

Caja de Ahorro y Préstamos de la ANDE

**Información Financiera Requerida por la Superintendencia
General de Entidades Financieras**

Estados Financieros Individuales

**31 de marzo de 2011
(Con cifras correspondientes al 2010)**

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

| | | |
|-----------------|---|----|
| Nota 1. | Naturaleza de las operaciones | 10 |
| Nota 2. | Base de la preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas | 10 |
| Nota 3. | Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas Internacionales de Información Financiera | 25 |
| Nota 4. | Equivalentes de efectivo | 29 |
| Nota 5. | Inversiones en valores | 29 |
| Nota 6. | Cartera de crédito | 30 |
| Nota 7. | Operaciones con partes relacionadas | 34 |
| Nota 8. | Activos sujetos a restricciones | 35 |
| Nota 9. | Posición en monedas extranjeras | 35 |
| Nota 10. | Depósitos de clientes a la vista y a plazo | 36 |
| Nota 11. | Composición de los rubros de los estados financieros | 37 |
| Nota 12. | Concentración de activos, pasivos y partidas fuera del balance | 68 |
| Nota 13. | Vencimiento de activos y pasivos | 70 |
| Nota 14. | Exposición y control de riesgos | 73 |
| Nota 15. | Riesgo por tasa de interés | 82 |
| Nota 16. | Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance | 85 |
| Nota 17. | Fideicomisos y comisiones de confianza | 85 |
| Nota 18. | Hechos relevantes y Subsecuentes | 85 |
| Nota 19. | Contratos | 86 |
| Nota 20. | Contingencias | 86 |
| Nota 21. | Normas de Contabilidad recientemente emitidas | 87 |
| Nota 22. | Autorización para emitir estados financieros | 91 |



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
BALANCE GENERAL
Al 31 de marzo de 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)**

Cuadro A
1 de 2

| | NOTA | 2011 | 2010 |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Disponibilidades | 11.1 | 7,019,249,655 | 7,706,290,104 |
| Efectivo | ¢ | 719,923,200 | 405,177,800 |
| Banco Central | | 221,978,859 | 175,542,417 |
| Entidades financieras del país | | 6,077,347,596 | 7,125,569,887 |
| Inversiones en instrumentos financieros | | 88,013,195,533 | 46,102,167,751 |
| Mantenidas para negociar | 11.2 | 3,144,299,139 | 3,736,424,462 |
| Disponibles para la venta | 11.2 | 84,207,328,549 | 42,137,471,986 |
| Productos por cobrar | | 661,567,845 | 228,271,303 |
| Cartera de créditos | 11.3 | 260,985,026,780 | 218,745,949,452 |
| Créditos vigentes | | 252,970,118,277 | 213,523,110,429 |
| Créditos vencidos | | 9,381,863,751 | 6,409,872,763 |
| Créditos cobro judicial | | 58,980,823 | 29,309,649 |
| Productos por cobrar | | 1,967,139,428 | 1,608,072,600 |
| (Estimación por incobrabilidad cartera de créditos) | 6.2 | (3,393,075,499) | (2,824,415,989) |
| Cuentas y comisiones por cobrar | | 55,824,936 | 69,512,218 |
| Otras cuentas por cobrar | 6.4.7 | 58,446,120 | 73,322,574 |
| (Estimación por deterioro) | 6.4.7 | (2,621,184) | (3,810,356) |
| Participaciones en el capital de otras empresas (neto) | 11.5 | 1,701,965,906 | 1,457,085,872 |
| Inmuebles, mobiliario y equipo (neto) | 11.6 | 11,937,473,460 | 11,315,657,970 |
| Otros activos | 11.7 | 3,521,726,546 | 3,099,516,149 |
| Activos intangibles | | 479,985,471 | 258,070,609 |
| Otros activos | | 3,041,741,075 | 2,841,445,540 |
| TOTAL DE ACTIVOS | ¢ | 373,234,462,816 | 288,496,179,516 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

sigue...



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
BALANCE GENERAL

Cuadro A
2 de 2

Al 31 de marzo de 2011 y 2010

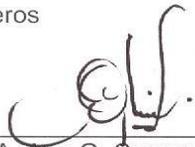
(En colones sin céntimos)

...Viene

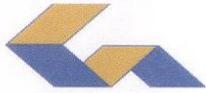
| | NOTA | 2011 | 2010 |
|---|-------|------------------------|------------------------|
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS | | | |
| Obligaciones con el público | 11.8 | 24,761,515,372 | 15,586,729,562 |
| A la vista | 10 | 24,452,624,056 | 15,435,350,444 |
| Cargos financieros por pagar | | 308,891,316 | 151,379,118 |
| Obligaciones con entidades | 11.9 | 34,275,097,631 | 10,195,921,941 |
| A plazo | | 34,009,396,452 | 10,118,346,306 |
| Cargos financieros por pagar | | 265,701,179 | 77,575,635 |
| Cuentas por pagar y provisiones | 11.10 | 10,001,892,688 | 8,494,196,882 |
| Provisiones | | 2,122,271,724 | 1,757,296,555 |
| Otras cuentas por pagar diversas | | 7,879,620,964 | 6,736,900,327 |
| Otros pasivos | | 545,723,543 | 672,571,469 |
| Ingresos diferidos | 11.11 | 545,625,631 | 672,552,274 |
| Otros pasivos | | 97,912 | 19,195 |
| TOTAL DE PASIVOS | | 69,584,229,234 | 34,949,419,854 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 11.12 | 172,885,886,105 | 143,881,704,557 |
| Capital pagado | | 172,885,886,105 | 143,881,704,557 |
| Aportes Patrimoniales no capitalizados | 11.13 | 6,632,342 | 6,632,342 |
| Ajustes al patrimonio | 11.14 | 6,463,051,888 | 5,881,732,497 |
| Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo | | 6,245,319,958 | 6,245,319,991 |
| Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta | | 66,985,480 | 16,755,571 |
| Ajuste por valuación de inversiones en respaldo de capital mínimo de funcionamiento y reserva de liquidez | | (95,145,628) | (271,878,820) |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos | | 232,725,943 | (121,630,380) |
| Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas | | 13,166,135 | 13,166,135 |
| Reservas patrimoniales | 11.15 | 118,627,735,145 | 99,495,497,032 |
| Resultado del período | | 5,666,928,102 | 4,281,193,234 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 303,650,233,582 | 253,546,759,662 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 373,234,462,816 | 288,496,179,516 |
| CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS | | 6,817,919,738 | 5,086,896,300 |
| OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 12 | 138,660,263,062 | 284,565,762,723 |
| Cuenta de orden por cuenta propia deudoras | | 138,660,263,062 | 284,565,762,723 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Lic. Adrián Soto Fernández
Gerente


MBA. Ana G. Camacho Alpizar
Contadora


MBA. Ligia Araya Cisneros
Auditora Interna



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE RESULTADOS**
Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)

Cuadro B
1 de 2

| | NOTA | 2011 | 2010 |
|--|-------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos financieros | | | |
| Por disponibilidades | | ¢ 65,053,787 | 13,453,045 |
| Por inversiones en Instrumentos Financieros | | 1,446,930,629 | 655,815,483 |
| Por cartera de créditos | | 8,275,250,472 | 6,826,328,772 |
| Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar | | 35,113,001 | 71,005,189 |
| Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta | | 33,836,738 | 221,756,025 |
| Total de Ingresos Financieros | 11.21 | <u>9,856,184,627</u> | <u>7,788,358,514</u> |
| Gastos financieros | | | |
| Por obligaciones con el público | | 498,022,464 | 289,619,192 |
| Por obligaciones con Entidades Financieras | | 989,379,221 | 301,381,512 |
| Por pérdidas por diferencias de cambio y UD | | 26,066,006 | 153,675,579 |
| Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta | | 94,000 | 131,905,552 |
| Por otros gastos financieros | | 39,207,980 | 35,272,828 |
| Total de Gastos Financieros | 11.16 | <u>1,552,769,671</u> | <u>911,854,663</u> |
| Por estimación de deterioro de activos | 11.17 | 275,068,020 | 301,205,825 |
| Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones | 11.22 | 7,248,501 | 2,450,289 |
| RESULTADO FINANCIERO | | <u>8,035,595,437</u> | <u>6,577,748,315</u> |
| Otros Ingresos de Operación | | | |
| Por comisiones por servicios | | 44,768,978 | 33,156,104 |
| Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por la SUPEN | 11.24 | 162,134,310 | 24,736,253 |
| Por ganancia por participaciones en el capital de entidades supervisadas por la SUGESE | 11.24 | 19,123,644 | 16,063,055 |
| Por participaciones en el capital de otras empresas | 11.24 | 41,175,149 | 28,045,247 |
| Por otros ingresos con partes relacionadas | | 766,830 | 0 |
| Por otros ingresos operativos | | 440,546,190 | 212,891,703 |
| Total Otros Ingresos de Operación | 11.23 | <u>708,515,101</u> | <u>314,892,362</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

sigue...



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE RESULTADOS
Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)

Cuadro B
2 de 2

...viene

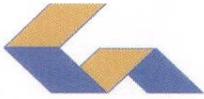
| | NOTA | 2011 | 2010 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| Otros Gastos de Operación | | | |
| Por comisiones por servicios | ¢ | 21,778,748 | 17,570,463 |
| Por bienes realizables | | 4,231,971 | 2,987,963 |
| Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas: | | | |
| Por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN | 11.19 | 82,312,014 | 155,597,960 |
| Por participaciones en el capital de entidades supervisadas por la SUGESE | 11.19 | 11,335,199 | 0 |
| Por bienes diversos | 11.25 | 15,196,862 | 0 |
| Por provisiones | | 2,450,343 | 1,837,779 |
| Por otros gastos operativos | | 7,861,289 | 5,440,865 |
| Total otros gastos de operación | 11.18 | 145,166,426 | 183,435,030 |
| RESULTADO OPERACIONAL BRUTO | | 8,598,944,112 | 6,709,205,647 |
| Gastos administrativos | | | |
| Gastos de personal | | 1,655,302,052 | 1,285,167,385 |
| Por otros gastos de Administración | | 1,276,713,958 | 1,142,845,028 |
| Total gastos administrativos | 11.20 | 2,932,016,010 | 2,428,012,413 |
| RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD | | 5,666,928,102 | 4,281,193,234 |
| RESULTADO DEL PERIODO | ¢ | 5,666,928,102 | 4,281,193,234 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Lic. Adrián Sotó Fernández
Gerente


MBA. Ana G. Camacho Alpizar
Contadora


MBA. Ligia Araya Cisneros
Auditora Interna



**CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)

Cuadro C
1 de 2

| | NOTA | | |
|--|------|--------------------------------|--------------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | 2011 | 2010 |
| Resultados del período | ¢ | 5,666,928,102 | 4,281,193,234 |
| Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos | | | |
| Ganancia o pérd. p/venta de activos recib. en dación de pago y de inmuebles, mobiliario y equipo | | 4,231,971 | 2,987,963 |
| Ganancia o pérdidas por diferencias de cambio y UD, netas | | 42,626,647 | 197,907,861 |
| Pérdidas por estimación por deterioro cartera de créditos | | 274,595,492 | 300,985,121 |
| Pérdidas por otras estimaciones | | (1,220,523) | (1,336,067) |
| Gastos por provisión p/ prestaciones sociales, neto de pagos | | 105,767,467 | 124,863,308 |
| Otras provisiones | | 198,158,658 | 166,858,746 |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 361,114,126 | 274,489,121 |
| Participación minoritaria en la utilidad neta de subsidiaria | | (128,785,889) | 86,753,405 |
| | | <u>6,523,416,051</u> | <u>5,434,702,692</u> |
| Variación en los activos (aumento), o disminución | | | |
| Valores negociables | | (25,794,588,263) | (10,442,344,511) |
| Créditos y avances de efectivo | | (13,407,067,146) | (9,655,928,623) |
| Productos por cobrar | | (40,112,742) | 374,882,982 |
| Otros activos | | (140,528,585) | 1,027,666,339 |
| | | <u>(39,382,296,736)</u> | <u>(18,695,723,813)</u> |
| Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución) | | | |
| Obligaciones a la vista y a plazo | | 2,745,888,397 | 2,119,825,674 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | | (252,707,749) | (997,982,737) |
| Otros pasivos | | (142,948,969) | 11,409,608 |
| | | <u>2,350,231,679</u> | <u>1,133,252,545</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación: | ¢ | <u>(30,508,649,006)</u> | <u>(12,127,768,576)</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros

sigue...



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE
LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Cuadro C
2 de 2

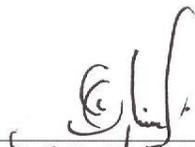
Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2011 y 2010
(En colones sin céntimos)

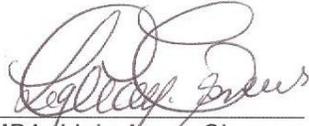
...viene

| | NOTA | 2011 | 2010 |
|---|------|------------------------------|------------------------------|
| Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | ¢ | (107,376,501) | (49,710,312) |
| Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas | | <u>100,000,000</u> | <u>(8,105,131)</u> |
| Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión | | <u>(7,376,501)</u> | <u>(57,815,443)</u> |
| Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento | | | |
| Otras obligaciones financieras nuevas | | 13,507,475,842 | 1,771,083,150 |
| Devolución de excedentes y reserva previsión social | | (571,250,537) | (596,760,908) |
| Otras actividades de financiamiento | | <u>8,274,764,967</u> | <u>7,333,165,542</u> |
| Flujos netos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento | | <u>21,210,990,272</u> | <u>8,507,487,784</u> |
| Flujos de efectivo durante el primer trimestre | | (9,305,035,236) | (3,678,096,235) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año | | <u>24,838,241,112</u> | <u>18,180,147,130</u> |
| Efectivo y equivalentes al final del primer trimestre | 4 ¢ | <u>15,533,205,876</u> | <u>14,502,050,895</u> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Lic. Adrián Soto Fernández
Gerente


MBA. Ana G. Camacho Alpizar
Contadora


MBA. Ligia Araya Cisneros
Auditora Interna



CAJA DE AHORRO Y PRESTAMOS DE LA ASOCIACION NACIONAL DE EDUCADORES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2011 y 2010
 (En colones sin céntimos)

Cuadro D
1 de 1

| Descripción | Capital Social | Aportes patrimoniales no capitalizados | Ajustes al Patrimonio | Reservas Patrimoniales | Resultados acumulados al principio del periodo | TOTAL |
|--|--------------------------|--|-----------------------|------------------------|--|------------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2010 | ¢ 136,548,539,015 | 6,632,342 | 6,346,374,167 | 81,345,579,966 | 18,746,677,974 | 242,993,803,464 |
| Aportes de capital | 7,333,165,542 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7,333,165,542 |
| Reasignacion de utilidades | 0 | 0 | 0 | 18,746,677,974 | (18,746,677,974) | 0 |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias | 0 | 0 | 0 | (596,760,908) | 0 | (596,760,908) |
| Resultado del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 4,281,193,234 | 4,281,193,234 |
| Superávit por revaluación de inmuebles | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros | 0 | 0 | (464,641,670) | 0 | 0 | (464,641,670) |
| Saldo al 31 de marzo del 2010 | ¢ 143,881,704,557 | 6,632,342 | 5,881,732,497 | 99,495,497,032 | 4,281,193,234 | 253,546,759,662 |
| Saldo al 1 de enero del 2011 | ¢ 164,611,121,138 | 6,632,342 | 6,508,386,888 | 98,546,022,354 | 20,652,963,328 | 290,325,126,050 |
| Aportes de capital | 8,274,764,967 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8,274,764,967 |
| Reasignacion de utilidades | 0 | 0 | 0 | 20,652,963,328 | (20,652,963,328) | 0 |
| Reservas legales y otras reservas estatutarias | 0 | 0 | 0 | (571,250,537) | 0 | (571,250,537) |
| Resultado del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 5,666,928,102 | 5,666,928,102 |
| Superávit por revaluación de inmuebles | 0 | 0 | (3) | 0 | 0 | (3) |
| Ajuste por valuación de instrumentos financieros | 0 | 0 | (45,334,997) | 0 | 0 | (45,334,997) |
| Saldo al 31 de marzo del 2011 | ¢ 172,885,886,105 | 6,632,342 | 6,463,051,888 | 118,627,735,145 | 5,666,928,102 | 303,650,233,582 |

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Lic. Adrián Soto Fernández
 Gerente


 MBA. Ana G. Camacho Alpizar
 Contadora


 MBA. Ligia Araya Cisneros
 Auditora Interna



Notas a los Estados Financieros Individuales

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 legal 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 los constituyen funcionarios y empleados en servicio o con licencia del Ministerio de Educación Pública, sus jubilados o pensionados, los funcionarios de Caja de ANDE y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros S.A., que cuenten con plaza en propiedad y lo soliciten a la Junta Directiva.

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, Caja de ANDE contaba con 437 y 402 empleados respectivamente.

Al 31 de marzo de 2011, Caja de ANDE ha abierto oficinas regionales en Ciudad Neily, Limón, Liberia, Santa Cruz, San Carlos y Pérez Zeledón. En ninguna de las oficinas desconcentradas, ni en oficinas centrales 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 de Caja de ANDE han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y a la normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y en los aspectos no provistos se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.



Notas a los Estados Financieros Individuales

Participación en el capital de otras empresas

Valuación de inversiones por el método de participación patrimonial

Inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

Caja de ANDE mantiene participación del 33.33% en Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional y presenta las inversiones valuadas por el método de participación patrimonial.

Principales políticas contables utilizadas:

Las políticas contables más importantes se detallan a continuación:

2.1 Valuación de las inversiones en valores y depósitos

Instrumentos financieros no derivados:

Clasificación:

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

Medición:

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

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

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

Las recompras no se valoran a precio de mercado.

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

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

Reconocimiento:

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

Desreconocimiento:

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

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

2.2 Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

corriente, las aceptaciones bancarias, los intereses y la apertura de cartas de crédito.

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

El acuerdo conlleva las siguientes secciones:

a) Calificación de deudores

Análisis de la capacidad de pago

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

Comportamiento histórico de pago

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

Documentación mínima

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

Análisis de garantía

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

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

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

Calificación del deudor

- A1- A2- B1- B2- C1- C2- D- E

Calificación directa

- Categoría E

b) Definición de la estimación

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

c) Definición de la categoría de riesgo

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

| Categoría de riesgo | Porcentaje de estimación | Morosidad | Comportamiento de pago histórico | Capacidad de pago |
|----------------------------|---------------------------------|---|---|---------------------------------------|
| A1 | 0.5% | Igual o menor a 30 días | Nivel 1 | Nivel 1 |
| A2 | 2% | Igual o menor a 30 días | Nivel 2 | Nivel 1 |
| B1 | 5% | Igual o menor a 60 días | Nivel 1 | Nivel 1 o Nivel 2 |
| B2 | 10% | Igual o menor a 60 días | Nivel 2 | Nivel 1 o Nivel 2 |
| C1 | 25% | Igual o menor a 90 días | Nivel 1 | Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 |
| C2 | 50% | Igual o menor a 90 días | Nivel 1 o Nivel 2 | Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 |
| D | 75% | Igual o menor a 120 días | Nivel 1 o Nivel 2 | Nivel 1 o Nivel 2 o Nivel 3 o Nivel 4 |
| E | 100% | Deudores que no cumplen con las condiciones para ser calificados en alguna de las categorías de riesgo anteriores | | |



Notas a los Estados Financieros Individuales

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

| Categoría | Atraso máximo | Atraso máximo medio |
|-----------|------------------|---------------------|
| 1 | Hasta 30 días | Hasta 10 días |
| 2 | De 30 a 60 días | De 10 a 20 días |
| 3 | De 60 a 90 días | De 20 a 30 días |
| 4 | De 90 a 120 días | De 30 a 40 días |
| 5 | Mayor a 120 días | Mayor a 40 días |

Definición del nivel del componente de pago histórico:

| Nivel | Rango indicador |
|-------|-------------------------------------|
| 1 | Igual o menor a 2.33 |
| 2 | Mayor a 2.33 e igual o menor a 3.66 |
| 3 | Mayor de 3.66 |

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

$$\begin{aligned}
 &+ \quad \text{saldo total adeudado} \\
 &- \quad \text{valor ajustado ponderado de la garantía} \\
 &\quad \text{porcentaje de la estimación de la categoría del deudor o} \\
 &= \quad \text{codeudor} \\
 &\quad \text{(el que tenga la categoría de menor riesgo)}
 \end{aligned}$$

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2

80% categoría D (no aplica en todas las garantías)

60% categoría E (no aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

Atraso máximo

Grupo 1

| | |
|---------------------------------|----------------------------------|
| Aprobación y seguimiento | Capacidad de pago |
| | Comportamiento de pago histórico |
| | Morosidad |
| | Mayor a ¢50.000.000 |
| | Evaluación anual (seguimiento) |

Grupo 2

| | |
|---------------------------------|----------------------------------|
| Aprobación y seguimiento | Capacidad de pago |
| | Comportamiento de pago histórico |
| | Morosidad |
| | Menor o igual a ¢50.000.000 |

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

2.3 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

Los intereses de los ahorros en dólares (US\$) se calculan y se registran diariamente y se capitalizan trimestralmente.



Notas a los Estados Financieros Individuales

2.4 Ingresos por comisiones

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

2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

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

2.6 Valuación de participaciones en otras empresas

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

2.7 Valuación de bienes de uso y su depreciación

El inmueble, mobiliario y equipo se registra originalmente al costo. La depreciación sobre los edificios, el mobiliario y el equipo es calculada por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada. De acuerdo con la política de la administración, los vehículos se deprecian en cinco años y el software se amortiza en tres años.

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

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

A continuación se presentan las vidas útiles de los activos:

| Activo | Vida útil |
|--------------------------------|------------------|
| Edificio | 50 años |
| Vehículo | 5 años |
| Mobiliario y Equipo de Oficina | De 5 a 20 años |
| Equipo Cómputo | 5 años |
| Software | 3 años |

2.8 Efectivo y equivalentes de efectivo

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

2.9 Monedas extranjeras

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

Los registros contables de Caja de ANDE se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo de ₡ 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 de referencia del Banco Central de Costa Rica vigente a la fecha de cierre.

2.10 Cambios en políticas contables

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

El ajuste resultante que corresponde al periodo 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.

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

2.11 Errores fundamentales

La corrección de errores fundamentales relacionados 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, es incluido en la determinación del resultado del periodo.



Notas a los Estados Financieros Individuales

2.12 Beneficios de empleados

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

2.13 Tratamiento contable del efecto del impuesto sobre la renta

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

2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

Para las otras cuentas por cobrar no relacionadas con operaciones crediticias se aplica una estimación según la mora, a partir del día siguiente a su exigibilidad, o en su defecto, a partir de la fecha de su registro contable, de acuerdo con el siguiente cuadro:

| Mora | Porcentaje de estimación |
|--------------------------|---------------------------------|
| Igual o menor a 30 días | 2% |
| Igual o menor a 60 días | 10% |
| Igual o menor a 90 días | 50% |
| Igual o menor a 120 días | 75% |
| Más de 120 días | 100% |

2.15 Uso de estimaciones

Los Estados Financieros son preparados con base en las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEF, 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 del inmueble, mobiliario, equipo y vehículos, periodo de amortización de activos intangibles y otros. Los resultados reales pueden diferir de tales estimados.



Notas a los Estados Financieros Individuales

2.16 Arrendamientos

El arrendamiento que tiene la entidad es operativo. 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 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 tres años. Los desembolsos por concepto de contratos para el desarrollo de software, se registran transitoriamente como bienes diversos y se amortizan a partir de la fecha en que el software está listo para operar.

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

2.20 Acumulación de vacaciones

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

2.21 Provisión para prestaciones legales

De acuerdo con la legislación de la República de Costa Rica, los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir



Notas a los Estados Financieros Individuales

el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con límite de ocho años. En acuerdo con la Asociación Solidarista de Empleados de Caja de ANDE, se aporta 5.33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia.

2.22 Capital

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

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

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 distribuye el excedente anual 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.



Notas a los Estados Financieros Individuales

2.25 Unidad monetaria

La unidad monetaria de la República de Costa Rica es el colón, representada con el símbolo de ¢.

A partir del 17 de octubre del 2006, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) estableció un régimen cambiario de bandas y definió que los tipos de cambio de referencia de compra y de venta de cada día serán calculados por esta institución, como un promedio de los tipos de cambio anunciados el día anterior en ventanilla, por cada una de las entidades autorizadas a participar en el mercado cambiario.

El tipo de cambio por dólar de los Estados Unidos de América (US\$), utilizado para el cierre del primer trimestre de 2011, es de ¢495.66 para la compra y ¢506.16 para la venta.

El tipo de cambio utilizado para el cierre del primer trimestre del 2010 fue ¢518.51 para la compra y para la venta ¢528.78. Ambos fueron determinados por el BCCR de acuerdo a las políticas cambiarias de esa fecha.

2.26 Cuentas de orden

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

2.27 Deterioro en el valor de los activos

La entidad revisa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio por deterioro del valor de los activos. Si existiese deterioro y el valor en libros de sus activos excediera el importe recuperable, Caja de ANDE valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Las pérdidas que se generan por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.



Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 3. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la Normativa Contable Aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL, la SUPEN, la SUGESE y a los emisores no financieros.

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte el CONASSIF establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rigen a partir del 1 de enero de 2008, habiendo existido cambios a las NIIF que han regido posteriormente.

Algunas estimaciones, provisiones y reservas se establecen con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, con valores que no conforman necesariamente la realidad económica de los hechos que fundamentan la aplicación de las normas. Tales estimaciones y provisiones incluyen principalmente las siguientes:

Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos, como lo es el valor del dinero en el tiempo que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

La NIC 1 revisada requiere revelar en un quinto estado financiero o en un estado de resultados integrales los movimientos del periodo referidos a cuentas que las NIIF requieren reconocer en una cuenta patrimonial (Otros resultados integrales) como la valuación de las inversiones disponibles para la venta y el superávit de capital. Los formatos actuales no contemplan estos cambios.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, planta y equipo

Para el periodo 2009 el nuevo catálogo de cuentas homologado no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las revaluaciones, como fue permitido en periodos anteriores. Las revaluaciones deben ser realizadas por peritos independientes al menos cada cinco años. Esto podría llevar a que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como es requerido por la NIC 16.

La SUGEF permite a los bancos del Estado capitalizar el superávit por revaluación generado por sus activos revaluados. Esta práctica se aleja de lo establecido en las NIIF. Asimismo, en caso de requerir registrar deterioro en el valor de los activos revaluados, el efecto se debe incluir en resultados, cuando lo requerido por la NIC 36 es disminuir el superávit por revaluación.

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en asociadas

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 31: Participaciones en negocios conjuntos

El CONASSIF requiere que los negocios conjuntos preparen sus estados financieros consolidados con base en el método de consolidación proporcional. La NIC 31 permite como método alternativo el reconocimiento por medio del método de participación.

Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos intangibles

Las aplicaciones automatizadas deben ser amortizadas sistemáticamente por el método de línea recta, en el transcurso del periodo en que se espera produzcan beneficios económicos para la entidad, el cual no puede exceder de cinco años. Similar procedimiento y plazo debe utilizarse para la amortización de la plusvalía adquirida.



Notas a los Estados Financieros Individuales

La NIC 37 permite diferentes métodos para distribuir el importe depreciable de un activo, en forma sistemática, a lo largo de su vida útil. La vida útil de las aplicaciones automatizadas podría ser superior a cinco años como lo establecen las normas del CONASSIF.

Por otra parte las NIIF no requieren que la plusvalía sea amortizada; requieren que sea evaluada por deterioro anualmente.

Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos financieros reconocimiento y medición

El CONASSIF requiere que las inversiones en instrumentos financieros se mantengan como disponibles para la venta. La SUGEVAL y la SUGEF permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere noventa días contados a partir de la fecha de adquisición. La SUPEN no permite otra clasificación que no sea como disponibles para la venta. La contabilización de derivados requiere que se reconozcan como mantenidos para negociación, excepto los que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39, ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

La NIC 39 requiere reclasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia, lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable.

Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades

Las pérdidas y ganancias derivadas de cambios en el valor razonable de los fondos inmobiliarios o fondos de desarrollo inmobiliario se incluyen en una cuenta patrimonial de ganancias o pérdidas no realizadas por valuación de inversión en propiedad. Se reconocen como pérdida o ganancia en el estado de resultados y sujetos a distribución, cuando dicha ganancia o pérdida haya sido realizada. La NIC 40 requiere que esta valuación se reconozca en el estado de resultados independientemente de si se ha realizado o no.



Notas a los Estados Financieros Individuales

Norma Internacional de Información Financiera No. 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas

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

Nota 4. Equivalente 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:

| Equivalente de efectivo | 2011 | 2010 |
|--|--------------------------------|------------------------------|
| Disponibilidades | ¢ 7,019,249,655 | 7,706,290,104 |
| Inversiones en instrumentos financieros | <u>87,351,627,688</u> | <u>45,873,896,448</u> |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo en el Balance General | 94,370,877,343 | 53,580,186,552 |
| Inversiones con vencimientos mayores a 60 días | <u>(78,837,671,467)</u> | <u>(39,078,135,657)</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo en estado de flujos de efectivo | ¢ <u>15,533,205,876</u> | <u>14,502,050,895</u> |

Nota 5. Inversiones en valores

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas de la SUGEF vigente para entidades financieras.

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

| Inversiones en instrumentos financieros | 2011 | 2010 |
|--|--------------------------------|------------------------------|
| Inversiones mantenidas para negociar | ¢ 3,144,299,139 | 3,736,424,462 |
| Inversiones disponibles para la venta | 56,412,299,140 | 32,381,096,811 |
| Instrumentos financieros vencidos y restringidos | <u>27,795,029,409</u> | <u>9,756,375,175</u> |
| Total | ¢ <u>87,351,627,688</u> | <u>45,873,896,448</u> |



Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 6. Cartera de créditos

6.1. Cartera de créditos originada y comprada por la entidad

Todos los préstamos son originados por la Caja de ANDE.

6.2. Estimación para créditos incobrables

Para la cobertura de riesgos, Caja de ANDE aplica lo indicado en el Acuerdo SUGEF 1-05 y sus modificaciones.

El detalle de los movimientos que afectaron la estimación para créditos incobrables, durante los periodos 2011 y 2010 es el siguiente:

| Estimación para créditos incobrables | 2011 | 2010 |
|--|------------------------|----------------------|
| Estimación incobrables inicio del periodo | ¢ 3,115,686,242 | 2,541,572,204 |
| Gasto por estimación | 274,595,492 | 300,985,121 |
| Créditos dados de baja | 2,793,765 | (18,141,336) |
| Estimación p/deterioro al final del periodo | ¢ 3,393,075,499 | 2,824,415,989 |

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, al 31 de marzo ascienden a:

| | 2011 | 2010 |
|--|--------------|-------------|
| Prod en suspenso de cartera de cred MN | ¢ 26,029,295 | 15,749,661 |
| Ver nota (12) | | |

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

6.4.1 Concentración de la cartera por tipo de garantía

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

| Tipo de Garantía | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Cuota de Capital | ¢ 88,014,694,214 | 73,351,073,880 |
| Fiduciaria | 53,765,410,735 | 47,000,067,157 |
| Hipotecaria | 79,115,393,783 | 63,650,415,418 |
| Póliza | 27,038,834,904 | 24,754,374,000 |
| Contrato | 11,275,728,477 | 10,046,463,529 |
| Prenda | 1,334,850,390 | 1,015,240,236 |
| Otras | 4,381,312 | 2,340,177 |
| Mecanismo de Protec. riesgo cred | 1,853,665,441 | 0 |
| Letra de cambio | 8,003,595 | 142,318,444 |
| Total | ¢ <u>262,410,962,851</u> | <u>219,962,292,841</u> |

6.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

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

| Tipo de Actividad Económica | 2011 | 2010 |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| Agricultura , ganadería, caza y actividades de servicio conexas | ¢ 1,484,881,873 | 1,459,928,150 |
| Pesca y acuicultura | 10,747,387 | 14,932,059 |
| Industria, Manufacturera | 139,363,949 | 142,269,462 |
| Construcción, compra y reparación inmuebles | 87,612,797,399 | 72,374,960,735 |
| Comercio | 1,675,751,400 | 1,250,022,070 |
| Hotel y restaurante | 29,051,493 | 25,788,940 |
| Transporte | 559,474,031 | 574,898,185 |
| Enseñanza | 109,348,577 | 109,623,233 |
| Servicios | 1,637,572,078 | 1,405,409,803 |
| Consumo | 169,151,974,664 | 142,604,460,204 |
| Total | ¢ <u>262,410,962,851</u> | <u>219,962,292,841</u> |



Notas a los Estados Financieros Individuales

6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

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

| Morosidad de la cartera de crédito | 2011 | 2010 |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| Al día | ¢ 252,970,118,277 | 213,523,110,430 |
| De 1 a 30 días | 7,836,834,726 | 5,221,232,958 |
| De 31 a 60 días | 867,546,376 | 672,393,272 |
| De 61 a 90 días | 276,681,060 | 169,460,787 |
| De 91 a 120 días | 156,623,321 | 145,408,354 |
| De 121 a 180 días | 126,197,417 | 149,732,335 |
| Más de 180 días | 117,980,851 | 51,645,056 |
| Cobro judicial | 58,980,823 | 29,309,649 |
| Total | ¢ <u>262,410,962,851</u> | <u>219,962,292,841</u> |

6.4.4 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

Al 31 de marzo de 2011 existen 309 préstamos por un total de ¢176,961,674, en los que ha cesado la acumulación de intereses y al 31 de marzo del 2010 existieron 108 préstamos por un total de ¢79,794,085, en los que ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, el monto de la cartera en cobro judicial de la Caja de ANDE es el siguiente:

| Préstamos en proceso de cobro judicial | 2011 | 2010 |
|---|--------------|-------------|
| Monto de créditos | ¢ 58,980,823 | 29,309,649 |
| Cantidad de créditos | 38 | 11 |
| Porcentaje de créditos | 0.02% | 0.01% |



Notas a los Estados Financieros Individuales

6.4.6 Concentración en deudores individuales o por grupos de interés económico

| | | 2011 | |
|---------------------------|--|--------------------------|---------------------|
| Rango | | Saldo | No. Clientes |
| De ¢ 1 a ¢ 14,576,000,000 | | ¢ 262,410,962,851 | 77,529 |
| Totales | | ¢ 262,410,962,851 | 77,529 |
| | | 2010 | |
| Rango | | Saldo | No. Clientes |
| De ¢ 1 a ¢ 12,169,000,000 | | ¢ 219,962,292,841 | 75,230 |
| Totales | | ¢ 219,962,292,841 | 75,230 |

Todas las operaciones de crédito al 31 de marzo de 2011 están concentradas en el rango de ¢1 hasta ¢14,576,000,000, por ¢262,410,962,851 y en el rango de ¢1 hasta ¢12,169,000,000, por ¢219,962,292,841 al 31 de marzo del 2010; del total que compone la cartera de crédito.

6.4.7 Otras cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, las otras cuentas por cobrar se detallan a continuación.

| Otras cuentas por cobrar | | | | |
|---------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Categoría | Días de morosidad | Saldo al 31/03/2011 | % aplicable | Estimación |
| A | 0 a 30 | 56,752,895 | 2% | ¢ 1,135,058 |
| B1 | 31 a 60 | 208,000 | 10% | 20,800 |
| B2 | 61 a 90 | 0 | 50% | 0 |
| C1 | 91 a 120 | 79,597 | 75% | 59,698 |
| C2 | 121 a 180 | 435,657 | 100% | 435,657 |
| D | 181 a 360 | 969,971 | 100% | 969,971 |
| E | Más de 360 | 0 | 100% | 0 |
| Total | | ¢ 58,446,120 | | ¢ 2,621,184 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

Otras cuentas por cobrar

| Categoría | Días de morosidad | | Saldo al 31/03/2010 | % aplicable | | Estimación |
|------------------|--------------------------|---|----------------------------|--------------------|---|-------------------|
| A | 0 a 30 | ¢ | 70,160,968 | 2% | ¢ | 1,403,219 |
| B1 | 31 a 60 | | 744,628 | 10% | | 74,463 |
| B2 | 61 a 90 | | 78,608 | 50% | | 39,304 |
| C1 | 91 a 120 | | 180,000 | 75% | | 135,000 |
| C2 | 121 a 180 | | 623,241 | 100% | | 623,241 |
| D | 181 a 360 | | 1,535,129 | 100% | | 1,535,129 |
| E | Más de 360 | | 0 | 100% | | 0 |
| Total | | ¢ | 73,322,574 | | ¢ | 3,810,356 |

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

Al 31 de marzo de 2011 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 de 2011 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 límites de crédito a Personas Individuales y Grupos de Interés Económico”.

Al 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 tiene con la institución corresponden a las que tendría cualquier accionista, según las disposiciones reglamentarias vigentes.

A continuación se resume el detalle de las operaciones que tenían los directores y empleados a marzo de 2011 y 2010.



Notas a los Estados Financieros Individuales

| Tipo de persona | Tipo de vinculación | 2011 | | 2010 | |
|-----------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | Saldo de Operaciones Activas | Saldo de Operaciones Pasivas | Saldo de operaciones Activas | Saldo de Operaciones Pasivas |
| Física | Nivel Directivo | ¢ 40,516,137 | 128,755,112 | 44,104,169 | 77,510,781 |
| Física | Nivel Administrativo | 145,095,698 | 150,275,101 | 83,903,331 | 148,972,864 |
| Total | | ¢ <u>185,611,835</u> | <u>279,030,213</u> | <u>128,007,500</u> | <u>226,483,645</u> |

Nota 8. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de marzo Caja de ANDE tiene los siguientes activos sujetos a restricciones:

| <u>Activo restringido</u> | | 2011 | 2010 | <u>Causa de la restricción</u> |
|--------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|---|
| Inversiones en valores | ¢ | 42,394,482,155 | 25,883,555,999 | Reserva de liquidez |
| Inversiones en valores | | 27,686,194,046 | 9,756,375,175 | Endeudamiento interno Bcos Comerciales |
| Inversiones en valores | | 108,835,363 | 0 | Garantía operaciones SINPE |
| Créditos restringidos vigentes | | 25,249,650,060 | 0 | Endeudamiento interno Bcos Comerciales |
| Total | ¢ | <u>95,439,161,624</u> | <u>35,639,931,174</u> | |

Nota 9. Posición en monedas extranjeras

Al 31 de marzo la posición en monedas extranjeras se detalla a continuación:



Notas a los Estados Financieros Individuales

| 2011 | | |
|--|------------------------|----------------------|
| Posición en monedas extranjeras | Saldo Activo | Saldo Pasivo |
| Disponibilidades | ¢ 375,691,217 | 0 |
| Inversiones temporales y permanentes | 3,537,641,057 | 0 |
| Productos p/ cobrar | 30,892,302 | 0 |
| Obligaciones con el público | 0 | 1,600,230,097 |
| Total | ¢ 3,944,224,576 | 1,600,230,097 |
| Posición Neta | ¢ 2,343,994,479 | |

| 2010 | | |
|--|------------------------|---------------------|
| Posición en monedas extranjeras | Saldo Activo | Saldo Pasivo |
| Disponibilidades | ¢ 423,213,401 | 0 |
| Inversiones temporales y permanentes | 3,227,300,391 | 0 |
| Productos p/ cobrar | 25,435,829 | 0 |
| Obligaciones con el público | 0 | 890,345,473 |
| Total | ¢ 3,675,949,621 | 890,345,473 |
| Posición Neta | ¢ 2,785,604,148 | |

Nota 10. Depósitos de clientes a la vista

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

| | 2011 | | 2010 | |
|---|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | Saldo | Clientes | Saldo | Clientes |
| Captaciones a la vista | | | | |
| Ahorro a la vista | ¢ 7,806,023,133 | 103,220 | 6,330,199,149 | 97,147 |
| Ahorro Tarjetas | 529,986,298 | 39,916 | 441,529,494 | 36,369 |
| Ahorro a la vista de Dólares | 1,600,205,651 | 1,278 | 890,345,473 | 1,072 |
| Depósitos de prestatarios | 17,558,684 | 1,808 | 35,820,291 | 3,770 |
| Depósitos Inversión Previa | 22,876,275 | 8 | 14,600,000 | 2 |
| Depósitos de Ahorro S.L.A.P | 807,385,217 | 5,891 | 765,318,931 | 5,458 |
| Otras oblig a plazo exigibilidad inmediata | 7,404,178,492 | 2,874 | 4,389,629,895 | 2,195 |
| Otras oblig a plazo exigibilidad inmed-12 m | 4,594,643,301 | 1,591 | 1,998,112,061 | 1,166 |
| Otras oblig a plazo exigibilidad inmed-24 m | 933,341,877 | 335 | 190,745,736 | 167 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

| | | | | |
|---|-------------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| Otras oblig a plazo exigibilidad inmed- Marchamo | 117,974,196 | 3,222 | 60,318,977 | 2,140 |
| Otras oblig a plazo exigib inmed-Ah capitz.aum sal | 211,002,610 | 2,162 | 141,748,381 | 1,807 |
| Otras oblig a plazo exigibilidad inmed- Ah Escolar | 71,119,295 | 6,699 | 35,270,738 | 1,585 |
| Otras oblig a plazo exigibilidad inmed- Ah Navideño | 336,329,027 | 2,636 | 141,711,318 | 4,168 |
| Total | ¢ 24,452,624,056 | 171,640 | 15,435,350,444 | 157,046 |

Nota 11. Composición de los rubros de los estados financieros**11.1 Disponibilidades**

Las disponibilidades al 31 de marzo se detallan a continuación:

| Disponibilidades | 2011 | 2010 |
|---|------------------------|----------------------|
| Efectivo | | |
| Caja Principal | ¢ 700,000,000 | 390,000,000 |
| Fondos de trabajo | 7,010,000 | 4,485,000 |
| Fondos de trabajo oficinas regionales | 3,000,000 | 2,500,000 |
| Dinero en Cajas y Bóvedas en dólares | 9,913,200 | 8,192,800 |
| Depósitos a la vista en el BCCR | | |
| Cta cte en el BCCR | 221,978,859 | 175,542,417 |
| Depósitos en entidades financieras del país | | |
| Cuentas corrientes | 1,492,098,355 | 6,727,371,905 |
| Otras cuentas a la vista (1) | 4,300,000,000 | 0 |
| Ctas ctes y dep en bancos comerciales de estado en ME | 280,635,282 | 360,130,151 |
| Ctas ctes y otras ctas en ent financieras | 4,613,959 | 38,067,831 |
| Total | ¢ 7,019,249,655 | 7,706,290,104 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

- (1) Corresponde a depósitos a la vista en el BNCR, como sustituto de los Fondos de Inversión (por la disminución en los rendimientos), a una tasa preferencial inicial de 7%, superando hasta en tres puntos porcentuales los rendimientos de los fondos de inversión. Operativamente presenta ventajas sobre los fondos de inversión, dado que los retiros de dinero son expeditos y en “T” (el mismo día de la solicitud).

Los depósitos que se realizan en la cuenta se hacen de manera temporal y se utilizan para cubrir los requerimientos de efectivo diarios que tiene la institución para su operativa, así como, para realizar compra de instrumentos financieros disponibles para la venta a los diferentes plazos que oferta el mercado.

11.2 Inversiones en valores y depósitos

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, 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 las 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 de 2011 y 2010 son los siguientes:



Notas a los Estados Financieros Individuales

**Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
al 31 de Marzo del 2011**

A) Sector privado

| A-1) Colones | Intermediario | Instrumento | Tasa Int Anual | Plazo | Costo |
|---|----------------------|--------------------|---------------------------|--------------|------------------------|
| Mantenidas para negociar | | | | | |
| | Popular SAFI, S.A. | PMIXC | 5.23% | A la Vista | ¢ 1,407,174,723 |
| | Mutual SAFI, S.A. | MUTPC | 3.91% | A la Vista | 1,501,921,781 |
| | | | | | ¢ 2,909,096,504 |
| A-2) Dólares: | | | | | |
| Mantenidas para negociar | | | | | |
| | Popular SAFI, S.A. | MKDI\$ | 0.25% | A la vista | ¢ 235,202,635 |
| | | | | | ¢ 235,202,635 |
| Total colones y dólares Sector Privado | | | | | ¢ 3,144,299,139 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

Detalle de Inversiones en Valores y Depósitos
al 31 de Marzo del 2011

B) Sector Público y Privado

| B-1) Colones | Intermediario | Instrumento | Tasa | Plazo | Costo |
|---|--------------------------------|-------------|---------|------------|-------------------------|
| Inversiones no comprometidas | | | | | |
| | Banca Promérica | CI | 7.90 % | 061 a 090 | 301,273,446 |
| | Banca Promérica | CI | 9.34 % | 181 a 365 | 201,533,200 |
| | Banca Promérica | BPB8C | 11.96 % | Mas de 365 | 422,280,120 |
| | Banco Central | BEM | 6.31 % | 000 a 030 | 85,662,024 |
| | Banco Central | BEMV | 5.94 % | 000 a 030 | 260,391,249 |
| | Banco Central | BEM | 7.51 % | 031 a 060 | 204,238,877 |
| | Banco Central | BEMV | 7.31 % | 031 a 060 | 62,082,076 |
| | Banco Central | C\$A10 | 7.30 % | 031 a 060 | 72,658,998 |
| | Banco Central | BEM | 8.12 % | Mas de 365 | 1,373,221,272 |
| | Banco Crédito Agrícola Cartago | CDP | 7.75 % | 181 a 365 | 601,836,062 |
| | Banco de Costa Rica | CDP\$ | 6.56 % | 000 a 030 | 205,703,467 |
| | Banco de Costa Rica | CDP | 6.52 % | 061 a 090 | 521,708,700 |
| | Banco de San José | CI | 7.15 % | 031 a 060 | 350,556,748 |
| | Banco de San José | CI | 7.19 % | 061 a 090 | 200,568,412 |
| | Banco de San José | PAMSJ | 7.14 % | 061 a 090 | 304,234,658 |
| | Banco de San José | CI | 7.89 % | 181 a 365 | 705,392,249 |
| | Banco Improsa | CI | 9.49 % | 091 a 180 | 201,487,698 |
| | Banco Improsa | PBIA2 | 9.99 % | 091 a 180 | 101,740,035 |
| | Banco Nacional | CDP | 8.01 % | 181 a 365 | 504,467,044 |
| | Gobierno | TP | 6.20 % | 000 a 030 | 445,810,303 |
| | Gobierno | BDE12 | 6.20 % | 031 a 060 | 352,345,281 |
| | Gobierno | TP | 7.83 % | 031 a 060 | 64,158,907 |
| | Gobierno | TP0 | 6.89 % | 181 a 365 | 2,012,301,506 |
| | Gobierno | TP | 8.49 % | Mas de 365 | 2,765,964,537 |
| | Holcim de Costa Rica, S.A. | PHO1 | 9.86 % | 000 a 030 | 99,944,862 |
| | Mutual Cartago | CPH | 9.24 % | 181 a 365 | 377,918,431 |
| | Scotiabank de Costa Rica | CDP | 7.65 % | 091 a 180 | 502,460,879 |
| | | | | | ¢ 13,301,941,041 |
| B-2) Dólares: | | | | | |
| Inversiones no comprometidas | | | | | |
| | Banco Popular | BPK2\$ | 1.70 % | Mas de 365 | 124,538,590 |
| | Fideicomiso PT Garabito | BPGD\$ | 1.75 % | 000 a 030 | 232,864,939 |
| | Fideicomiso PT Garabito | BPGES | 2.20 % | 000 a 030 | 127,243,848 |
| | Gobierno | BDE14 | 1.52 % | 000 a 030 | 74,405,837 |
| | Gobierno | TP\$ | 2.19 % | Mas de 365 | 156,822,730 |
| | | | | | ¢ 715,875,944 |
| Total colones y dólares inversiones no comprometidas | | | | | ¢ 14,017,816,985 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

C) Sector Público y Privado**C-1) Colones**

Inversiones comprometidas

| | | | | |
|-----------------------------------|-------|---------|------------|----------------|
| Banco Central | BEM | 11.94 % | 000 a 030 | 108,577,917 |
| Banco Central | BEM0 | 7.84 % | 031 a 060 | 794,199,558 |
| Banco Central | BEM0 | 7.28 % | 091 a 180 | 5,380,914,194 |
| Banco Central | BEM | 9.14 % | 181 a 365 | 4,503,966,104 |
| Banco Central | BEM0 | 6.74 % | 181 a 365 | 12,863,051,508 |
| Banco Central | BEM | 8.69 % | Mas de 365 | 13,880,911,935 |
| Banco Central | BEMV | 6.91 % | Mas de 365 | 5,505,694,307 |
| Banco Crédito Agrícola de Cartago | CDP | 8.11 % | 181 a 365 | 744,095,346 |
| Banco de Costa Rica | PBCRC | 6.80 % | 091 a 180 | 297,516,288 |
| Banco de Costa Rica | PBCRC | 7.29 % | 181 a 365 | 430,817,207 |
| Banco Nacional | CDP | 7.72 % | 000 a 030 | 199,948,982 |
| Banco Nacional | CDP | 8.13 % | 091 a 180 | 201,533,652 |
| Banco Popular | CDP | 8.67 % | 000 a 030 | 349,452,677 |
| Banco Popular | BPN1 | 8.51 % | 061 a 090 | 125,380,857 |
| Banco Popular | CDP | 9.52 % | 091 a 180 | 2,001,708,273 |
| Banco Popular | CDP | 9.50 % | 181 a 365 | 7,471,298,150 |
| Gobierno | TP0 | 7.62 % | 000 a 030 | 1,279,410,533 |
| Gobierno | TP | 7.83 % | 091 a 180 | 503,548,653 |
| Gobierno | TP0 | 6.93 % | 091 a 180 | 916,014,697 |
| Gobierno | TP | 10.97 % | 181 a 365 | 2,555,520,199 |
| Gobierno | TP0 | 6.86 % | 181 a 365 | 2,200,015,062 |
| Gobierno | TPTBA | 15.28 % | 181 a 365 | 4,711,053 |
| Gobierno | TP | 9.48 % | Mas de 365 | 3,288,016,409 |
| Gobierno | TPTBA | 15.46 % | Mas de 365 | 624,011,864 |
| Gobierno | TUDES | 2.33 % | Mas de 365 | 1,372,633,661 |

¢ **67,602,949,086**

C-2) Dolares

Inversiones comprometidas

| | | | | |
|--------------------------------------|--------|--------|------------|-------------|
| Banco Popular | BPK1\$ | 1.91 % | 061 a 090 | 49,728,358 |
| Banco Popular | CDP\$ | 1.79 % | 091 a 180 | 49,729,221 |
| Banco Popular | BPK2\$ | 2.23 % | Mas de 365 | 99,625,236 |
| Fideicomiso Titul. Cariblanco (BN) | BFT13 | 8.98 % | Mas de 365 | 267,102,153 |
| Fideicomiso Titul. Cariblanco (BN) | BFT15 | 8.06 % | Mas de 365 | 230,739,336 |
| Fideicomiso Titul. Cariblanco (BN) | BFT17 | 7.86 % | Mas de 365 | 560,662,786 |
| Gobierno | BDE12 | 4.90 % | 181 a 365 | 49,714,762 |
| Gobierno | BDE13 | 4.27 % | Mas de 365 | 324,131,623 |
| Gobierno | BDE14 | 6.34 % | Mas de 365 | 202,100,869 |
| Gobierno | TP\$ | 3.87 % | Mas de 365 | 661,144,636 |
| Instituto Costarricense Electricidad | ICE13 | 7.31 % | Mas de 365 | 47,996,121 |
| Instituto Costarricense Electricidad | ICE14 | 7.37 % | Mas de 365 | 43,887,377 |

¢ **2,586,562,478**

Total Colones y dólares Inversiones comprometidas

¢ **70,189,511,564**

Total Colones y dólares Sector Privado y Público inversiones

¢ **84,207,328,549**

Total Colones y dólares Inversiones en Instrumentos Financieros

¢ **87,351,627,688**



Notas a los Estados Financieros Individuales

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

A) Sector privado

| A-1) Colones | Intermediario | Instrumento | Tasa Int Anual | Vencimiento | Costo |
|---|----------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Valores Negociables | | | | | |
| | INS Inversiones SAFI, S.A. | INSPC | 5.66% | A la Vista | ¢ <u>3,736,424,462</u> |
| | | | | | ¢ <u>3,736,424,462</u> |
| Total Colones y dólares Sector Privado | | | | | ¢ <u>3,736,424,462</u> |



Notas a los Estados Financieros Individuales

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

B) Sector Público

B-1) Colones

Disponibles para la Venta

| Intermediario | Instrumento | Tasa | Vencimiento | Costo |
|--------------------------------|-------------|--------|----------------|-------------------------|
| Banco Central | BEM | 8.10% | De 091 a 180 ¢ | 1,157,710,808 |
| Banco Central | BEM | 11.94% | De 181 a 365 | 101,741,290 |
| Banco Central | BEM | 9.47% | Mas de 365 | 7,304,580,934 |
| Banco Central | BEM0 | 8.94% | De 000 a 030 | 2,504,859,374 |
| Banco Central | BEM0 | 7.28% | De 181 a 365 | 9,010,337,562 |
| Banco Central | BEMV | 6.99% | Mas de 365 | 5,623,923,332 |
| Banco Central | CDP | 8.00% | De 181 a 365 | 30,000,000 |
| Banco Crédito Agrícola Cartago | BBCA4 | 12.57% | De 181 a 365 | 102,051,155 |
| Banco Crédito Agrícola Cartago | CDP | 8.20% | De 181 a 365 | 866,118,962 |
| Banco de Costa Rica | PBCRA | 8.58% | De 181 a 365 | 281,858,259 |
| Banco de San José | PAJSJ | 8.78% | De 181 a 365 | 139,703,538 |
| Banco Popular | CDP | 12.07% | De 000 a 030 | 99,031,104 |
| Banco Popular | CDP | 7.05% | De 031 a 060 | 198,893,575 |
| Banco Popular | CDP | 11.42% | De 091 a 180 | 100,914,499 |
| Banco Popular | CDP | 9.63% | De 181 a 365 | 499,190,224 |
| Gobierno Central | TP | 7.77% | De 000 a 030 | 155,778,307 |
| Gobierno Central | TP | 8.40% | De 181 a 365 | 297,842,491 |
| Gobierno Central | TP | 10.00% | Mas de 365 | 7,125,619,344 |
| Gobierno Central | TP0 | 7.30% | De 181 a 365 | 876,585,039 |
| Gobierno Central | TP0 | 8.24% | Mas de 365 | 18,434,238 |
| Gobierno Central | TPTBA | 8.06% | De 000 a 030 | 82,339,730 |
| Gobierno Central | TPTBA | 10.79% | De 091 a 180 | 4,852,835 |
| Gobierno Central | TPTBA | 10.08% | Mas de 365 | 625,368,326 |
| Gobierno Central | TUDES | 1.58% | Mas de 365 | 1,321,191,054 |
| Mutual Cartago | CPH | 11.64% | Mas de 365 | 381,245,615 |
| | | | | ¢ 38,910,171,595 |

B-2) Dólares:

Disponibles para la Venta

| | | | | |
|---|-------|-------|--------------|------------------------|
| Fideicomiso Titul. CARIBLANCO | BFT10 | 7.44% | De 181 a 365 | 532,748,082 |
| Fideicomiso Titul. CARIBLANCO | BFT13 | 8.98% | Mas de 365 | 271,850,749 |
| Fideicomiso Titul. CARIBLANCO | BFT15 | 8.06% | Mas de 365 | 227,261,575 |
| Fideicomiso Titul. CARIBLANCO | BFT17 | 7.85% | Mayor a 365 | 549,175,739 |
| Gobierno Central | BDE11 | 7.56% | Mayor a 365 | 382,183,242 |
| Gobierno Central | BDE12 | 4.90% | Mayor a 365 | 55,804,182 |
| Gobierno Central | BDE13 | 4.27% | Mayor a 365 | 353,343,301 |
| Gobierno Central | BDE14 | 6.33% | Mayor a 365 | 204,264,282 |
| Gobierno Central | BDE20 | 6.91% | Mayor a 365 | 67,917,281 |
| Gobierno Central | TPS | 8.19% | De 181 a 365 | 354,038,343 |
| Gobierno Central | TPS | 4.95% | Mas de 365 | 136,653,010 |
| Instituto Costarricense de Electricidad | ICE13 | 7.31% | Mayor a 365 | 48,506,320 |
| Instituto Costarricense de Electricidad | ICE14 | 7.37% | Mayor a 365 | 43,554,285 |
| | | | | ¢ 3,227,300,391 |

Total Colones y dólares Sector Público

¢ 42,137,471,986

Total Colones y dólares Sector Privado y Público

¢ 45,873,896,448



Notas a los Estados Financieros Individuales

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

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Bonos Estabilización Monetaria | 17,764,328,599 | 8,554,593,161 |
| Bonos Estabilización Monetaria cero cupón | 18,733,324,282 | 11,515,196,935 |
| Bonos Estabilización Monetaria renta variable | 5,505,694,307 | 5,623,923,332 |
| Certificados de depósito a plazo | 0 | 30,000,000 |
| Título propiedad \$ | 263,276,139 | 0 |
| Bono deuda externa \$11 | 0 | 84,517,109 |
| Bono deuda externa \$13 | 53,009,484 | 0 |
| Bono deuda externa \$14 | 74,849,344 | 75,325,462 |
| Total | ¢ 42,394,482,155 | 25,883,555,999 |

Conforme criterio emitido por la SUGEF, al 31 de marzo de 2011, Caja de ANDE tiene en su reserva de liquidez un monto superior al 15% requerido de los recursos captados de sus accionistas por concepto de ahorros y aportes de capital. Al 31 de marzo del 2010, la reserva de liquidez tiene un monto superior al 15% requerido.

11.3 Cartera de crédito

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la cartera de crédito por línea de crédito se detalla como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Créditos vigentes | | |
| Corrientes | ¢ 74,563,655,331 | 78,131,819,615 |
| Especial | 9,922,236,393 | 9,363,673,779 |
| Vivienda Hipotecario | 46,030,911,344 | 36,155,297,585 |
| Vivienda Fiduciario | 9,209,937,186 | 9,191,241,359 |
| Vivienda Intermedio | 5,364,003,061 | 4,522,033,992 |
| Compra o const. B Inmuebles | 13,646,580,048 | 11,102,690,849 |
| Viv. Cancelación de Hipoteca | 5,327,118,237 | 5,200,359,515 |
| Especial adicional | 583,242,613 | 506,781,426 |
| Pago de Pólizas | 5,090,291 | 5,934,236 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

| | | |
|----------------------------------|--------------------------|------------------------|
| Salud | 1,220,255,329 | 1,415,192,639 |
| Readec. Bajo salario liquido | 0 | 1,519,327 |
| Ampliación de tope (Hip. Mayor) | 4,367,734,458 | 3,350,569,111 |
| Extraordinario | 5,569,316,570 | 21,444,358,514 |
| Fiduciario SLAP (1) | 675,537,235 | 643,040,127 |
| Hipotecario SLAP (1) | 2,000,293 | 3,651,101 |
| Desarrollo Económico | 2,787,889,050 | 4,868,767,836 |
| Hipotecario Siniestros | 106,729,533 | 71,065,874 |
| Servicios Funerarios | 128,249,617 | 110,989,114 |
| Equipo de Cómputo | 481,642,614 | 726,991,384 |
| Compra Vehículo Nuevo | 1,015,608,257 | 1,259,063,302 |
| Compra Vehículo Usado | 2,148,303,459 | 2,868,924,392 |
| P/ accionistas c/problema pago | 7,554,017 | 4,527,471 |
| Préstamo Personal Alternativo | 29,482,642,013 | 9,625,980,324 |
| Préstamo Hipotecario Alternativo | 136,553,341 | 0 |
| Préstamo Des. Econ. Fdos Propios | 311,582,703 | 0 |
| Tarjetas de Crédito | 14,580,134,631 | 12,748,457,916 |
| A partes relacionadas | 45,960,593 | 200,179,641 |
| Total | ¢ 227,720,468,217 | 213,523,110,429 |

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------|-----------------|---------------|
| Créditos vencidos | | |
| Corrientes | ¢ 2,421,620,548 | 1,777,783,307 |
| Especial | 595,032,085 | 430,904,538 |
| Vivienda Hipotecario | 1,864,843,064 | 1,386,702,222 |
| Vivienda Fiduciario | 540,332,100 | 425,407,247 |
| Vivienda Intermedio | 215,596,673 | 149,803,019 |
| Compra, const. B Inmuebles | 285,306,586 | 151,222,148 |
| Viv. Cancelación de Hipoteca | 200,148,846 | 144,321,679 |
| Especial adicional | 31,132,788 | 14,331,367 |
| Pago de Pólizas | 289,000 | 161,201 |
| Salud | 112,306,957 | 86,135,012 |
| Ampliación tope Hipot Mayor | 158,938,085 | 187,940,242 |
| Extraordinario | 775,590,537 | 653,620,711 |
| Fiduciario S.L.A.P (1) | 20,678,342 | 11,828,303 |
| Hipotecario S.L.A.P. (1) | 0 | 4,366,411 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

| | | |
|-----------------------------------|------------------------|----------------------|
| Desarrollo Económico | 288,861,029 | 257,214,704 |
| Servicios Funerarios | 9,953,963 | 2,352,449 |
| Compra Equipo Computo | 74,809,907 | 74,838,425 |
| Compra Vehículo Nuevo | 36,434,989 | 28,201,548 |
| Compra Vehículo Usado | 230,781,896 | 116,463,493 |
| Accionistas con problemas de pago | 718,719 | 198,674 |
| Personal Alternativo | 992,317,836 | 245,586,390 |
| Desarrollo Econ. con fdos propios | 5,500,000 | 0 |
| Tarjeta de Crédito | 520,669,801 | 260,489,673 |
| Total | ¢ 9,381,863,751 | 6,409,872,763 |

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|
| Créditos en Cobro Judicial | | |
| Corrientes | ¢ 973,311 | 1,400,429 |
| Especial | 500,000 | 0 |
| Vivienda Hipotecario | 22,171,079 | 22,171,079 |
| Vivienda Fiduciario | 4,879,428 | 0 |
| Readec. bajo salario líquido | 549,221 | 549,221 |
| Extraordinario | 10,892,020 | 4,028,300 |
| Compra de equipo de cómputo | 817,122 | 0 |
| Compra vehículo usado | 3,470,173 | 0 |
| Tarjetas de Crédito | 14,728,469 | 1,160,620 |
| Total | ¢ 58,980,823 | 29,309,649 |

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------------------|----------|
| Créditos restringidos | | |
| Créd rest/Vig/ptmos Ctes | ¢ 4,121,231,070 | 0 |
| Cred rest/vig/ptmo extraordinario | 12,077,125,565 | 0 |
| Cred rest/vig/ptmo des. económico | 2,208,863,294 | 0 |
| Cred rest/vig/ptmo compra veh nuevo | 1,173,458,407 | 0 |
| Cred rest/vig/ptmo compra veh usado | 2,392,253,849 | 0 |
| Cred rest/vig/ptmo pers alternativo | 3,122,548,679 | 0 |
| Cred rest/vig/ptmo des.econ Fdos propios | 154,169,196 | 0 |
| Total créditos restringidos vigentes | ¢ 25,249,650,060 | 0 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

| | 2011 | 2010 |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| Ctas y Prod p/cobrar Asoc a Cart Crédito | | |
| Prod p/cobrar asociada a cartera de crédito | ¢ 1,516,707,727 | 1,460,028,291 |
| Prod p/cobrar asociada a créditos vencidos | 214,431,668 | 144,905,498 |
| Prod p/cobrar asociada a créditos cobro judicial | 4,987,186 | 3,138,811 |
| Prod. p/cobrar asociada a cred. Restrin. vigente | <u>231,012,847</u> | <u>0</u> |
| Total | ¢ <u>1,967,139,428</u> | <u>1,608,072,600</u> |
| Est p/Deterioro de la cart Cred | | |
| (Estimación para cartera de créditos) | ¢ <u>(3,393,075,499)</u> | <u>(2,824,415,989)</u> |
| Total Est p/deterioro de la Cartera de Crédito | ¢ <u>(3,393,075,499)</u> | <u>(2,824,415,989)</u> |
| Total Cartera de créditos | ¢ <u>260,985,026,780</u> | <u>218,745,949,452</u> |

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

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

11.4 Clasificación de la cartera de crédito según su riesgo

La clasificación de la cartera se realizó al 31 de marzo de 2011 y 2010 con base en el acuerdo SUGEF 1-05, con el siguiente resultado:



Notas a los Estados Financieros Individuales

Cartera clasificada
31 de marzo del 2011
Grupo 1

| Categoría | Saldo | Interés | Deuda total | Estimación |
|-------------------------|------------|----------|-------------|------------|
| A1 | ₺ 0 | 0 | 0 | |
| Total de Grupo 1 | ₺ 0 | 0 | 0 | 0 |

Cartera clasificada
31 de marzo del 2011
Grupo 2

| Categoría | Saldo | Interés | Deuda total | Estimación |
|-------------------------|--------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| A1 | ₺ 249,472,482,633 | 1,801,989,826 | 251,274,472,459 | 998,997,454 |
| A2 | 2,151,190,042 | 18,050,139 | 2,169,240,181 | 33,983,947 |
| B1 | 1,008,935,403 | 22,412,545 | 1,031,347,948 | 40,475,246 |
| B2 | 114,844,772 | 2,753,242 | 117,598,014 | 8,814,952 |
| C1 | 480,517,612 | 8,212,127 | 488,729,739 | 81,939,277 |
| C2 | 89,567,472 | 3,123,322 | 92,690,794 | 30,854,033 |
| D | 189,331,467 | 7,917,731 | 197,249,198 | 116,940,491 |
| E | 8,904,093,450 | 102,680,496 | 9,006,773,946 | 2,066,171,730 |
| Total de Grupo 2 | 262,410,962,851 | 1,967,139,428 | 264,378,102,279 | 3,378,177,130 |
| Total de General | ₺ 262,410,962,851 | 1,967,139,428 | 264,378,102,279 | 3,378,177,130 |

Cartera clasificada
31 de marzo del 2010
Grupo 1

| Categoría | Saldo | Interés | Deuda total | Estimación |
|-------------------------|----------------------|------------------|--------------------|----------------|
| A1 | ₺ 200,179,641 | 1,688,952 | 201,868,593 | 654,666 |
| Total de Grupo 1 | ₺ 200,179,641 | 1,688,952 | 201,868,593 | 654,666 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

Cartera clasificada
31 de marzo del 2010

Grupo 2

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

11.5 Participaciones en otras empresas

Al 31 de marzo de 2011, Caja de ANDE participa en el capital social de las siguientes entidades: Corporación de Servicios Múltiples del Magisterio Nacional, Vida Plena Operadora de Pensiones Complementarias, S.A. y Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. El control sobre dichas entidades se explica seguidamente:

a) Control total

Caja de ANDE posee el control total en Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A.

b) Control parcial o influencia en su administración



Notas a los Estados Financieros Individuales

Al 31 de marzo de 2011

| | Corporación Magisterio | Vida Plena OPC | Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---|
| Porcentaje de participación en el capital | 33.33% | 33.33% | 100% |
| Saldo de la participación | ¢ 612,105,039 | 923,212,934 | 166,647,933 |
| Monto de las utilidades (pérdidas) del período 2011 | 41,175,149 | 79,822,296 | 7,788,445 |

Al 31 de marzo de 2010

| | Corporación Magisterio | Vida Plena OPC | Caja de Ande Seguros Sociedad Agencia de Seguros, S.A. |
|---|-----------------------------------|---------------------------|---|
| Porcentaje de participación en el capital | 33.33% | 33.33% | 100% |
| Saldo de la participación | ¢ 473,430,278 | 810,400,151 | 173,255,443 |
| Monto de las utilidades (pérdidas) del período 2010 | ¢ 28,045,247 | (130,861,707) | 16,063,055 |

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 periodos 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



Notas a los Estados Financieros Individuales

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 está constituido por 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 Sociedad Agencia de Seguros, S.A., tiene como objetivo la comercialización de seguros. El capital social es la suma de ¢31,000,000, representado por 10 acciones comunes nominativas de ¢3,100,000 cada una, íntegramente suscritas y pagadas por Caja de ANDE.

11.6 Propiedad, Mobiliario y equipo en uso

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 el detalle de esta cuenta es el siguiente:

| Propiedad, Mobiliario y equipo en uso | 2011 | 2010 |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Terrenos | ¢ 2,733,566,510 | 2,731,216,511 |
| Edificios e instalaciones | 10,511,168,094 | 9,833,914,829 |
| Equipo y mobiliario | 1,026,724,171 | 973,061,425 |
| Equipos de computación | 4,696,502,556 | 3,914,561,678 |
| Vehículos | 294,931,381 | 211,882,368 |
| Subtotal | ¢ 19,262,892,712 | 17,664,636,811 |
| Depreciación acumulada | (7,325,419,252) | (6,348,978,841) |
| Saldo Total | ¢ 11,937,473,460 | 11,315,657,970 |

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

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

El movimiento contable al 31 de marzo de 2011 y 2010 se detalla en las páginas siguientes.



Notas a los Estados Financieros Individuales

Los rubros principales de los bienes de uso al 31 de Marzo del 2011 se presentan a continuación

| Costo | Terrenos | Terreno Revaluado | Edificio | Edificio Mejoras | Edificio Revaluado | Revaluación Mejoras | Edificio Deterioro | Mejoras Deterioro | Vehículos | Mobiliario y Equipo de Oficina | Equipo Cómputo | Total |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | Al inicio del Año | 1,396,366,274 | 1,334,850,237 | 2,714,868,579 | 63,437,533 | 7,570,707,323 | 190,221,164 | (26,134,785) | (1,931,721) | 265,155,986 | 1,025,709,815 | 4,678,101,385 |
| Adiciones | 2,350,000 | - | - | - | - | - | - | - | 29,775,395 | 61,304,775 | 81,559,405 | 174,989,575 |
| Ajustes a las Revaluaciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes varios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (40,848,239) | (26,764,835) | (67,613,074) |
| Retiros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (19,442,180) | (36,393,399) | (55,835,579) |
| Al 31 marzo 2011 | 1,398,716,274 | 1,334,850,237 | 2,714,868,579 | 63,437,533 | 7,570,707,323 | 190,221,164 | (26,134,785) | (1,931,721) | 294,931,381 | 1,026,724,171 | 4,696,502,556 | 19,262,892,712 |
| Dep. Acumulada | | | | | | | | | | | | |
| Al inicio del Año | - | - | 330,609,547 | 35,319,216 | 3,575,602,752 | 67,852,568 | - | - | 116,560,858 | 471,746,985 | 2,490,382,769 | 7,088,074,695 |
| Gasto del Año | - | - | 14,609,226 | 181,809 | 43,678,784 | 2,410,798 | - | - | 11,573,219 | 22,122,242 | 194,372,084 | 288,948,162 |
| Ajustes a las Revaluaciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes varios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Retiros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (15,435,306) | (36,168,299) | (51,603,605) |
| Al 31 marzo 2011 | - | - | 345,218,773 | 35,501,025 | 3,619,281,536 | 70,263,366 | - | - | 128,134,077 | 478,433,921 | 2,648,586,554 | 7,325,419,252 |
| Saldo al 31-03-2011 | 1,398,716,274 | 1,334,850,237 | 2,369,649,806 | 27,936,508 | 3,951,425,787 | 119,957,798 | (26,134,785) | (1,931,721) | 166,797,304 | 548,290,250 | 2,047,916,002 | 11,937,473,460 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

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

| Costo | Terrenos | Terreno Revaluado | Edificio | Edificio Mejoras | Edificio Revaluado | Revaluación Mejoras | Edificio Deterioro | Mejoras Deterioro | Vehículos | Mobiliario y Equipo de Oficina | Equipo Cómputo | Total |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | Al inicio del Año | 1,396,366,274 | 1,334,850,237 | 2,037,615,315 | 63,437,533 | 7,570,707,323 | 190,221,164 | (26,134,785) | (1,931,721) | 211,882,368 | 974,594,233 | 3,905,682,563 |
| Adiciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 22,231,790 | 30,477,406 | 52,709,196 |
| Ajustes a las Revaluaciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes varios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (18,552,114) | 18,552,114 | - |
| Retiros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (5,212,484) | (40,150,405) | (45,362,889) |
| Al 31 marzo 2010 | 1,396,366,274 | 1,334,850,237 | 2,037,615,315 | 63,437,533 | 7,570,707,323 | 190,221,164 | (26,134,785) | (1,931,721) | 211,882,368 | 973,061,425 | 3,914,561,678 | 17,664,636,811 |
| Dep. Acumulada | | | | | | | | | | | | |
| Al inicio del Año | - | - | 278,945,175 | 34,164,696 | 3,400,887,617 | 58,209,376 | - | - | 108,260,758 | 422,638,440 | 1,842,997,832 | 6,146,103,894 |
| Gasto del Año | - | - | 11,222,960 | 297,029 | 43,678,784 | 2,410,798 | - | - | 7,173,437 | 20,784,543 | 156,683,437 | 242,250,988 |
| Ajustes a las Revaluaciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes varios | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1,442,942) | 4,328,827 | 2,885,885 |
| Retiros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (2,668,552) | (39,593,374) | (42,261,926) |
| Al 31 marzo 2010 | - | - | 290,168,135 | 34,461,725 | 3,444,566,401 | 60,620,174 | - | - | 115,434,195 | 439,311,489 | 1,964,416,722 | 6,348,978,841 |
| Saldo al 31-03-2010 | 1,396,366,274 | 1,334,850,237 | 1,747,447,180 | 28,975,808 | 4,126,140,922 | 129,600,990 | (26,134,785) | (1,931,721) | 96,448,173 | 533,749,936 | 1,950,144,956 | 11,315,657,970 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

11.7 Otros activos

El rubro de otros activos al 31 de marzo de 2011 y 2010 se desglosa de la siguiente manera:

| Otros activos | 2011 | 2010 |
|--|------------------------|----------------------|
| Gastos pagados por anticipado | ¢ 61,983,796 | 65,663,203 |
| Bienes diversos (1) | 2,954,753,735 | 2,731,780,106 |
| Operaciones pendientes de imputación | 14,939,037 | 34,823,874 |
| Valor de adquisición del software | 1,136,252,843 | 748,442,841 |
| (Amort.acumul.de software adquirido) (2) | (656,267,372) | (490,372,232) |
| Otros activos restringidos | 10,064,507 | 9,178,357 |
| Total otros activos, neto | ¢ 3,521,726,546 | 3,099,516,149 |

1. El detalle de los bienes diversos al 31 de marzo se detalla de la siguiente manera:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Papelería útiles y otros materiales | ¢ 33,349,197 | 78,688,974 |
| Biblioteca y obras de arte | 29,169,414 | 24,685,859 |
| Construcciones en proceso | 255,252,359 | 697,617,484 |
| Software en desarrollo | 0 | 158,451,560 |
| Activos en proceso de instalación | 2,636,982,765 | 1,772,336,229 |
| | ¢ 2,954,753,735 | 2,731,780,106 |

El software en desarrollo, corresponde al contrato que se finiquitó por decisión de la Junta Directiva, ver nota 18.

Los activos en proceso de instalación, corresponden principalmente a equipo de cómputo comprado pero que no ha sido instalado, como servidores e instalación de redes.

2. La amortización del software al 31 de marzo de 2011 y 2010 presentó el siguiente comportamiento:



Notas a los Estados Financieros Individuales

| Amortización de Software | | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| Saldo Inicial | ¢ | 618,294,349 | 458,134,099 |
| Ajustes | | (18,996,078) | 0 |
| Amortización del período | | <u>56,969,101</u> | <u>32,238,133</u> |
| Saldo Final | ¢ | <u>656,267,372</u> | <u>490,372,232</u> |

11.8 Obligaciones con el público

Las obligaciones con el público al 31 de marzo de 2011 y 2010 se componen de:

| Obligaciones con el público | | 2011 | 2010 |
|---|---|------------------------------|------------------------------|
| Depósitos de ahorro a la vista MN | ¢ | 7,806,023,133 | 6,330,199,149 |
| Depósitos de ahorro tarjetas créditos | | 529,986,298 | 441,529,494 |
| Dep. Ah a la vista 6 meses | | 7,404,178,492 | 4,389,629,895 |
| Dep. Ah a la vista 12 meses | | 4,594,643,301 | 1,998,112,061 |
| Dep. Ah a la vista 24 meses | | 933,341,877 | 190,745,736 |
| Depósitos de ahorro Marchamo | | 117,974,196 | 60,318,977 |
| Dep. Ah Ampli. de Curso Lectivo | | 211,002,610 | 141,748,381 |
| Depósitos de ahorro Escolar | | 71,119,295 | 35,270,738 |
| Depósitos de ahorro Navideño | | 336,329,027 | 141,711,318 |
| Depósitos de ahorro a la vista ME | | 1,600,205,651 | 890,345,473 |
| Depósitos de prestatarios | | 17,558,684 | 35,820,291 |
| Depósitos inversiones previas | | 22,876,275 | 14,600,000 |
| Depósitos ahorros SLAP | | 807,385,217 | 765,318,931 |
| Cargos por obligaciones con el público MN | | 308,866,870 | 151,379,118 |
| Cargos por obligaciones con el público ME | | 24,446 | 0 |
| Total | ¢ | <u>24,761,515,372</u> | <u>15,586,729,562</u> |



Notas a los Estados Financieros Individuales

11.9 Obligaciones con entidades financieras

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

| Obligaciones con entidades | 2011 | 2010 |
|--|--------------------------------|------------------------------|
| Préstamos de entid. financieras del país BCR | ¢ 25,294,945,468 | 5,777,094,011 |
| Préstamos de entid. financieras del país BNCR | 600,000,000 | 0 |
| Préstamos de entid. financieras del país BAC | 0 | 4,341,252,295 |
| Préstamos de entid. financieras del país Bco Popular | 8,114,450,983 | 0 |
| Cargos por pagar p/oblig con entidades | | |
| Intereses p/pagar p/oblig con entid finan BCR | 211,097,711 | 40,576,667 |
| Intereses p/pagar p/oblig con entid finan BNCR | 4,116,667 | 0 |
| Intereses p/pagar p/oblig con entid finan BCR | 0 | 36,998,968 |
| Intereses p/pagar p/oblig con entid finan BCR | 50,486,802 | 0 |
| Total | ¢ <u>34,275,097,631</u> | <u>10,195,921,941</u> |

A continuación se muestra la información general del endeudamiento interno contraído



Notas a los Estados Financieros Individuales

Conciliación de obligaciones financieras con otras entidades

Al mes de Marzo 2011

Banco de Costa Rica

Información General

| Operación número 1 | | | | |
|---------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Préstamo | 486-01-02-05846738 | 486-01-02-05846738 | 486-01-02-05846738 | 486-01-02-05846739 |
| Tasa inicial | 13.50% | 13.50% | 13.50% | 13.50% |
| Condición de Interés | TBP+4.25 PP (13.50%) | TBP+4.25 PP (13.50%) | TBP+4.25 PP (13.50%) | TBP+4.25 PP (13.50%) |
| Monto Original | ₡8,000,000,000.00 | Segundo Desembolso | Tercer Desembolso | cuatro desembolso |
| Fecha Desembolso | 29/10/2009 | 25/11/2009 | 26/03/2010 | 11/08/2010 |
| Fecha Vencimiento | 29/10/2014 | 29/10/2014 | 29/10/2014 | 11/08/2014 |
| Monto desembolsado | ₡2,000,000,000.00 | ₡1,989,000,000.00 | ₡2,000,000,000.00 | 2.011.000.000 |
| Pendiente de Desembolsar | ₡6,000,000,000.00 | 4.011.000.000 | 2.011.000.000 | 0 |
| Tipo de Garantía | Títulos valores emitidos por el Gobierno de Costa Rica a favor del Banco de Costa Rica, por cuenta del depositante BCR Valores, Puesto de Bolsa. | | Cesión de Pagarés | Cesión de Pagarés |

| Operación número 2 | | Operación número 3 | |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Préstamo | 562-01-02-5857157 | 562-01-02-5858192 | |
| Tasa inicial | 12.00% | 13.00% | |
| Condición de Interés | TBP+4.00 PP (12.00%) | TBP+4.25 PP (13.00%) | TBP+4.25 PP (13.00%) |
| Monto Original | 4.000.000.000 | 8.000.000.000 | Segundo Desembolso |
| Fecha Desembolso | 17/06/2010 | 02/07/2010 | 03/09/2010 |
| Fecha Vencimiento | 17/06/2015 | 02/07/2015 | 03/09/2015 |
| Monto desembolsado | 4.000.000.000 | 4.000.000.000 | 2.000.000.000 |
| Pendiente de Desembolsar | | 2.000.000.000 | 0 |
| Tipo de Garantía | Títulos valores | 50% Cesión Pagarés | 50% Cesión Pagarés |
| | Canc. BAC San Jose | 50% Titulo Valores | |



Notas a los Estados Financieros Individuales

| Operación número 4 | |
|---------------------------|-----------------------------|
| Préstamo | 1-562-1-2-5869321 |
| Tasa Interés/al día | 11.75% |
| Tasa inicial | 13.00% |
| Condición de Interés | TBP+4.25 PP (13.00%) |
| Monto Original | ₪8,000,000,000.00 |
| Fecha Desembolso | 11/01/2011 |
| Fecha Vencimiento | 11/01/2016 |
| Monto desembolsado | ₪4,000,000,000.00 |
| Pendiente de Desembolsar | 0 |
| Tipo de Garantía | cesión de Pagarés al 50% |

Conciliación de obligaciones financieras con otras entidades

Al mes de Marzo 2011

Banco Popular

Información General

| | Operación número 1 #051-089-027477-9 | Operación número 2 #051-089-028022-3 | Operación número 3 #051-089-028021-0 |
|--------------------------|--|--|--|
| Préstamo | Back to back | Back to back | Back to back |
| Tasa Interés/al día | 11.10% | 11.50% | 10.50% |
| Tasa inicial | Tasa certificado + 1 pp /Tasa piso certificado + 1 punto | Tasa certificado + 1 pp /Tasa piso certificado + 1 punto | Tasa certificado + 1 pp /Tasa piso certificado + 1 punto |
| Condición de Interés | | | |
| Monto Original | ₪950,000,000.00 | ₪475,000,000.00 | ₪475,000,000.00 |
| Fecha Desembolso | Jueves, 29 de Julio de 2010 | Jueves, 28 de Octubre de 2010 | Jueves, 28 de Octubre de 2010 |
| Fecha Vencimiento | Miércoles, 29 de Julio de 2020 | Miércoles, 28 de Octubre de 2020 | Miércoles, 28 de Octubre de 2020 |
| Monto desembolsado | ₪950,000,000.00 | ₪475,000,000.00 | ₪475,000,000.00 |
| Pendiente de Desembolsar | ₪0.00 | ₪0.00 | ₪0.00 |
| Tipo de Garantía | Garantía Certificado de ₪1,000,000,000.00, Back to back | Garantía Certificado de ₪500,000,000.00, Back to back | Garantía Certificado de ₪500,000,000.00, Back to back |



Notas a los Estados Financieros Individuales

| | Operación número 4 #051-089-028018-8 | Operación número 5 #0051-083-028560-4 | Operación número 6 #051-083-028561-8 |
|--------------------------|--|---|---|
| Préstamo | Back to back | Back to back | Back to back |
| Tasa Interés/al día | 10.50% | 10.60% | 10.70% |
| Tasa inicial | Tasa certificado + 1 pp /Tasa piso certificado + 1 punto | Tasa certificado + 1 pp /Tasa piso certificado+ 1 punto | Tasa certificado + 1 pp /Tasa piso certificado+ 1 punto |
| Condición de Interés | | | |
| Monto Original | ₺475,000,000.00 | ₺570,000,000.00 | ₺950,000,000.00 |
| Fecha Desembolso | Jueves, 28 de Octubre de 2010 | Miércoles, 09 de Febrero de 2011 | Miércoles, 09 de Febrero de 2011 |
| Fecha Vencimiento | Miércoles, 28 de Octubre de 2020 | Martes, 09 de Febrero de 2021 | Martes, 09 de Febrero de 2021 |
| Monto desembolsado | ₺475,000,000.00 | ₺570,000,000.00 | ₺950,000,000.00 |
| Pendiente de Desembolsar | ₺0.00 | ₺0.00 | ₺0.00 |
| Tipo de Garantía | Garantía certificado de ₺500,000,000.00, Back to back | Garantía certificado de ₺600,000,000.00, Back to back | Garantía certificado de ₺1,000,000,000.00, Back to back |

| | Operación número 7 #051-083-028562-1 | Operación número 8 #051-083-028723-8 | Operación número 9 051-083-028791-1 |
|--------------------------|--|---|---|
| Préstamo | Back to back | Back to back | Back to back |
| Tasa Interés/al día | 10.60% | 10.60% | 10.62% |
| Tasa inicial | Tasa certificado + 1 pp /Tasa piso certificado + 1 punto | Tasa certificado + 1 pp /Tasa piso certificado+ 1 punto | Tasa certificado + 1 pp /Tasa piso certificado+ 1 punto |
| Condición de Interés | | | |
| Monto Original | ₺1,330,000,000.00 | ₺2,014,000,000.00 | ₺950,000,000.00 |
| Fecha Desembolso | Miércoles, 09 de Febrero de 2011 | Martes, 08 de Marzo de 2011 | Viernes, 18 de Marzo de 2011 |
| Fecha Vencimiento | Martes, 09 de Febrero de 2021 | Lunes, 08 de Marzo de 2021 | Jueves, 18 de Marzo de 2021 |
| Monto desembolsado | ₺1,330,000,000.00 | ₺2,014,000,000.00 | ₺950,000,000.00 |
| Pendiente de Desembolsar | ₺0.00 | | 0 |
| Tipo de Garantía | Garantía certificado de ₺1,400,000,000.00, Back to back | Garantía certificado de ₺2,120,000,000.00, Back to back | Garantía certificado de ₺1,000,000,000.00, Back to back |



Notas a los Estados Financieros Individuales

Conciliación de obligaciones financieras con otras entidades
Al mes de Marzo 2011
Banco Nacional de Costa Rica
Información General

| | |
|--------------------------|---|
| | Operación número 1 |
| Préstamo | 2008-14-30570736 |
| Tasa inicial | 9.50% |
| Condición de Interés | TBP+2.00 PP (9.20%) |
| Monto Original | ₡14,000,000,000.00 |
| Fecha Desembolso | 18/03/2011 |
| Fecha Vencimiento | 29/10/2041 |
| Monto desembolsado | ₡600,000,000.00 |
| Pendiente de Desembolsar | ₡13,400,000,000.00 |
| Tipo de Garantía | Cedulas Hipotecarias tomadas al 80%, fideicomiso Banco Improsa |

11.10 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 las otras cuentas por pagar y provisiones se detallan a continuación:

| Otras cuentas por pagar y provisiones | 2011 | 2010 |
|--|-------------|-------------|
| Cuentas y Comisiones por pagar diversas | | |
| Acreeedores por adq. bienes y servicios | 0 | 198,796,734 |
| Aportaciones patronales por pagar | 76,356,908 | 61,407,142 |
| Impuestos retenidos por pagar | 18,256,261 | 14,791,460 |
| Aportac. laborales retenidas por pagar | 26,725,969 | 21,491,809 |
| Vacaciones acumuladas por pagar (2) | 90,504,565 | 84,894,577 |
| Aguinaldo acumulado por pagar (1) | 95,559,454 | 74,262,801 |
| Otras ctas y com p/pag-Préstamos | 68,109,983 | 69,008,723 |
| Otras ctas y com p/pag-Pre-reint. Ahorros | 9,182,376 | 7,276,369 |
| Otras ctas y com p/pag-Gtos prest hipote. | 34,050,821 | 33,844,851 |
| Otras ctas y com p/pag-Diversos | 595,501,631 | 359,441,665 |
| Otras ctas y com p/pag-Saldos p/devolver | 72,325,536 | 61,819,794 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Otras ctas y com p/pag-Sumas p/Pagar | 74,227,605 | 59,841,136 |
| Otras ctas y com p/pag-Saldo Tarjeta Cred. | 8,119,928 | 7,665,842 |
| Otras ctas y com p/pag Primas Polzs Acc. | 235,285 | 3,447,423 |
| Otras ctas y com p/pag cuotas prest p/ap. | 10,358,482 | 3,905,195 |
| Deducciones por Distribuir | 6,699,463,479 | 5,673,668,438 |
| Depósitos directiva central ANDE | 63,544 | 54,206 |
| Depósitos pólizas bono de garantía | 579,137 | 1,282,162 |

Provisiones

| | | |
|-----------------------|-------------------------|----------------------|
| Otras provisiones (3) | 2,122,271,724 | 1,757,296,555 |
| Total | € 10,001,892,688 | 8,494,196,882 |

Además se presenta el desglose de las partidas aguinaldo por pagar, vacaciones y otras provisiones correspondientes a ambos periodos:

| | Aguinaldo acum por pagar (1) | Vacaciones (2) | Otras provisiones (3) Saldos Deudores | Usos No Autorizados | Total |
|---|---|---------------------------|--|--------------------------------|----------------------|
| Saldo al inicio del periodo 2011 | € 23,483,319 | 71,013,678 | 1,974,065,543 | 46,847,868 | 2,115,410,408 |
| Gasto del año | 73,532,472 | 32,821,029 | 235,640,358 | 5,906,861 | 347,900,720 |
| Uso del año | 1,456,337 | 13,330,142 | 140,188,906 | 0 | 154,975,385 |
| Saldo al final del periodo 2011 | € 95,559,454 | 90,504,565 | 2,069,516,995 | 52,754,729 | 2,308,335,743 |

| | Aguinaldo acum por pagar (1) | Vacaciones (2) | Otras provisiones (3) Saldos Deudores | Usos No Autorizados | Total |
|---|---|---------------------------|--|--------------------------------|----------------------|
| Saldo al inicio del periodo 2010 | € 17,775,011 | 73,911,448 | 1,654,283,943 | 31,652,795 | 1,777,623,197 |
| Gasto del año | 57,305,442 | 65,646,292 | 199,421,963 | 4,871,124 | 327,244,821 |
| Uso del año | 817,652 | 54,663,163 | 132,933,271 | 0 | 188,414,086 |
| Saldo al final del periodo 2010 | € 74,262,801 | 84,894,577 | 1,720,772,635 | 36,523,919 | 1,916,453,932 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

11.11 Ingresos diferidos

El detalle de los ingresos diferidos al 31 de marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

| Ingresos financieros diferidos | 2011 | 2010 |
|--|----------------------|--------------------|
| Recaudación Gastos Préstamos Personales | ¢ 0 | 344,675,035 |
| Recaudación Gastos Préstamos Vivienda | 281,721,205 | 226,057,776 |
| Recaudación Gtos Prest.SLAP Fiduciario | 3,481,171 | 3,290,189 |
| Recaudación Gtos Préstamos SLAP Hipotec. | 40,175 | 42,875 |
| Recau. Gtos Prest. Desarrollo Económico | 30,539,796 | 31,217,394 |
| Recau. Gtos Prest. Personal Alternativo | 226,212,828 | 67,269,005 |
| Recau. Gtos Prest. Hipotecario Alternativo | 532,963 | 0 |
| Recau. Gtos Prest. Desa. Eco. Fds prop | 3,097,493 | 0 |
| Total | ¢ 545,625,631 | 672,552,274 |

11.12 Capital social

El capital social está formado por el aporte de los accionistas, el cual corresponde a 5% de sus salarios. El detalle para marzo de 2011 y 2010 es el siguiente:

| Capital Social | 2011 | 2010 |
|-----------------------|--------------------------|------------------------|
| Capital activo | ¢ 172,662,624,794 | 143,690,781,146 |
| Capital receso | 223,261,311 | 190,923,411 |
| Total | ¢ 172,885,886,105 | 143,881,704,557 |

De acuerdo con el párrafo tercero del artículo N° 3 de la Ley Constitutiva de Caja de ANDE, los funcionarios o empleados que dejan de servir en el Ministerio de Educación, podrán continuar como accionistas, siempre que sigan pagando puntualmente las cuotas mensuales. Sin embargo, cuando no tuvieren obligaciones con la Caja de ANDE, como deudores o fiadores, podrán retirar el total de sus aportes, junto con los correspondientes excedentes. De acuerdo a lo anterior, mientras los funcionarios formen parte del Ministerio de Educación, mantendrán su condición de accionistas y por lo tanto sus aportes forman parte del capital social de la institución.



Notas a los Estados Financieros Individuales

11.13 Aportes patrimoniales no capitalizados

El detalle de los aportes patrimoniales no capitalizados al 31 de marzo de 2011 y 2010 es el siguiente:

| Aportes Patrimoniales No Capitalizables | 2011 | 2010 |
|--|---------------------------|-------------------------|
| Donac. Y otras contrib. No capitalizables | ¢ <u>6,632,342</u> | <u>6,632,342</u> |
| Total | ¢ <u>6,632,342</u> | <u>6,632,342</u> |

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

11.14 Ajustes al patrimonio

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

| Ajustes al patrimonio | 2011 | 2010 |
|---|-------------------------------|-----------------------------|
| Ajustes al valor de los activos | ¢ 6,449,885,753 | 5,868,566,362 |
| Ajustes por val. Particip en otras empresas | <u>13,166,135</u> | <u>13,166,135</u> |
| Total | ¢ <u>6,463,051,888</u> | <u>5,881,732,497</u> |

11.15 Reservas patrimoniales

El detalle de las reservas patrimoniales al 31 de marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

| Reservas patrimoniales | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| Reserva legal | ¢ 77,451,133,873 | 65,805,218,704 |
| Reserva de bienestar social | 250,850,000 | 253,785,000 |
| Reserva especial | <u>40,925,751,272</u> | <u>33,436,493,328</u> |
| Total | ¢ <u>118,627,735,145</u> | <u>99,495,497,032</u> |



Notas a los Estados Financieros Individuales

A continuación se presenta el propósito de las reservas:

1. **Reserva legal:** Su propósito es fortalecer y consolidar la situación patrimonial.
2. **Reserva de Previsión Social:** Fue creada con el propósito de tener capital adicional para brindar mayor ayuda a los accionistas en la solución de sus problemas de orden económico y social.
3. **Reserva Especial:** Se utiliza para responder a los egresos por el pago de excedentes a los accionistas que se retiran o se pensionan como servidores del Magisterio. La política seguida ha sido destinar una suma mayor al porcentaje de excedentes que se reconoce a los accionista (actualmente 4,5%) con el propósito de fortalecer aún más esta reserva.

11.16 Gastos financieros

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

| Gastos financieros | 2011 | 2010 |
|---|-------------------------------|---------------------------|
| Gastos fin p/ oblig con el público | ¢ 498,022,464 | 289,619,192 |
| Gastos financieros por obligaciones con entidades financieras | 989,379,221 | 301,381,512 |
| Pérdidas por diferencial cambiario y UDES | 26,066,006 | 153,675,579 |
| Otros gastos financieros | 39,301,980 | 167,178,380 |
| Total | ¢ <u>1,552,769,671</u> | <u>911,854,663</u> |

11.17 Gastos por deterioro de activos

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

| Gastos por estimación deterioro activos | 2011 | 2010 |
|--|-----------------------------|---------------------------|
| Gtos p/est. Deter cart cred ctas y comisión | | |
| Gtos p/estim det e incobr cart crédito | ¢ 274,595,492 | 300,985,121 |
| Gtos p/estim det e incobr de otras ctas p/cob | <u>472,528</u> | <u>220,704</u> |
| Total | ¢ <u>275,068,020</u> | <u>301,205,825</u> |

11.18 Gastos operativos diversos

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

| Gastos operativos Diversos | 2011 | 2010 |
|---|-----------------------------|---------------------------|
| Comisiones por servicios | ¢ 21,778,748 | 17,570,463 |
| Gastos por bienes realizables | 4,231,971 | 2,987,963 |
| Gastos por participación de capital en otras empresas | 93,647,213 | 155,597,960 |
| Cargos por bienes diversos | 15,196,862 | 0 |
| Gastos por provisiones | 2,450,343 | 1,837,779 |
| Otros gastos operativos | <u>7,861,289</u> | <u>5,440,865</u> |
| Total | ¢ <u>145,166,426</u> | <u>183,435,030</u> |

11.19 Gastos por participación en el capital de otras empresas

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

| Gasto por participación en el capital de otras empresas | 2011 | 2010 |
|--|----------------------------|---------------------------|
| Gtos part. de capital en entidades financieras del país | ¢ 82,312,014 | 155,597,960 |
| Gtos part. de capital en entidades no financieras del país | <u>11,335,199</u> | <u>0</u> |
| Total | ¢ <u>93,647,213</u> | <u>155,597,960</u> |

11.20 Gastos administrativos

Los gastos administrativos al 31 de marzo de 2011 y 2010 se detallan como sigue:



Notas a los Estados Financieros Individuales

| Gastos administrativos | | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Gastos de personal | ¢ | 1,655,302,051 | 1,285,167,385 |
| Gastos por servicios externos | | 46,546,546 | 43,630,970 |
| Gastos de movilidad y comunicaciones | | 121,409,564 | 96,385,645 |
| Gastos de infraestructura | | 444,440,191 | 359,033,375 |
| Gastos generales | | 664,317,658 | 643,795,038 |
| Total | ¢ | <u>2,932,016,010</u> | <u>2,428,012,413</u> |

11.21 Ingresos financieros

Los ingresos financieros en los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010 se detallan como sigue:

| Ingresos financieros | | 2011 | 2010 |
|--|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Ingresos financieros p/disponibilidades | ¢ | 65,053,787 | 13,453,045 |
| Ingresos financieros p/inv en instrumentos financieros | | 1,446,930,629 | 655,815,483 |
| Producto por cartera de crédito vigente | | 8,166,213,208 | 6,767,721,751 |
| Productos por cartera de crédito vencida y en cobro judicial | | 109,037,264 | 58,607,021 |
| Otros ingresos financieros | | 68,949,739 | 292,761,214 |
| Total | ¢ | <u>9,856,184,627</u> | <u>7,788,358,514</u> |

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

Los ingresos p/recuperación de activos y disminución de estimación y provisión en los periodos terminados al 31 de marzo se detallan como sigue:

| Ingreso p/recup act y disp estim y prov | | 2011 | 2010 |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| Recup Activos Financieros liquidados | ¢ | 5,555,450 | 893,518 |
| Dism estim Otras Ctas p/cobrar | | 1,693,051 | 1,556,771 |
| Total | ¢ | <u>7,248,501</u> | <u>2,450,289</u> |

11.23 Ingresos operativos diversos

Los ingresos operativos diversos en los periodos terminados al 31 de marzo se detallan como siguen:



Notas a los Estados Financieros Individuales

| Ingresos operativos Diversos | 2011 | 2010 |
|---|-----------------------------|---------------------------|
| Comisiones por servicios | ¢ 44,768,978 | 33,156,104 |
| Ing p/participaciones capital otras emp | 222,433,103 | 68,844,555 |
| Otros ingresos con partes relacionadas | 766,830 | 0 |
| Otros ingresos Operativos | 440,546,190 | 212,891,703 |
| Total | ¢ <u>708,515,101</u> | <u>314,892,362</u> |

11.24 Ingresos por participación en el capital de otras empresas

Los ingresos por participación en el capital de otras empresas en los periodos terminados al 31 de marzo se detallan como sigue:

| Ingresos por participación en el capital de otras empresas | 2011 | 2010 |
|---|-----------------------------|--------------------------|
| Ingresos por participaciones de capital en entidades financieras del país | ¢ 162,134,310 | 24,736,253 |
| Ingreso por participación capital Corporación Magisterio Nacional | 41,175,149 | 28,045,247 |
| Ingreso por participación capital Caja de ANDE seg. Soc Agenc. Seg. | 19,123,644 | 16,063,055 |
| Total | ¢ <u>222,433,103</u> | <u>68,844,555</u> |

11.25 Cargos por bienes diversos

Los cargos por bienes diversos en los periodos terminados al 31 de marzo se detallan como sigue:

| Cargos por bienes diversos | 2011 | 2010 |
|--|----------------------------|-----------------|
| Pérdida por deterioro de otros activos intangibles | ¢ 15,196,862 | 0 |
| Total | ¢ <u>15,196,862</u> | <u>0</u> |

Nota 12. Concentración de activos, pasivos y partidas fuera de balance

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 las cuentas de orden presentan el siguiente detalle:



Notas a los Estados Financieros Individuales

| Partidas fuera de balance | 2011 | 2010 |
|--|--------------------------|------------------------|
| Créditos pendientes de desembolsar | ¢ 409,920,000 | 500,105,200 |
| Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización | 409,920,000 | 500,105,200 |
| Créditos liquidados | 117,186,152 | 77,692,910 |
| Otras cuentas por cobrar liquidadas | 5,963,509 | 5,716,839 |
| Cuentas Liquidadas | 123,149,661 | 83,409,749 |
| Productos en suspenso de cartera de crédito | 26,029,295 | 15,749,661 |
| Productos por cobrar en suspenso | 26,029,295 | 15,749,661 |
| Documentos de respaldo en poder de la entidad | 106,874,852,210 | 283,966,498,113 |
| Documentos de respaldo en poder de terceros | 31,226,311,896 | 0 |
| Documentos de respaldo | 138,101,164,106 | 283,966,498,113 |
| Total otras cuentas de orden por cta propia deudoras | ¢ 138,660,263,062 | 284,565,762,723 |
| Oblig p/líneas de cred p/tarj de cred MN | ¢ 1,492,207,819 | 1,390,575,391 |
| Oblig p/líneas de cred p/tarj de cred ME | 4,233,388,365 | 2,876,706,159 |
| Oblig conting p/líneas de cred de utilización | 5,725,596,184 | 4,267,281,550 |
| Oblig.p/cred.pend.de desemb.Hip.Monto Ma | 766,289,198 | 523,970,000 |
| Oblig.p/cred.pend.de desemb.Hip.Intermed | 52,858,000 | 29,150,000 |
| Oblig.p/cred.pend.de desemb.Bienes Inmue | 132,765,286 | 130,785,000 |
| Oblig.p/cred.pend.de desemb.Ampliac Tope | 127,583,070 | 135,709,750 |
| Oblig.p/cred.pend.de desemb.Hip.Alternativo | 12,828,000 | 0 |
| Oblig conting p/lineas de cred pend de desembolsar | 1,092,323,554 | 819,614,750 |
| Total cuentas contingentes deudoras | ¢ 6,817,919,738 | 5,086,896,300 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 13. Vencimiento de activos y pasivos

A continuación se presenta el vencimiento de activos y pasivos al 31 de marzo de 2011 y 2010 (en miles de colones):



Notas a los Estados Financieros Individuales

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 4.5%, pagadera cuando los accionistas se retiran por pensión o retiro definitivo del Magisterio Nacional, calculada mensualmente sobre los saldos menores. En cuanto a la estructura por plazos de la cartera crediticia, la política actual menciona que los préstamos para vivienda (cuya recuperación es a largo plazo), no representen más de 45% del total de la cartera; por lo tanto, el programa de crédito se estructura de manera que haya una adecuada rotación de recursos por medio de préstamos personales que tienen plazos relativamente más cortos.

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

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

Nota 14. Exposición y control de riesgos

Al 31 de marzo del 2011, la información referente a riesgos se presenta a continuación:

Caja de ANDE cuenta con un Comité de Riesgos y una Unidad de Riesgos encargados de la identificación y medición de los riesgos de la Institución. Para ello la Junta Directiva aprueba las políticas y las metodologías que enmarcan la administración de riesgos.

Todos los indicadores de riesgos están determinados en función de la posible pérdida sobre el Patrimonio Institucional, el cuál es estresado restándole los aportes de los accionistas.

Suficiencia Patrimonial

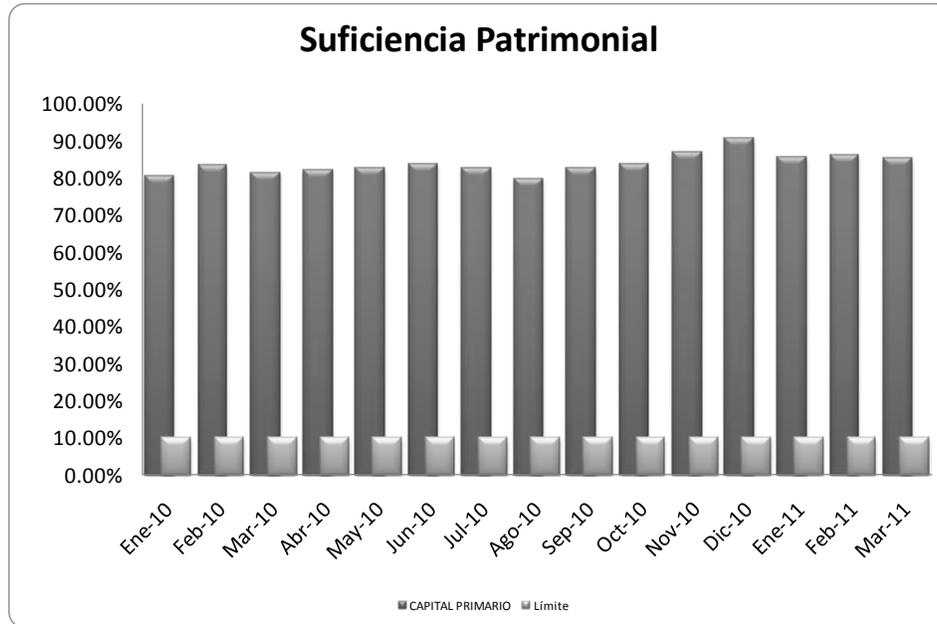
Para el mes de marzo 2011 el Capital Base, se ubica en ¢258.910 millones, mostrando una variación anual de 17.74%; acumulando un cambio de 2% desde Diciembre de 2010.



Notas a los Estados Financieros Individuales

Los activos ponderados por riesgo cierran en ¢264.341 millones de colones, reflejando un cambio de 7.31% desde diciembre de 2010, a consecuencia del crecimiento de la cartera de crédito y de las inversiones.

La Suficiencia Patrimonial se ubica en 85.21%, por encima del límite de 10%, con una variación trimestral de -6.34%, disminución que se produce ya que los activos ponderados por riesgo han aumentado, producto del crecimiento de la cartera de crédito derivado de los recursos obtenidos a través del apalancamiento. A diciembre del 2010 este indicador se ubicada en 90.79%.



Se realizaron pruebas de estrés sobre el indicador de suficiencia patrimonial, simulando una disminución del capital aportado, progresiva de 25 pp., hasta eliminarlo por completo. El indicador interno se ubica 28.31%, por lo que superó las pruebas de estrés planteadas, considerado como de riesgo normal.



Notas a los Estados Financieros Individuales

Riesgo de Crédito

Caja de ANDE mantiene un control permanente del riesgo de crédito por medio de informes del estado de la cartera y su clasificación. Estos análisis incluyen adicionalmente evaluaciones trimestrales del entorno económico y financiero del país.

Para la gestión del Riesgo de Crédito, Caja de ANDE efectúa el análisis, control y monitoreo de su cartera crediticia con periodicidad mensual. En ellos se lleva un control de la cartera de crédito que incluye su evolución, distribución por producto, tipo de garantía, tasa de interés, categorías de riesgo, morosidad y tipo de fondeo, entre otros.

Caja de ANDE cuenta con deducción automática de las cuotas de los préstamos de los salarios de sus accionistas de conformidad con la Ley Constitutiva. Lo anterior le permite a la institución mantener niveles muy bajos de morosidad. Adicionalmente, la institución cuenta con políticas y metodologías para el manejo del riesgo residual. Todos estos aspectos en conjunto le han permitido a Caja de ANDE mantener prácticas sanas de gestión de riesgo.

La cartera de crédito, al finalizar el primer trimestre del 2011 muestra un saldo de ¢262.410 millones, distribuido de la siguiente manera: 65% en créditos personales, 33% en crédito de vivienda y 2% en créditos de desarrollo económico. Con respecto a la cartera total a diciembre del 2010 la cartera ha presentado un crecimiento trimestral de 5.67%.

Límites por categorías de Riesgos

Para el mes de Marzo 2011 un 95,07% de las operaciones de crédito se ubican en A1, mientras que en Diciembre de 2010 era de 95.15%, mostrando una variación de -0,08 pp.

De igual forma se observa que en las categorías B1, B2, C1, y C2, la cantidad de operaciones que mantiene esta categoría es pequeña, por lo que se percibe como categorías de transición y no de permanencia.

Límites por días de atraso

La morosidad total en Caja de ANDE, tiene un comportamiento cíclico bien identificado, ya que para el primer y cuarto trimestre la morosidad total se incrementa y en el segundo y tercer trimestre de cada año el indicador de morosidad total muestra un descenso.



Notas a los Estados Financieros Individuales

A diciembre 2010 el indicador de morosidad total fue de 2.34%, en tanto que a marzo 2011 se ubica en 3.60%.

Es importante mencionar que el nivel de morosidad a marzo del 2011 es mayor al presentado a diciembre 2010 la situación indicada se debe a que durante el primer trimestre de cada año a algunos de los accionistas por su condición de plaza interina el Ministerio de Educación les atrasa los pagos de sus salarios por lo que no es posible efectuar las deducciones automáticas, lo que genera un incremento en la morosidad.

El indicador de morosidad de 61 a 90 días, se ubica en nivel normal.

La morosidad mayor a 90 días a marzo 2011 apenas alcanza el 0.18% de la cartera total, muy por debajo del límite establecido por la Superintendencia, a diciembre 2010 este indicador fue de 0.16%.



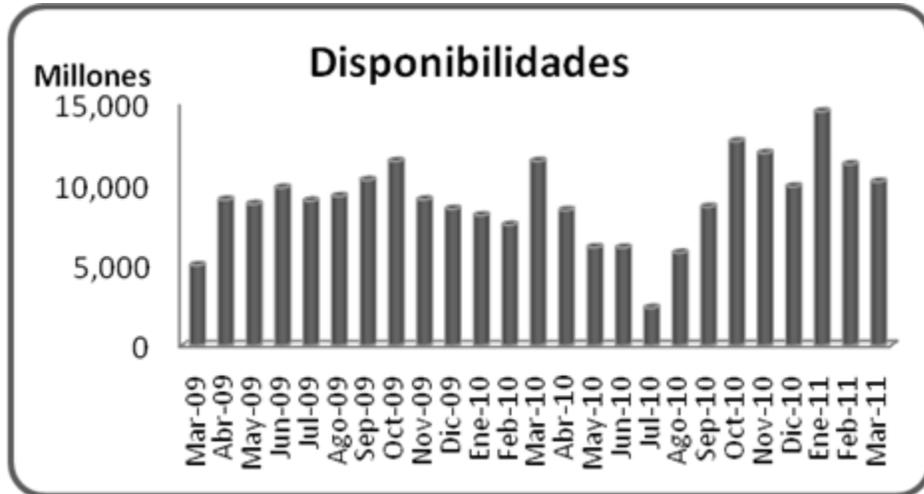
Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de una pérdida económica debido a la escasez de fondos que impediría cumplir las obligaciones en los términos pactados.

Las disponibilidades al mes de marzo 2011 con un saldo del orden de ¢10.163 millones, monto superior en ¢297 millones con respecto a diciembre 2010. Las cuentas que más han contribuido en este aumento son los Depósitos en Entidades Financieras y la cuenta de Fondos de Inversión.



Notas a los Estados Financieros Individuales

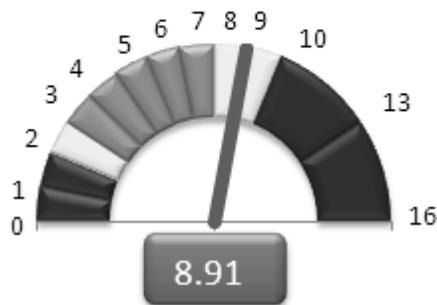


Las captaciones a la vista presentan al mes de marzo 2011, un saldo que ronda los ¢24.452 millones. Este monto es superior en ¢2.737 millones con relación a diciembre 2010. El rubro que más ha contribuido con este aumento es el de otras captaciones a la vista.

Indicador de Cobertura

El indicador de cobertura al mes de marzo 2011, se ubica en 8.91 veces, dentro de los límites establecidos, esto significa que el saldo contable de las disponibilidades está acorde con la volatilidad de las cuentas de fuentes de vencimiento incierto. Al mes de diciembre 2010 este indicador se posicionó en 5.08 veces, también dentro de los límites.

Indicador de Cobertura





Notas a los Estados Financieros Individuales

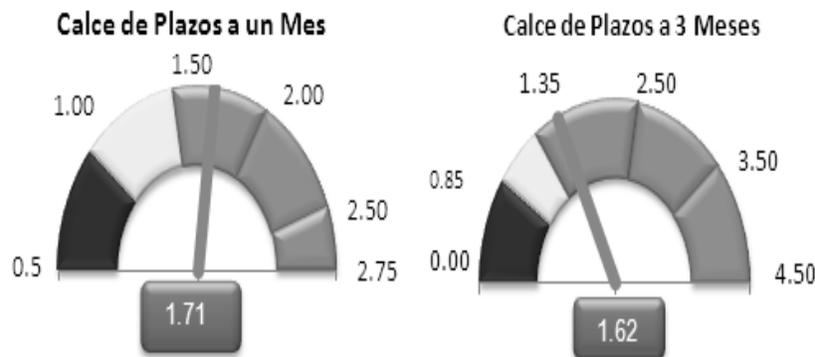
La Institución al mes de marzo 2011 debe mantener una reserva de liquidez de ¢34.314 millones, sin embargo, presenta un exceso en la reserva de liquidez de 3.41% que equivale a ¢7.802 millones. Al compararlo con diciembre 2010, la reserva de liquidez es inferior ya que presentaba un monto de ¢31.109 millones, con un exceso de 0.93% que representa ¢1.927 millones.

Calce de Plazos

Al mes de diciembre 2010, el calce de plazos a 1 y 3 meses se ubicó 2.44 y 3.63 veces respectivamente, en tanto que a marzo del 2011 estos indicadores se ubican en 1.71 y 1.62 veces, por lo que se encuentran dentro de los límites establecidos por SUGEF, en ficha CAMELS (1 vez y 0.85 veces respectivamente).

El calce de plazos a 1 mes con una recuperación acumulada de activos del orden de ¢19.540 millones y vencimiento de pasivos de ¢25.433 millones. A 3 meses una recuperación acumulada de activos de ¢30.906 millones y vencimiento de pasivos de ¢26.269 millones.

El resultado de los indicadores de calce de plazos se muestra a continuación:



Para la administración del riesgo de liquidez la Institución cuenta con una Política y un Manual Técnico de Riesgo de Liquidez, que establece la metodología para cuantificación y monitoreo del mismo, así como, sus respectivos límites.



Notas a los Estados Financieros Individuales

Riesgo de Mercado

Riesgo de Precios

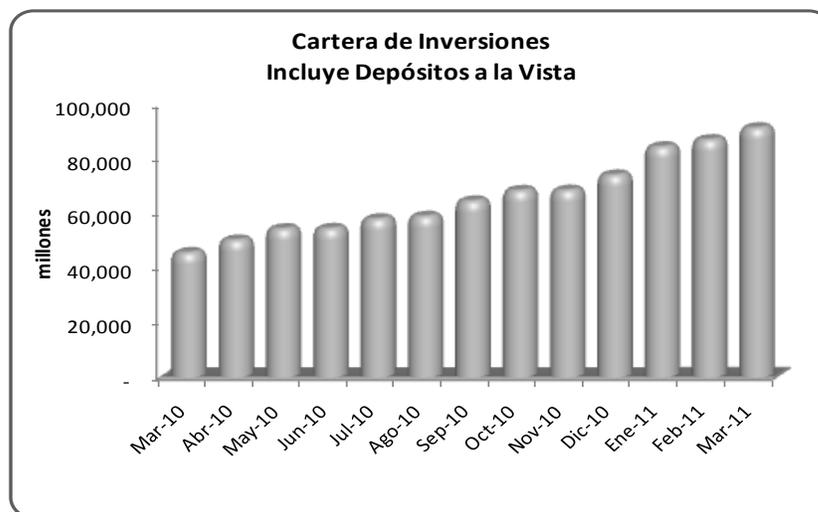
La institución monitorea los indicadores de riesgo de mercado y cuantifica los efectos en el patrimonio de los cambios en el mercado.

El portafolio de inversiones muestra una tendencia creciente con un saldo de ¢91.652 millones, con un incremento de ¢17.298 millones, es decir un 23% con respecto a diciembre 2010. Este saldo incluye los Depósitos a la Vista con el Banco Nacional (¢4.300 millones).

La mayor parte de las inversiones se ubica en moneda nacional con un porcentaje de 96%.

Destacan las inversiones con el Banco Central en BEM, con una participación del 22%, del total del portafolio de inversiones; esto como respuesta para cumplir con la reserva de liquidez.

Las inversiones en moneda extranjera con un saldo de ¢3.537 millones, saldo superior al registrado en diciembre 2010 (¢3.010 millones). Sobresalen las inversiones en Cariblanco con un 30% del total de inversiones en moneda extranjera.



El rendimiento de la cartera de inversiones es del orden de 8%, levemente inferior al registrado en diciembre 2010 el cual fue de 8.32%, se explica por la disminución de la tasa básica, y del comportamiento del mercado.



Notas a los Estados Financieros Individuales

Exposición al riesgo de las inversiones (VaR de las Inversiones).

El Índice del VaR de las inversiones al mes de marzo 2011 se ubica en 0.20%, porcentaje superior al registrado en el mes de diciembre 2010 (0.13%). Este indicador presenta variaciones debido a la volatilidad que presentan los precios de mercado de las inversiones.

Caja de ANDE administra su gestión de riesgo de precios mediante la Política de Inversiones, así como el monitoreo de los indicadores y el reporte de los mismos a los entes responsables.

Para la administración del riesgo de precios la Institución cuenta con una Política de Precios, una Política de Inversiones y un Manual Técnico de Riesgo de Precios, que establece la metodología para cuantificación y monitoreo del mismo.

Riesgo de Tasas de Interés

El Riesgo de Tasas de Interés: Es la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en las tasas de interés.

Caja de ANDE mantiene un 69% de su cartera de crédito a tasa fija, fondeado con aporte de los accionistas; están claramente identificadas las salidas de estos aportes, por lo que el riesgo de tasa de interés solo aplica para las operaciones a tasas variables. Es por ello, que la institución tiene un modelo propio de riesgo de tasa de interés.

Para la administración de este riesgo la institución mantiene una política de riesgo de tasa de interés que establece los límites aprobados por la Junta Directiva. Los resultados, monitoreo y desviaciones son comunicados a los responsables del proceso.

Para la administración del riesgo de tasas de interés la Institución cuenta con una Política y un Manual Técnico de Riesgo de Tasas de Interés, que establece la metodología para cuantificación y monitoreo del mismo.



Notas a los Estados Financieros Individuales

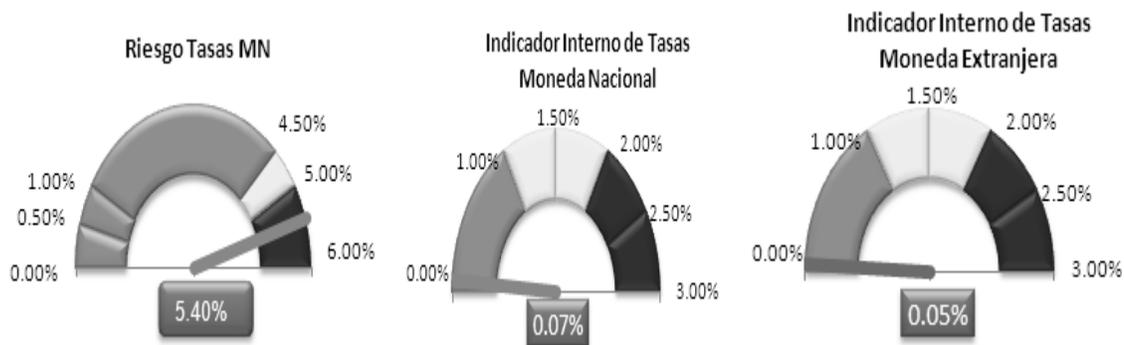
Indicadores (Normativa y Modelo Interno)

El Indicador de Riesgo de Tasas de Interés en moneda nacional, según ficha CAMELS, se ubicó en diciembre 2010 en 5.14%, en tanto que a marzo del 2011 es de 5.40%.

Este indicador se encuentra en estado de irregularidad 1, se ha determinado que esta situación se debe a la estructura de fondeo de la institución. No obstante, el elemento de Sensibilidad a Riesgos de Mercado ha mantenido su normalidad, debido a que está compuesto por dos indicadores más (Riesgo por tasa de interés ME y Riesgo Cambiario) ambos en normalidad. A la vez la institución cuenta con un indicador interno, el cual se ajusta a la realidad de Caja de ANDE y se encuentra en estado normal.

El indicador interno presenta un límite de 2%, en moneda nacional con un índice de riesgo de 0.07% a marzo 2011, en tanto que a diciembre del 2010 fue de 0.04%.

En moneda extranjera el indicador a marzo 2011 es de 0.05%, mientras que a diciembre del 2010 se ubicó en 0.07%.



Riesgo por Tipo de Cambio

Se define el riesgo cambiario como la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones adversas en el tipo de cambio.

Se presentó una variación trimestral en el tipo de cambio de -1.51, con respecto al diferencial cambiario el que equivale a $\text{¢}3.12$ con lo cual podría esperarse que el tipo de



Notas a los Estados Financieros Individuales

cambio mantenga un comportamiento hacia la baja con la falsa sensación de un tipo de cambio estable.

Al finalizar el mes de marzo 2011, la posición en moneda extranjera de la Caja de ANDE se ubicó en US\$ 4.73 millones, la misma sufrió una variación de 0.19% en comparación con diciembre 2010, indicando así que la posición en moneda extranjera neta presenta un aumento.

Por su parte el indicador interno para marzo del 2011 fue de 0.1390%, mientras que para diciembre del 2010 fue de 0.2050%. Por otro lado, los indicadores de SUGEF en marzo del 2011 fueron de 0.06%, mientras que para diciembre del 2010 se ubicó en 0.08%.

Los indicadores de riesgo se encuentran en un nivel normal, ya que ninguno sobrepasa el límite de 5% sobre el patrimonio requerido por SUGEF, ni el 3% estipulado en la Política de Riesgo de Tipo de Cambio.

Para la administración del riesgo cambiario la Institución cuenta con una Política actualizada sobre el Riesgo de Tipo de Cambio y un Manual Técnico de Riesgo de Cambio, que establece la metodología para cuantificación y monitoreo del mismo así como sus límites aceptados.

Nota 15. Riesgo por tasa 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.



Notas a los Estados Financieros Individuales

Reporte de Brechas Marzo 2011

| | | Activos | | | | | | |
|--|---|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|
| Moneda Nacional | | De 1 a 30 | De 31 a 90 | De 91 a 180 | De 181 a 360 | De 361 a 720 | Más de 720 | Total |
| | | días | días | días | días | días | días | |
| Inversiones MN | ¢ | 3,054,701,294 | 5,637,746,781 | 22,938,000,691 | 33,260,707,735 | 6,535,769,324 | 20,775,895,826 ¢ | 92,202,821,651 |
| Cartera de créditos MN | | 133,370,239,315 | 11,255,988,371 | 48,365,777,004 | 30,170,943,309 | 53,965,398,722 | 130,624,994,270 | 407,753,340,991 |
| Total vencimiento activos MN (sensibles a tasas) | ¢ | 136,424,940,609 | 16,893,735,152 | 71,303,777,695 | 63,431,651,044 | 60,501,168,046 | 151,400,890,096 ¢ | 499,956,162,642 |
| | | Pasivos | | | | | | |
| Moneda Nacional | | De 1 a 30 | De 31 a 90 | De 91 a 180 | De 181 a 360 | De 361 a 720 | Más de 720 | Total |
| | | días | días | días | días | días | días | |
| Obligaciones con el público MN | ¢ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 ¢ | 0 |
| Obligaciones con el BCCR | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones con entidades financieras | | 26,294,137,095 | 222,983,867 | 1,216,370,239 | 7,283,522,147 | 0 | 0 | 35,017,013,348 |
| Total recuperación de pasivos MN (sensibles a tasas) | ¢ | 26,294,137,095 | 222,983,867 | 1,216,370,239 | 7,283,522,147 | 0 | 0 ¢ | 35,017,013,348 |
| | | Activos | | | | | | |
| Moneda extranjera | | De 1 a 30 | De 31 a 90 | De 91 a 180 | De 181 a 360 | De 361 a 720 | Más de 720 | Total |
| | | días | días | días | días | días | días | |
| Inversiones ME | ¢ | 439,529,633 | 64,163,702 | 85,559,843 | 133,205,948 | 862,685,325 | 2,195,812,709 ¢ | 3,780,957,160 |
| Cartera de créditos ME | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de recuperación de activos ME (sensibles a tasas) | ¢ | 439,529,633 | 64,163,702 | 85,559,843 | 133,205,948 | 862,685,325 | 2,195,812,709 ¢ | 3,780,957,160 |
| | | Pasivos | | | | | | |
| Moneda extranjera | | De 1 a 30 | De 31 a 90 | De 91 a 180 | De 181 a 360 | De 361 a 720 | Más de 720 | Total |
| | | días | días | días | días | días | días | |
| Obligaciones con el público | ¢ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 ¢ | 0 |
| Obligaciones con el BCCR | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones con entidades financieras | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de recuperación de pasivos ME (sensibles a tasas) | ¢ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 ¢ | 0 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

Reporte de Brechas Marzo 2010

| Moneda Nacional | | Activos | | | | | | |
|--|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|------------------------|
| | | De 1 a 30 días | De 31 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 360 días | De 361 a 720 días | Más de 720 días | Total |
| Inversiones MN | ¢ | 2,961,871,930 | 2,573,771,916 | 9,862,483,758 | 13,857,093,889 | 11,019,099,662 | 6,787,588,041 ¢ | 47,061,909,196 |
| Cartera de créditos MN | | 87,056,155,016 | 9,778,681,875 | 41,568,580,352 | 32,978,394,212 | 44,767,300,682 | 124,554,403,412 | 340,703,515,549 |
| Total vencimiento activos MN (sensibles a tasas) | ¢ | 90,018,026,946 | 12,352,453,791 | 51,431,064,110 | 46,835,488,101 | 55,786,400,344 | 131,341,991,453 ¢ | 387,765,424,745 |
| Moneda extranjera | | Pasivos | | | | | | |
| | | De 1 a 30 días | De 31 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 360 días | De 361 a 720 días | Más de 720 días | Total |
| Obligaciones con el público MN | ¢ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 ¢ | 0 |
| Obligaciones con el BCCR | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones con entidades financieras | | 5,828,502,729 | 310,322,838 | 4,223,764,301 | 0 | 0 | 0 | 10,362,589,868 |
| Total recuperación de pasivos MN (sensibles a tasas) | ¢ | 5,828,502,729 | 310,322,838 | 4,223,764,301 | 0 | 0 | 0 ¢ | 10,362,589,868 |
| Moneda extranjera | | Activos | | | | | | |
| | | De 1 a 30 días | De 31 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 360 días | De 361 a 720 días | Más de 720 días | Total |
| Inversiones ME | ¢ | 2,961,669,078 | 2,572,959,836 | 9,854,612,917 | 13,841,176,095 | 10,987,264,075 | 5,158,240,376 ¢ | 45,375,922,377 |
| Cartera de créditos ME | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de recuperación de activos ME (sensibles a tasas) | ¢ | 2,961,669,078 | 2,572,959,836 | 9,854,612,917 | 13,841,176,095 | 10,987,264,075 | 5,158,240,376 ¢ | 45,375,922,377 |
| Moneda extranjera | | Pasivos | | | | | | |
| | | De 1 a 30 días | De 31 a 90 días | De 91 a 180 días | De 181 a 360 días | De 361 a 720 días | Más de 720 días | Total |
| Obligaciones con el público | ¢ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 ¢ | 0 |
| Obligaciones con el BCCR | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obligaciones con entidades financieras | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de recuperación de pasivos ME (sensibles a tasas) | ¢ | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 ¢ | 0 |



Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 16. Instrumentos Financieros con riesgo fuera del balance

Al 31 de marzo de 2011, Caja de ANDE no tenía instrumentos financieros fuera de balance general.

Nota 17. Fideicomiso y Comisiones de confianza

Al 31 de marzo de 2011, Caja de ANDE no tenía registros contables de fideicomisos y comisiones de confianza.

Nota 18. Hechos relevantes y Subsecuentes**Sistema Integral de Riesgos y Sistema de Información Gerencial**

En virtud del incumplimiento del contrato, por parte del proveedor para la adquisición de un Sistema Integral de Riesgos y un Sistema de Información Gerencial para la Caja de Ande, la Junta Directiva acordó, dar por terminado el contrato con la empresa proveedora.

Proyecto de modernización y actualización tecnológica

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

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

Actualmente, el proceso se encuentra en etapa intermedia. El proceso continua en la audiencia de conciliación.



Notas a los Estados Financieros Individuales

Nota 19. Contratos

A continuación se detallan los contratos más importantes que tiene Caja de ANDE al 31 de marzo de 2011:

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

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

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

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

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

Nota 20. Contingencias

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

Cesantía:

La legislación laboral costarricense requiere el pago de auxilio de cesantía igual a 20 días de salario por cada año de servicio continuo hasta un máximo de 8 años. Si el contrato de



Notas a los Estados Financieros Individuales

trabajo por tiempo indeterminado concluye por despido injustificado, o alguna de las causas previstas en el artículo 83, u otra ajena a la voluntad del trabajador, el patrono deberá pagarle un auxilio de cesantía. Dicho pago se aplica a los empleados que se pensionan o a favor de los deudores en caso de fallecimiento. La entidad gira un 2% de los salarios a la Asociación Solidarista de Empleados de la Caja de ANDE y Afines (ASECA), con el objetivo de cubrir los compromisos que pudieran presentarse por este concepto. Adicionalmente se cumple con el aporte de un 3% al fondo de capitalización laboral, establecida por la Ley de Protección al Trabajador.

Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS):

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

Nota 21. Normas de Contabilidad recientemente emitidas

El CONASSIF ha establecido cuáles políticas contables deben ser utilizadas en los casos en que las normas incluyen tratamiento alternativo. Por otra parte el CONASSIF establece la normativa contable de acuerdo con la versión de las NIIF que rige a partir del 1 de enero de 2008, habiendo existido cambios en las NIIF que han regido posteriormente.

NIC 1: Presentación de estados financieros

La nueva NIC 1 entró en vigencia a partir de los periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2009.

Esta norma ha sido modificada y sus principales variaciones son las siguientes:

Se afecta la presentación del estado de cambios en el patrimonio donde solamente se mantendrán los cambios en el patrimonio de los accionistas. Los otros cambios de asuntos que no son de los accionistas, conocidos como “otras ganancias integrales” deben ser presentados en el estado de resultados o en un estado aparte que se denomine “Estados de cambios en Otras Ganancias Integrales”.



Notas a los Estados Financieros Individuales

La NIC 1 requiere que se revelen las reclasificaciones y ajustes y el impuesto sobre la renta referido a cada componente de las otras ganancias integrales. Las reclasificaciones son los ajustes que se llevan a resultados en el periodo corriente pero que fueron reconocidos en periodos anteriores.

Se deben revelar en el estado de cambios en el patrimonio los dividendos distribuidos a los accionistas cuando corresponda. Asimismo se debe incluir las distribuciones por acción cuando así es requerido, cuando corresponda. Ya no se permite que esta información se incluya en el estado de resultados.

Variación en el nombre de algunos estados financieros. La nueva NIC 1 utiliza el término “estado de posición financiera” en lugar del término balance general.

Se requiere que cuando haya ajustes y reclasificaciones cuando la entidad aplica retroactivamente un cambio en una política contable o ajusta o reclasifica cuentas en estados financieros ya presentados, se incluya un estado de posición financiera al inicio del periodo comparativo que se está presentando.

NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas

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

- (a) Simplificar la definición de “partes relacionadas”, aclarar el significado que se pretende dar a este término y eliminar incoherencias de la definición,
- (b) Proporcionar una exención parcial de los requerimientos de información a revelar en entidades relacionadas con el gobierno.

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

NIC 27: Estados financieros consolidados y separados

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009. Incluye nuevas definiciones sobre las participaciones no controladoras (antes interés minoritario), su clasificación y medición. Sobre los estados financieros separados incluye normativa para la valuación de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas en forma conjunta, y asociadas.

NIC 28: Inversiones en asociadas

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009. Incluye modificaciones a la aplicación del método de participación y excepciones para aplicarlo en concordancia con las mismas exenciones establecidas en la NIC 27.

NIIF 3: Combinaciones de negocios

Las enmiendas a la NIIF 3 se deben aplicar prospectivamente a partir del 1 de julio de 2009. En esta enmienda se desarrollan adicionalmente los conceptos del método de adquisición y se establecen los principios para reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida.

NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Interpretaciones a las NIIF

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

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

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

IFRIC 18: Transferencias de activos por parte de los clientes

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

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.

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

Proyectos de mejoramiento de las normas internacionales de información financiera:

NIIF 2: Pagos basados en acciones

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

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

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

NIIF 8: Segmentos de operación.

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

NIC 1: Presentación de estados financieros.

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



Notas a los Estados Financieros Individuales

NIC 7: Estado de flujos de efectivo.

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

NIC 18: Ingresos.

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

NIC 36: Deterioro del valor de los activos.

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

NIC 38: Activos intangibles.

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

NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición.

Tratamiento de penalidades por pago anticipado de préstamos como íntimamente relacionado a un derivado implícito. Exención del alcance de esta norma en contratos para combinaciones de negocios.

Nota 22. Autorización para emitir estados financieros

La emisión de los Estados Financieros Intermedios de Caja de ANDE fue autorizada por la Unidad de Contabilidad el día miércoles 27 de abril del dos mil once.

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