,119,645,326
Ganancia o pérdida no realizada en valoración de inversiones		24,477,357	39,952,124
Ajuste por revaluación de participaciones en otras empresas		13,166,135	14,038,818
Reservas patrimoniales	11.11	40,409,190,894	32,999,801,555
Resultados acumulados de períodos anteriores		2,244,486,707	1,994,225,321
TOTAL DEL PATRIMONIO		105,323,664,473	88,002,501,619
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		¢ 112,499,822,343	¢ 92,255,388,258
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		759,395,060	0
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12.0	102,096,443,913	88,395,246,712

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Luis Rubén Morales Sánchez
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpizar
Contadora


Lilia 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 2005 y 2004
(en colones sin céntimos)

	Nota	2005	2004
Ingresos financieros			
Por disponibilidades	¢	34,968,324	¢ 13,777,623
Por inversiones en valores y depósitos		819,576,938	620,851,625
Por cartera de crédito		2,225,989,749	1,949,871,986
Por diferencial cambiario, neto		75,154,407	43,722,345
Por otros ingresos financieros		<u>107,677,389</u>	<u>142,818,564</u>
Total de ingresos financieros		<u>3,263,366,807</u>	<u>2,771,042,143</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público		51,864,754	45,026,621
Por obligaciones financieras		0	30,754
Por otros gastos financieros		<u>18,499,637</u>	<u>13,588,840</u>
Total de gastos financieros		<u>70,364,391</u>	<u>58,646,215</u>
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		138,188,120	35,443,559
Por recuperación de activos financieros		<u>1,070,386</u>	<u>2,072,268</u>
RESULTADO FINANCIERO		<u>3,055,884,682</u>	<u>2,679,024,637</u>
Otros ingresos de operación			
Por comisiones por servicios		4,489,054	4,600,438
Por participaciones en el capital de otras empresas		8,256,568	5,576,246
Por otros ingresos operativos		<u>47,817,659</u>	<u>31,436,954</u>
Total otros ingresos de operación		<u>60,563,281</u>	<u>41,613,638</u>
Otros gastos de operación			
Por comisiones por servicios		3,358,958	48,000
Por bienes realizables		1,249	4,478,377
Por participaciones de capital en entidades		4,418,092	19,789,679
Por amortización de activos intangibles		5,299,006	15,709,495
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias		<u>1,853,868</u>	<u>1,511,523</u>
Total otros gastos de operación		<u>14,931,173</u>	<u>41,537,074</u>
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO	¢	<u>3,101,516,790</u>	¢ <u>2,679,101,201</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 2005 y 2004
(en colones sin céntimos)

...viene

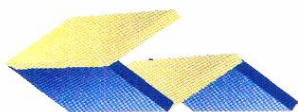
	Nota	2005	2004
Gastos administrativos			
Gastos de personal	¢	430,669,963	¢ 353,982,486
Otros gastos de administración		<u>426,360,120</u>	<u>330,893,394</u>
Total gastos administrativos	11.12	<u>857,030,083</u>	<u>684,875,880</u>
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		<u>2,244,486,707</u>	<u>1,994,225,321</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>2,244,486,707</u>	<u>1,994,225,321</u>
Utilidades extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Ingresos extraordinarios		0	0
Gastos extraordinarios		0	0
Gastos errores fundamentales		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO DEL PERIODO		¢ <u>2,244,486,707</u>	¢ <u>1,994,225,321</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 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 2005 y 2004
(en colones sin céntimos)

Nota

Flujos de efectivo de las actividades de operación

2005

2004

Resultados del período

¢ 2,244,486,707 ¢ 1,994,225,321

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

1,249

4,478,377

Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio, netas

(67,655,789)

(43,722,345)

Pérdidas por estimación para créditos incobrables

136,711,248

35,443,559

Perdidas por estimación por deterioro o desvalorizac. de inversiones

4

(5,405,956)

Pérdidas por otras estimaciones

406,482

(2,072,268)

Gastos por provisión p/ prestaciones sociales, neto de pagos

24,751,535

1,010,939

Depreciaciones y amortizaciones

79,809,394

77,691,194

Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria

(3,838,477)

17,219,860

2,414,672,353

2,078,868,681

Variación en los activos, (aumento) o disminución:

Valores negociables

(557,518,250)

(3,689,964,303)

Créditos y avances de efectivo

(3,452,772,657)

(2,711,487,953)

Productos por cobrar

323,081,348

155,381,172

Otros activos

(18,180,824)

(28,303,357)

(3,705,390,383)

(6,274,374,441)

Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):

Obligaciones a la vista y a plazo

161,506,845

25,129,148

Otras cuentas por pagar y provisiones

143,608,166

(34,209,252)

Productos por pagar

(1,684,501)

0

Otros pasivos

27,287,240

30,341,407

330,717,750

21,261,303

Flujos netos de efectivo de actividades de operación:

(960,000,280)

(4,174,244,457)

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 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		(62,612,106)	(36,482,980)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo			
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		0	(62,000,000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		<u>(62,612,106)</u>	<u>(98,482,980)</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		(257,982,856)	(266,895,482)
Otras actividades de financiamiento		2,644,368,545	1,932,103,031
Flujos netos de efectivo provenientes de activid. de financiamiento		<u>2,386,385,689</u>	<u>1,653,674,753</u>
Flujos de efectivo durante el primer trimestre		1,363,773,303	(2,619,052,684)
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 primer trimestre	4 ¢	<u><u>8,255,273,810</u></u>	<u><u>¢ 4,730,880,057</u></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

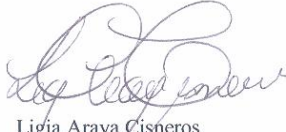
CAJA DE AHORRO Y PRESTAMO DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Para el trimestre terminado el 31 de marzo del 2005 y 2004
(en colones sin céntimos)

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	¢	49,902,735,444	0	1,178,169,549	26,261,158,186	7,005,538,851	¢ 84,347,602,030
Aportes de capital		1,932,103,031	0	0	0	0	1,932,103,031
Reasignación 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	0	0	0
Excedente del periodo		0	0	0	(266,895,482)	0	(266,895,482)
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	0	0	1,994,225,321	1,994,225,321
Ajuste por revaluac. De participac. En otras empresas		0	0	0	0	0	0
Otros		0	0	(4,533,281)	0	0	(4,533,281)
Saldo al 31 de marzo del 2004	¢	51,834,838,475	0	1,173,636,268	32,999,801,555	1,994,225,321	¢ 88,002,501,619
Saldo al 1 de enero del 2005	¢	58,482,108,263	0	1,600,466,719	31,988,095,359	8,679,078,391	¢ 100,749,748,732
Aportes de capital		2,644,368,545	0	0	0	0	2,644,368,545
Reasignación 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	(257,982,856)	0	(257,982,856)
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	0	0	2,244,486,707	2,244,486,707
Otros		0	0	(56,956,655)	0	0	(56,956,655)
Saldo al 31 de marzo del 2005	¢	61,126,476,808	0	1,543,510,064	40,409,190,894	2,244,486,707	¢ 105,323,664,473

Las notas son parte integral de los estados financieros.


Luis Rubén Morales Sánchez
Gerente


Ana Gloriela Camacho Alpízar
Contadora


Ligia Araya Cisneros
Auditora

Notas a los estados financieros

al 31 de Marzo 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 Marzo 2005 y 2004 Caja de Ande contaba con 251 y 234 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 2003 y 2004 se registró la actualización de la revaluación mediante la utilización de Índice de Precios al Productor Industrial al 30 de noviembre del 2003 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 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 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-Marzo	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	467.46	427.15

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	¢ 2.417.955.066	¢ 1.446.605.157
Inversiones en valores y depósitos	<u>28.308.976.978</u>	<u>21.946.275.820</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo en el balance general	30.726.932.044	23.392.880.977
Inversiones con vencimientos mayores a 60 días	<u>(22.471.658.234)</u>	<u>(18.662.000.920)</u>
Efectivo y equivalentes en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>8.255.273.810</u>	¢ <u>4.730.880.057</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:

	2005	2004
Disponibles para la venta	¢ 4.189.898.647	¢ 3.240.612.837
Mantenidas hasta el vencimiento	24.109.069.390	18.695.652.983
Valores y depósitos comprometidos	<u>10.008.941</u>	<u>10.010.000</u>
	¢ <u>28.308.976.978</u>	¢ <u>21.946.275.820</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 2005 y 2004

	2005	2004
Est. incobrables inicio del periodo	¢ 400.290.183	¢ 369.958.545
Mas: Efecto en resultados	136.711.248	35.080.730
Menos: Créditos dados de baja	<u>0</u>	<u>(186.028)</u>
Est. incobrables final del periodo	¢ 537.001.431	¢ 404.853.247

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:

	2005	2004
Productos en suspenso	¢ 4.036.349	¢ 5.315.031 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	¢ 27.969.844.998	¢ 22.524.335.864
Fiduciaria	5.861.526.363	4.728.818.108
Hipotecaria	28.706.717.725	24.910.050.135
Póliza	13.031.813.197	12.511.081.968
Letra de cambio	<u>26.273.266</u>	<u>346.505</u>
Total cartera	¢ <u>75.596.175.549</u>	¢ <u>64.674.632.580</u>

6.4.2. Concentración de la cartera por tipo de actividad

	2005	2004
Personales	¢ 44.412.847.518	¢ 37.657.690.649
Vivienda	30.902.765.487	27.016.941.931
Agricultura	7.630.000	0
Ganadería	19.540.845	0
Industria	3.840.000	0
Turismo	1.286.012	0
Comercio	198.415.674	0
Servicios	35.325.077	0
Transporte	<u>14.524.936</u>	<u>0</u>
Total cartera	¢ <u>75.596.175.549</u>	¢ <u>64.674.632.580</u>

6.4.3. Morosidad de la cartera de crédito

	2005	2004
Al día	¢72.628.574.634	¢ 63.115.586.145
De 1 a 30 días	2.565.613.701	0
De 31 a 60 días	251.609.004	1.097.094.031
De 61 a 90 días	90.172.876	290.204.831
De 91 a 120 días	22.568.736	106.165.948
De 121 a 180 días	13.328.163	42.171.014
Más de 180 días	6.364.576	0
Cobro judicial	17.943.859	23.410.611
Total de la Cartera	<u>¢ 75.596.175.549</u>	<u>¢ 64.674.632.580</u>

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

Al 31 de marzo del 2005 existen 05 préstamos por un total de ¢6.364.576 en los que se ha cesado la acumulación de intereses y al 31 de marzo del 2004 Caja de Ande no tiene préstamos en los que ha cesado la acumulación de intereses

6.4.5. Préstamos en proceso de cobro judicial:

Al 31 de marzo 2005 el monto de la cartera en cobro judicial asciende a 17.943.859 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.

	<u>Rango</u>	2005 <u>Saldo</u>	<u># Clientes</u>
De ¢ 1	hasta ¢5.080.000.000	¢75.596.175.549	64.838
De ¢ 5.080.000.001 a	¢10.160.000.000	0	0
De ¢10.160.000.001 a	¢15.240.000.000	0	0
De ¢15.240.000.001 a	¢20.320.000.000	0	0
TOTALES		<u>¢75.596.175.549</u>	<u>64.838</u>

		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>

Todas las operaciones de crédito están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢5.080.000.000 por ¢75.596.175.549 para el primer trimestre del 2005 y en el rango de ¢1 hasta ¢4.200.000.000 por ¢64.674.632.580 para el primer trimestre del 2004 del total que compone la cartera de crédito.

Nota 7 Operaciones con partes relacionadas o grupos de interés económico

Al 31 de marzo 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 marzo 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 al primer trimestre del 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	¢10.486.325	¢22.830.931	¢13.942.543	¢18.317.567
Física	Nivel Administrativo	<u>20.994.308</u>	<u>26.557.094</u>	<u>3.592.677</u>	<u>20.648.922</u>
TOTAL		<u>¢31.480.633</u>	<u>¢49.388.025</u>	<u>¢17.535.220</u>	<u>¢38.966.489</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	¢8.158.304.260	¢ 443.879.650	Reserva de liquidez
Inversiones en valores	<u>10.008.941</u>	<u>10.010.000</u>	Garantía de cumplimiento con el I.N.S.
TOTAL	<u>¢8.168.313.201</u>	<u>¢453.889.650</u>	

Nota 9 Posición en monedas extranjeras

Al 31 de marzo 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	¢ 324.550.170	0	¢ 32.387.623	0
Inversiones temporales y permanentes	3.568.135.184	0	2.303.598.849	0
Cartera de créditos	0	0	0	0
Productos p/ cobrar m.e	48.541.832		28.178.974	
Obligaciones con el público	<u>0</u>	<u>555.173.012</u>	<u>0</u>	<u>280.749.352</u>
TOTAL	<u>¢3.941.227.186</u>	<u>¢555.173.012</u>	<u>¢2.364.165.446</u>	<u>¢280.749.352</u>
Posición Neta	<u>3.386.054.174</u>		<u>2.083.416.094</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	
	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>
Depósitos a la vista				
Ahorro a la vista	¢1.863.025.887	72.627	¢1.677.972.720	65.791
Ahorro Tarjetas	163.331.986	23.894	98.840.233	22.724
Ahorro a la vista de Dólares	555.173.012	636	280.749.352	472
Depósitos prestatarios	108.376.935	7.100	134.849.715	10.413
Depósito Préstamos Hipotecarios	287.353.127	96	321.288.125	47
Depósitos Inversión Previa	6.786.771	5	12.910.000	8
Depósitos de Ahorro Slap	243.639.553	4.327	196.574.544	25.124
	<u>3.227.687.271</u>	<u>108.685</u>	<u>2.723.184.689</u>	<u>124.579</u>
Captaciones a plazo				
Ahorro a Plazo	354.408.657	631	279.579.593	592
Depósito Directiva Central Ande	24.486	1	20.887	1
	<u>354.433.143</u>	<u>632</u>	<u>279.600.480</u>	<u>593</u>
Total	<u>3.582.120.414</u>	<u>109.317</u>	<u>3.002.785.169</u>	<u>125.172</u>

Nota 11 Composición de los rubros de los estados financieros

11.1 Disponibilidades

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

	2005	2004
Caja principal	¢ 119.272.150	¢ 78.990.050
Fondo de trabajo	2.710.000	2.110.000
Cuentas corrientes	<u>2.295.972.916</u>	<u>1.365.505.107</u>
Total	<u>¢ 2.417.955.066</u>	<u>¢ 1.446.605.157</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de marzo 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 marzo del 2005 y 2004 son los siguientes:

Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos del 31 de Marzo 2005

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
--------------	---------------	-------------	------	-------------	-------

Disponible para la Venta:

Banex S.F.I S.A	BNXCP	14.00%	A la Vista	550,292,385
BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRCP	10.57%	A la Vista	5,575,234
BCR Fondos de Inversion S.F.I	BCRTR	10.70%	A la Vista	151,686,733
BN Fondos S.F.I	SFCOL	11.40%	A la Vista	727,353,907
INS Bancredito SAFI S.A	INSPC	17.39%	A la Vista	404,084,760
Interbolsa S.F.I	IBLIQ	11.70%	A la Vista	576,836,359
Multifondos de C.R S.F.I	MVSUM	14.86%	A la Vista	551,070,889
Multifondos de C.R S.F.I	MVPOT	10.00%	A la Vista	554,689,000
San José Valores S.F.I S.A	SJPUB	11.61%	A la Vista	481,072,317
				¢ 4,002,661,583

A-2) Dólares:

Disponible para la Venta:

BN Fondos S.F.I	DINE\$	1.11%	A la Vista	71,083,772
INS Bancredito SAFI S.A	INSL\$	0.37%	A la Vista	6,804,114
Interbolsa S.A	IBCRE	0.95%	A la Vista	109,349,178
				¢ 187,237,064

Total Colones y dólares Sector Privado	¢ <u><u>4,189,898,647</u></u>
--	-------------------------------

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

B) Sector Público

B-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Mantenidos hasta su Vencimiento					
	Banco Central	BEM	13.23%	De 00 a 30	136,728,221
	Banco Central	BEM	16.91%	De 91 a 180	834,455,159
	Banco Central	BEM	16.66%	De 181 a 360	1,444,041,741
	Banco Central	BEM	17.06%	Mayor a 360	1,501,448,769
	Banco Central	BEM0C	13.96%	De 00 a 30	604,590,222
	Banco Central	BEM0C	14.96%	De 91 a 180	57,505,458
	Banco Central	BEM0C	16.62%	De 181 a 360	144,937,852
	Banco Credito Agricola Cartrago	CDP	15.72%	De 00 a 30	50,011,762
	Banco De Costa Rica	CDP\$	14.31%	De 00 a 30	305,581,081
	Banco De Costa Rica	CDP\$	14.25%	De 31 a 60	102,377,479
	Gobierno Central	TP	13.89%	De 00 a 30	70,129,078
	Gobierno Central	TP	16.82%	De 181 a 360	1,755,503,420
	Gobierno Central	TP	17.91%	Mayor a 360	994,094,733
	Gobierno Central	TP0C	15.24%	De 00 a 30	243,372,160
	Gobierno Central	TPTBA	13.93%	De 00 a 30	74,976,241
	Gobierno Central	TPTBA	13.93%	De 31 a 60	59,653,854
	Gobierno Central	TPTBA	15.85%	Mayor a 360	12,348,764,041
					¢ 20,728,171,270

B-2) Dólares:

Mantenidos hasta su Vencimiento

	Banco Central	CD\$D	0.35%	Mayor a 360	47,215,419
	Banco Central	CD\$A	2.57%	Mayor a 360	210,500,524
	Banco Central	CD\$B	6.33%	Mayor a 360	14,196,704
	Banco Central	CD\$C	0.53%	Mayor a 360	44,856,405
	Banco Central	C\$A10	7.66%	Mayor a 360	360,750,713
	Banco Central	CD\$G5	0.86%	Mayor a 360	94,531,626
	BN Fiduciaria S.A	BFTCB	3.29%	Mayor a 360	567,166,689
	Gobierno Central	BDE11	0.55%	Mayor a 360	133,816,768
	Gobierno Central	BDE09	1.90%	Mayor a 360	427,511,873
	Gobierno Central	BDE08	0.65%	Mayor a 360	142,052,147
	Gobierno Central	TP\$A	1.06%	Mayor a 360	391,051,069
	Gobierno Central	BDE12	0.17%	Mayor a 360	47,102,938
	Gobierno Central	BDE13	0.28%	Mayor a 360	77,651,809
	Gobierno Central	BDE14	0.52%	Mayor a 360	186,167,890
	Inst. Costarricense Elect.	ICE13	1.27%	Mayor a 360	605,451,958
	Inst. Costarricense Elect.	ICE14	0.06%	Mayor a 360	30,873,587
					¢ 3,380,898,120

C-1) Colones:

Valores y Depositos Comprometidos

	Gobierno Central	TPTBA	16.12%	Mayor a 360	10,008,941
--	------------------	-------	--------	-------------	------------

Total Colones y dólares Sector Público **¢ 24,119,078,331**

Total Colones y dólares Sector Privado y Público **¢ 28,308,976,978**

Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos del 31 de Marzo 2004

A) Sector privado

A-1) Colones	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
--------------	---------------	-------------	------	-------------	-------

Disponibles 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 Inversión S.F.I	BCRCP	12.75%	A la Vista	4,475,522
BCR Fondos de Inversión S.F.I	BCRTR	13.39%	Trimestral	150,000,000
INS Bancrédito 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 Vencimiento

Gobierno Central	TPTBA	14.00%	De 31 a 60	5,026,533
Gobierno Central	TPTBA	14.46%	De 00 a 30	117,307,602
				¢ 122,334,136

A-2) Dólares:

Disponibles 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	¢ <u><u>3,362,946,973</u></u>
--	-------------------------------

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

B) Sector Público

B-1) Colones Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
Mantenidos hasta su Vencimiento				
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 91 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 Vencimiento

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**

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

	2005	2004
Títulos propiedad tasa básica	¢7.758.504.308	¢400.737.500
Bono deuda externa \$	<u>399.799.952</u>	<u>43.142.150</u>
	<u>¢8.158.304.260</u>	<u>¢443.879.650</u>

Al 31 de Marzo del 2004 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.

A partir de julio del 2004 se incluyeron los aportes de capital en el cálculo, conforme el criterio emitido por la SUGEF. Al 31 de Marzo del 2005 la reserva de liquidez tiene un monto superior al 12% requerido.

11.3 Cartera de crédito

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

	2005	2004
<u>Créditos vigentes</u>		
Corrientes	¢29.669.956.910	¢23.948.482.909
Especial	5.109.906.588	4.718.638.831
Vivienda Hipotecario	19.741.086.332	16.645.362.341
Vivienda Fiduciario	2.581.657.485	2.482.687.576
Vivienda Intermedio	2.961.845.178	2.814.594.715
Vivienda Hipot Junta Pensiones	0	0
Vivienda Cancelación de Hipoteca	3.787.165.857	2.759.071.075
Especial adicional	151.777.035	171.239.355
Vivienda hip Caja ANDE- Jta Pen	60.213	4.375.438
Pago de Pólizas	759.755	2.620.376
Sobregiro Tarjeta Débito	0	0
Salud	248.762.569	251.073.830
Readecuación de deudas	2.215.458.641	3.642.910.832
Hipotecario Mayor	528.771.753	195.467.058

	2005	2004
<u>Créditos vigentes</u> (Continúa)		
Extraordinario	2.117.169.292	74.584.055
Fiduciario SLAP (1)	461.318.367	523.218.497
Hipotecario SLAP (1)	16.210.847	16.089.308
Préstamo Desarrollo Económico	162.383.620	0
Tarjetas de Crédito	2.756.105.266	2.649.681.044
Préstamos a partes relacionadas	118.178.925	0
Total Créditos Vigentes	¢72.628.574.633	60.900.097.240

	2005	2004
<u>Créditos vencidos</u>		
Corrientes	¢1.100.222.408	¢ 1.034.499.760
Especial	292.250.485	296.260.973
Vivienda Hipotecario	831.100.543	1.496.517.641
Vivienda Fiduciario	109.728.373	143.259.566
Vivienda Intermedio	125.478.682	204.816.242
Vivienda Cancelación de Hipoteca	177.133.645	233.856.711
Especial adicional	7.985.848	10.509.709
Especial Transitorio	0	0
Pago de Pólizas	0	0
Sobregiro Tarjeta de Débito	45.245	346.505
Salud	16.392.564	16.809.771
Readecuación de deudas	129.340.894	222.068.026
Hipotecario Mayor	28.391.878	22.332.428
Extraordinario	65.265.183	149.956
Fiduciario SLAP (1)	8.681.753	16.811.708
Hipotecario SLAP (1)	1.532.222	1.983.463
Tarjetas de Crédito	56.107.333	49.397.727
Total Créditos Vencidos	¢2.949.657.056	¢3.749.620.186

	2005	2004
<u>Créditos en Cobro Judicial</u>		
Corrientes	¢ 0	¢ 603.390
Especial	0	0
Vivienda Hipotecario	9.500.353	12.008.961
Vivienda Fiduciario	887.105	377.161
Vivienda Intermedio	2.215.019	2.215.019
Vivienda Cancelación de Hipoteca	0	0
Salud	0	0
Readecuación de deudas	3.600.418	7.724.938
Tarjetas de Crédito	1.740.965	1.985.685
Total Créditos Cobro Judicial	¢ 17.943.860	¢ 24.915.154

- (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 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 Marzo del 2005 y 2004 con el siguiente resultado:

2005 CRITERIO 1		
<u>Categoría</u>	<u>Saldo Principal</u>	<u>Productos por cobrar</u>
A	0	0
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
C3	0	0
D	0	0
E	<u>118.178.926</u>	<u>1.574.211</u>
TOTAL	<u>118.178.926</u>	<u>1.574.211</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	71.358.227.049	542.419.748	3.524.542.103	26.430.872
B1	354.818.306	7.475.919	9.214.523	321.193
B2	140.256.479	3.956.406	7.281.177	261.902
C1	29.150.055	1.027.849	6.202.477	486.859
C2	20.357.851	709.778	15.823.592	1.064.943
C3	0	0	0	0
D	0	0	0	0
E	4.218.528	343.552	7.904.483	704.419
TOTAL	<u>71.907.028.268</u>	<u>555.933.252</u>	<u>3.570.968.355</u>	<u>29.270.188</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	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>

11.5 Participaciones en otras empresas

Al 31 de Marzo 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) Primer trimestre 2005	(4.263.238)	8.198.300	(96.585)
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) Primer trimestre 2004	0	(19.789.679)	5.576.246
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 Marzo el detalle de esta cuenta es el siguiente:

Descripción	2005	2004
Terrenos	301.344.641	225.973.688
Edificios	2.389.562.606	2.046.141.866
Automóviles	154.992.896	140.727.197
Mobiliario y equipo oficina	500.483.323	406.851.625
Equipo de cómputo	<u>1.230.343.415</u>	<u>976.665.734</u>
Subtotal	4.576.726.881	3.796.360.110
Depreciación acumulada	<u>1.599.153.641</u>	<u>(1.436.663.942)</u>
Saldo Total	<u>2.977.573.240</u>	<u>2.359.696.168</u>

El movimiento contable al 31 de marzo del 2005 y 2004 fue:

Bienes de Uso al 31 marzo 2005

	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	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	4,594,063,779
Revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Adiciones	-	0	0	-	0	0	-	48,540,830	64,327,784	112,868,614
Retiros	0	0	(53,107,403)	0	(69,682,501)	0	-	-	(7,415,608)	(130,205,511)
Al 31 de Marzo 2005	3,535,223	297,809,418	806,962,238	52,636,633	1,503,612,436	26,351,299	154,992,896	500,483,323	1,230,343,414	4,576,726,881
Dop. Acumulada										
Al inicio del Año	0	0	138,491,399	14,988,963	372,576,091	3,127,520	47,880,406	244,254,722	713,639,405	1,534,908,507
Gasto del Año	0	0	5,345,898	1,179,579	7,897,844	289,743	7,052,463	10,103,408	42,641,455	74,510,389
Ajustes	0	0	(3,540,494)	-	(6,391,389)	-	-	-	7,080,978	(2,850,904)
Retiros	0	0	0	0	0	0	-	-	(7,414,350)	(7,414,350)
Al 31 de Marzo 2005	0	0	140,296,803	16,118,541	374,082,546	3,417,263	54,932,869	254,358,130	755,947,488	1,599,153,641
Saldo al 31/03/2005	<u>3,535,223</u>	<u>297,809,418</u>	<u>666,665,434</u>	<u>36,518,092</u>	<u>1,129,529,891</u>	<u>22,934,036</u>	<u>100,060,027</u>	<u>246,125,193</u>	<u>474,355,926</u>	<u>2,977,573,240</u>

Bienes de Uso al 31 de marzo 2004

	Terrenos	Terreno Revaluado	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	1,204,726,019	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	8,589,793	31,144,779	2,331,773	42,066,345
Retiros	0	0	-	0	0	0	0	(13,279,887)	(35,650,644)	(48,930,531)
Al 31 de 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	(9,485,966)	(34,966,015)	(44,451,981)
Al 31 de 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 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

11.7 Otros activos

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

	2005	2004
Gastos anticipados	¢ 18.706.477	¢14.012.602
Bienes diversos (1)	1.632.621.819	799.622.962
Operaciones pendientes de imputación	999.100	42.941.144
Software	528.305.597	524.645.445
Amortización del software (2)	(509.744.042)	(492.678.461)
Otros bienes intangibles (3)	8.235.000	19.215.000
Activos restringidos	<u>2.488.035</u>	<u>1.966.816</u>
Total otros activos, neto	¢ <u>1.681.611.986</u>	¢ <u>909.725.508</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 marzo presentó el siguiente comportamiento:

	2005	2004
Saldo Inicial	507.190.036	479.713.966
Amortización software	<u>2.554.006</u>	<u>12.964.495</u>
Saldo Final	<u>509.744.042</u>	<u>492.678.461</u>

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

	2005	2004
Saldo Inicial	10.980.000	21.960.000
Amortización	<u>(2.745.000)</u>	<u>(2.745.000)</u>
Saldo Final	<u>8.235.000</u>	<u>19.215.000</u>

11.8 Obligaciones con el público

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

	2005	2004
Depósitos por ahorro voluntario	¢ 2.581.530.885	¢ 2.057.562.306
Depósitos de prestatarios	108.376.935	134.849.715
Depósitos préstamos hipotecarios	287.353.127	321.288.125
Depósitos e inversiones previas	6.786.771	12.910.000
Depósitos ahorros SLAP	243.639.553	196.574.543
Depósito plan ahorro a plazo	354.408.657	279.600.480
Depósito Directiva Central Ande	<u>24.486</u>	<u>0</u>
Total	¢ <u>3.582.120.414</u>	¢ <u>3.002.785.169</u>

11.9 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de Marzo 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	¢ 7.205.383	¢ 0
Aportes patronales por pagar	23.858.851	19.212.918
Impuestos por pagar	5.122.764	5.971.177
Aportes laborales retenidos por pagar	8.241.422	6.635.286
Acreedores varios	2.715.239.236	446.892.573
Cargos por pagar	11.219.108	1.420.142
<u>Provisiones</u>		
Provisiones para obligaciones patronales	58.773.282	54.256.032
Otras provisiones	<u>485.677.871</u>	<u>535.040.513</u>
Total	¢ <u>3.315.337.917</u>	¢ <u>1.069.428.641</u>

11.10 Capital social

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

	2005	2004
Capital activo	¢ 61.055.163.578	¢ 51.773.254.550
Capital receso	<u>71.313.230</u>	<u>61.583.925</u>
Total	¢ <u>61.126.476.808</u>	¢ <u>51.834.838.475</u>

11.11 Reservas patrimoniales

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

	2005	2004
Legal	¢ 27.011.683.537	¢ 19.462.002.011
Previsión social	282.600.000	287.650.000
Especial	<u>13.114.907.357</u>	<u>13.250.149.544</u>
Total	¢ <u>40.409.190.894</u>	¢ <u>32.999.801.555</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 Diciembre 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.

11.12 Gastos de administrativos

Para el primer trimestre del 2005 y 2004 los gastos de administración incluyen:

	2005	2004
Gastos de personal	¢ 430.669.963	¢ 353.982.486
Gastos por servicios externos	10.876.054	7.298.560
Gasto movilidad y comunicaciones	30.290.951	27.987.227
Gastos de infraestructura	121.509.643	87.125.940
Gastos generales	<u>263.683.472</u>	<u>208.481.667</u>
Total	¢ <u>857.030.083</u>	¢ <u>684.875.880</u>

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

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

	2005	2004
Cuentas castigadas	14.431.620	13.312.369
Productos en suspenso	4.036.349	5.315.031
Documentos de respaldo	102.077.975.944	88.376.619.312
Otras cuentas de registro	0.00	0.00
Total	<u>102.096.443.913</u>	<u>88.395.246.712</u>

Nota 13 Vencimiento de activos y pasivos

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

Calce de Plazos Marzo 2005

COLONES (MILES)

Activos								
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
Disponibilidades	¢ 2,093,405	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Inversiones	4,002,662	1,646,222	102,377	0	927,885	3,427,407	16,032,635	0
Cartera de crédito	0	1,997,090	2,017,060	2,037,231	6,234,744	13,041,969	50,452,871	401,987
	¢ 6,096,067	3,643,312	2,119,437	2,037,231	7,162,629	16,469,376	66,485,506	401,987

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
Obligaciones con el público	¢ (2,672,514)	(36,861)	(30,497)	(46,262)	(204,498)	(29,449)	(6,866)	0 ¢
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	(11,219)	0	0	0	0	0	0	0
	¢ (2,683,733)	(36,861)	(30,497)	(46,262)	(204,498)	(29,449)	(6,866)	0

DOLARES (MILES)

Activos								
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días
Disponibilidades	¢ 324,550	0	0	0	0	0	0	0 ¢
Inversiones	187,237	0	0	0	0	14,296	3,415,144	0
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢ 511,787	0	0	0	0	14,296	3,415,144	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
Obligaciones con el público	¢ (555,173)	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
	¢ (555,173)	0	0	0	0	0	0	0 ¢

Calce de Plazos Marzo 2004

COLONES (MILES)

		Activos								
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total	
Disponibilidades	¢ 1,414,218	0	0	0	0	0	0	0 ¢	1,414,218	
Inversiones	2,936,368	1,317,002	259,408	0	151,763	1,925,678	14,180,574	0	20,770,793	
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	64,728,580	
	¢ 4,350,586	3,089,317	2,049,446	1,807,939	5,684,782	13,499,764	55,191,437	1,240,320	86,913,591	

		Pasivos								
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total	
Obligaciones con el público	¢ (2,442,435)	(23,327)	(24,788)	(37,034)	(172,124)	(20,432)	(1,896)	0 ¢	(2,722,036)	
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cargos por pagar	(1,420)	0	0	0	0	0	0	0	(1,420)	
	¢ (2,443,855)	(23,327)	(24,788)	(37,034)	(172,124)	(20,432)	(1,896)	0	(2,723,456)	

DOLARES (MILES)

		Activos								
	a la vista	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 365 días	Más de 365 días	Vencidos a más de 30 días	Total	
Disponibilidades	¢ 32,388	0	0	0	0	0	0	0 ¢	32,388	
Inversiones	346,050	0	0	0	0	0	1,985,728	0	2,331,778	
Cartera de crédito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	¢ 378,438	0	0	0	0	0	1,985,728	0 ¢	2,364,166	

		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 ¢	(280,749)	
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Cargos por pagar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	¢ (280,749)	0	0	0	0	0	0	0 ¢	(280,749)	

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 marzo del 2005 totalizaban ¢28.308,9 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 3.368,9 millones; de 1 a 30 días es de ¢3.606,5 millones; de 31 a 60 días es de ¢2.088,9 millones; de 61 a 90 días es de ¢1.990,9 millones; de 91 a 180 días es de ¢6.958,1 millones; de 181 a 365 días es de ¢16.454,2 millones y a más de 365 la relación es favorable en ¢69.893,8 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 marzo del 2005, el 88% de la cartera crediticia (¢66.500,2 millones de un total de ¢75.596,2 millones) se encontraba colocada a una tasa fija anual del 11%; no obstante, esos recursos en su mayoría (92% del total) son financiados con los aportes de capital de los accionistas, que a esa fecha sumaban un total de ¢61.126,5 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% es financiado con las reservas de patrimonio. En relación con el otro 12% de la cartera crediticia (¢9.095,9 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 marzo del 2005 suman un total de ¢3.186,4 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 2005 el indicador es 99%.

b) Riesgo cambiario

En el caso de la Caja de Ande el riesgo cambiario es mínimo. Al 31 de marzo del 2005 los saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras eran de ¢3.941,2 millones y ¢555,2 millones respectivamente, con un capital primario de ¢88.138,2 millones y un capital secundario de ¢3.316,3 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.

REPORTE DE BRECHAS

Activos Marzo 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 más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	5,749,232,872	394,143,021	2,064,357,010	4,895,810,755	4,915,607,560	26,593,080,626	0	0	¢ 44,612,231,844
Préstamos más producto		2,507,914,345	4,952,887,282	7,214,239,259	13,294,488,991	20,562,486,229	54,661,266,671	0	0	103,193,282,777
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	8,257,147,217	5,347,030,303	9,278,596,269	18,190,299,746	25,478,093,789	81,254,347,297	0	0	¢ 147,805,514,621

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 más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Obligaciones con el público	¢	32,478,188	138,466,796	125,279,870	30,969,622	8,389,236	39,372,379	0	0	¢ 374,956,091
Obligaciones con entidades financieras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos (resto del pasivo)										0
	¢	32,478,188	138,466,796	125,279,870	30,969,622	8,389,236	39,372,379	0	0	¢ 374,956,091

Activos 2005

En Dolares		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	190,462,538	67,162,362	58,760,577	142,918,617	437,766,992	4,199,678,880	0	0	¢ 5,096,749,966
Préstamos más producto		-	-	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos (resto del activo)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	¢	190,462,538	67,162,362	58,760,577	142,918,617	437,766,992	4,199,678,880	0	0	¢ 5,096,749,966

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

REPORTE DE BRECHAS

Activos Marzo 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

En dolares		De 1 a 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 361 a 720 días	Más de 720 días	Vencidos a más de 30 días	Sin tasa de interés	Total
Inversiones	¢	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	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

Nota 16 Instrumentos Financieros con riesgo fuera del balance

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

Nota 17 Fideicomisos y Comisiones de confianza

Al 31 de Marzo 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