



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

***ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y LAS NOTAS DE
INFORMACIÓN FINANCIERA***

AL 30 DE JUNIO 2009



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

I. <u>Informe sobre los Estados Financieros</u>	Página
Balance de Situación	1-2
Estado de Resultados	3
Estado de flujo de efectivo	4
Estado de cambio en el patrimonio	5
II. <u>Notas a los Estados Financieros</u>	
Nota 1. Información General	6
Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-17
Nota 3. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	18-23
Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo	24
Nota 5. Inversiones en valores	25-26
Nota 6. Cartera de Crédito	27-29
Nota 7. Operaciones con partes relacionadas	30-31
Nota 8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	32-33
Nota 9. Posición monetaria en moneda extranjera	34
Nota 10. Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	35-36
Nota 11. Composición de los rubros de los Estados Financieros	37-65
Nota 12. Otras Concentraciones de activos y pasivos	65
Nota 13. Vencimientos de activos y pasivos agrupados	65
Nota 14. Riesgo de Liquidez y mercado	66-73

Nota 15.	Fideicomisos y comisiones de confianza	74-75
Nota 16.	Participación en otras empresas	76-77
Nota 17.	Otras informaciones relevantes	78
Nota 18.	Contingencias	79
Nota 19.	Contratos	80
Nota 20.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	80-81
Nota 21.	Cambios en la presentación del Estado de Resultados	81

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS ANUALES

AL 30 DE JUNIO DEL 2009

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DEL 2009 y 2008
(En colones sin céntimos)

	NOTA	AL 30-06-2009	AL 30-06-2008
ACTIVOS			
Disponibilidades	4 y 11.1	24,569,079,764	19,752,059,963
Efectivo		475,625,359	381,722,938
Banco Central		22,895,290,313	18,558,930,764
Entidades financieras del país		957,827,827	357,326,405
Entidades financieras del exterior		3,292,897	7,091,076
Otras disponibilidades		237,043,368	446,988,780
Productos por cobrar		0	0
Inversiones en instrumentos financieros	5 y 11.2	47,360,715,082	32,507,188,441
Mantenidas para negociar		2,386,429,531	2,958,430,464
Disponibles para la venta		44,183,023,822	29,202,273,888
Mantenidas al vencimiento		0	0
Instrumentos financieros derivados		0	0
Productos por cobrar		791,261,729	346,484,089
(Estimación por deterioro)		0	0
Cartera de Créditos	6.1 y 11.3	97,647,837,436	87,527,888,996
Créditos vigentes		74,102,590,604	72,560,890,545
Créditos vencidos		22,005,398,563	13,692,987,192
Créditos en Cobro Judicial		1,411,598,070	1,501,944,162
Productos por cobrar		1,729,325,212	1,034,380,170
(Estimación por deterioro)		(1,601,075,013)	(1,262,313,073)
Cuentas y comisiones por cobrar	11.4	195,161,965	38,383,653
Comisiones por cobrar		2,272,820	1,347,384
Otras cuentas por cobrar		207,138,611	40,771,387
Productos por cobrar		0	0
(Estimación por deterioro)		(14,249,466)	(3,735,118)
Bienes realizables	11.5	1,679,878,604	1,446,753,841
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		1,856,108,184	1,587,407,534
Otros bienes realizables		0	0
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(176,229,580)	(140,653,693)
Participaciones en el capital de otras empresas	16	172,397,240	140,815,427
Inmuebles, mobiliario y equipo	11.7	787,956,030	429,396,334
Otros activos	11.8	407,518,884	675,924,283
Cargos diferidos		63,645,389	108,164,976
Activos Intangibles		190,897,799	158,337,283
Otros activos		152,975,696	409,422,024
TOTAL DE ACTIVOS		172,820,545,005	142,518,410,938

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DEL 2009 y 2008
(En colones sin céntimos)

	NOTA	AL 30-06-2009	AL 30-06-2008
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público			
A la vista	11.9	42,259,964,497	120,514,024,154
A Plazo		106,823,008,057	58,349,570,407
Otras obligaciones con el público		0	61,685,960,488
Cargos financieros por pagar		1,980,989,106	0
Obligaciones con entidades			
A la vista	11.10	0	478,493,259
A plazo		9,810,535,654	10,828,784,431
Otras obligaciones con entidades		0	0
Cargos financieros por pagar		64,196,189	49,342,344
Cuentas por pagar y provisiones			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	11.11	0	1,220,927,034
Impuesto sobre la renta diferido		0	0
Provisiones		68,364,623	141,855,384
Otras Cuentas por pagar diversas		1,059,350,386	1,079,071,650
Cargos financieros por pagar		0	0
Otros pasivos			
Ingresos diferidos		34,160,108	50,731,321
Estimación por deterioro de créditos contingentes		13,349,567	29,973,958
Otros pasivos		3,499,538	19,868,298
Obligaciones subordinadas			
Obligaciones subordinadas	11.12	1,255,342,000	1,139,923,617
Cargos financieros por pagar		4,024,016	3,975,617
TOTAL DE PASIVOS		<u>163,376,783,741</u>	<u>133,754,390,557</u>
PATRIMONIO			
Ajustes al patrimonio			
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	11.13	(395,179,776)	19,286,701
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		362,780,287	132,930,602
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(732,734,647)	(122,769,239)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		(37,098,412)	(1,519,077)
		11,872,996	10,644,415
Resultados acumulados de ejercicios anteriores			
Resultado del periodo		<u>9,749,319,200</u>	<u>7,853,483,801</u>
Intereses minoritarios		<u>89,621,840</u>	<u>891,249,879</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>9,443,761,264</u>	<u>8,764,020,381</u>
		<u>172,820,545,005</u>	<u>142,518,410,938</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS			
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	11.22	1,019,333,821	1,733,792,890
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15	8,277,037,279	10,020,166,480
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	15	3,932,930	43,769,177
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.23	8,273,104,349	9,976,397,303
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		16,125,821,338	11,642,987,469
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		<u>15,573,504,711</u>	<u>11,285,314,142</u>
		<u>552,316,627</u>	<u>359,673,327</u>
<i>Eugenio Meza Montoya</i>	Licda. Eugenia Meza Montoya Gerente General	<i>Licda. Frezi Moreira Hernández</i>	<i>Eic. Enrique Araya Rodríguez</i>
		Contadora General	Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 30 JUNIO DEL 2009 Y 2008
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	AI 30-06-2009	AI 30-06-2008
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		0	0
Por inversiones en instrumentos financieros	11.14	1,542,204,479	740,586,292
Por cartera de créditos	11.15	8,204,819,511	6,076,539,324
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11.16	1,023,988,237	979,994,840
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		78,119,733	98,907,861
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		70,700,559	155,059,665
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		38,797,289	30,933,609
Total de Ingresos Financieros		10,958,629,808	8,082,021,591
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Pùblico	11.17	6,630,385,526	3,319,779,836
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	11.19	474,511,252	378,845,763
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		38,248,548	21,247,971
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	11.18	956,873,418	864,091,862
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		540,597	10,324,059
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		1,263,148	12,471,700
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		149,854,619	254,977,745
Total de Gastos Financieros		8,251,677,108	4,861,738,936
Por estimación de deterioro de activos		560,402,324	297,103,663
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		192,727,882	36,565,121
RESULTADO FINANCIERO		2,339,278,258	2,959,744,113
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		234,754,801	177,967,013
Por bienes realizables		116,365,979	12,650,439
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		33,275,072	7,931,004
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		379,961,872	166,472,422
Total Otros Ingresos de Operación		764,357,724	365,020,878
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		106,374,197	77,923,332
Por bienes realizables		489,556,178	118,585,701
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		3,593,335	2,482,259
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		79,636,257	55,795,010
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		6,487,810	15,403,707
Total Otros Gastos de Operación		685,647,777	270,190,009
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		2,417,988,205	3,054,574,982
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	11.20	1,385,839,566	1,261,696,929
Por otros gastos de Administración	11.21	942,526,799	901,628,174
Total Gastos Administrativos		2,328,366,365	2,163,325,103
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		89,621,840	891,249,879
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
RESULTADO DEL PERIODO		89,621,840	891,249,879

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para el período terminado el 30 Junio del 2009 y 2008
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 Junio 2009	Al 30 Junio 2008
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		89,621,840	891,249,879
Ganancia en venta de vehículos y edificios		-	-
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo.		1,311,538	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		272,194,410	122,785,991
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito		181,499,037	34,059,799
Ingresos por participaciones en otras empresas		33,275,072	5,448,745
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		541,581,247	283,857,774
Aumento estimación créditos contingentes		4,478,693	-
Disminución estimación créditos contingentes		1,754,102	-
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar		9,474,743	430,062
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables		111,035,226	10,735,464
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		218,198,159	31,699,033
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones .		-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		14,342,384	3,818,074
Gasto por participaciones en otras empresas		3,593,335	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		59,399,932	119,255,009
Depreciaciones y Amortizaciones		99,009,050	76,130,570
Total		964,069,332	1,478,122,260
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar		0	15,596,315
Créditos y avances de efectivo		708,928,881	5,898,070,217
Bienes realizables		208,052,172	91,568,768
Productos por Cobrar		850,455,229	53,612,786
Otras Cuentas por Cobrar		35,927,274	6,886,909
Otros activos		132,436,989	98,520,664
Total		101,838,439	6,057,030,087
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		25,961,974,823	3,605,320,107
Otras cuentas por pagar y provisiones		165,368,820	163,465,065
Productos por pagar		1,061,780,199	131,213,105
Otros pasivos		32,385,921	8,658,697
Total		26,826,000,281	3,319,300,634
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		27,688,231,173	1,259,607,193
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		20,657,988,414	2,595,313,230
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		118,042,307	70,890,692
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		3,981,636	355,364
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		0	-
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias		9,600,000	34,850,407
Recursos obtenidos por dividendos		37,428,720	9,339,240
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		20,744,220,365	2,691,359,725
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		798,922,826	318,078,164
Obligaciones Subordinadas		5,723,200	593,310,998
Recursos obtenidos en venta de los muebles		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		6,139,364,783	3,039,577,756
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		6,139,364,783	3,039,577,756
Efectivo y equivalentes al inicio del año		27,775,689,199	30,116,934,934
Efectivo y equivalentes al final del tercer trimestre	4.1	33,915,053,982	27,077,357,178

Licda. Eugenia Meza Montoya
 Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
 Contadora General

Lic. Enrique Apaya Rodríguez
 Auditor interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
AL 30 DE JUNIO DEL 2009 Y 2008
(Cifras expresadas en colones sin céntimos)

	Nota	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del Período	Total del Patrimonio
Saldos al 1 de Enero del 2008		(40,316,457)	0	7,853,483,801	7,813,167,344
Corrección de errores fundamentales		0	0	0	0
Cambios en las políticas contables		0	0	0	0
Corrección de errores fundamentales		0	0	0	0
Saldo corregido		(40,316,457)	0	7,853,483,801	7,813,167,344
Originados en el Período 2008:					
Ajuste por conversión de Estados Financieros					
Ajuste por valuación de instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		69,121,387	0	0	69,121,387
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta		(1,519,077)	0	0	(1,519,077)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0	0	0	0
Otros					
Transferencia a resultados del Período 2008					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		0	0	0	0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		0	0	0	0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0	0	0	0
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		(7,999,152)	0	891,249,879	(7,999,152)
Resultado del período 2008				891,249,879	891,249,879
Reservas legales y otras reservas estatutarias					
Dividendos por período 2009					
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo					
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		0	0	0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto					
Saldos al 30 de Junio del 2008		19,286,701	0	8,744,733,680	8,764,020,381
Saldo al 1 de Enero del 2009		(716,778,159)	0	9,749,319,200	9,032,541,041
Corrección de errores fundamentales					
Cambios en las políticas contables					0
Corrección de errores fundamentales				0	0
Saldo corregido		(716,778,159)	0	9,749,319,200	9,032,541,041
Originados en el Período 2009:					
Ajustes por conversión de Estados Financieros		0	0	0	0
Ajuste por valuación instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		102,132,445	0	0	102,132,445
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(8,104,364)	0	0	(8,104,364)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0	0	0	0
Otros		0	0	0	0
Transferencias a resultados 2009					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		0	0	0	0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		0	0	0	0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0	0	0	0
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		(2,279,383)	0	89,621,840	(2,279,383)
Resultado Periodo 2009				89,621,840	89,621,840
Reservas legales y otras reservas estatutarias			0	0	0
Dividendos por período 2009				0	0
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria				0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		229,849,685	0	0	229,849,685
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		0	0	0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto		0	0	0	0
Saldos al 30 de Junio del 2009		(395,179,776)	0	9,836,941,040	9,443,761,264

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Engracia A. Rodriguez
Auditor Interno

II. NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Nota 1.

Información General:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo-MUCAP, es una Asociación Mutualista sin fines de lucro, que opera dentro del sistema Financiero Nacional para la Vivienda y bajo la fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y del Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI), de quien es Entidad Autorizada. Sus objetivos generales son la captación del Ahorro del público y el financiamiento para construcción, ampliación y reparación de viviendas.

i Domicilio y forma legal: Cartago, Avenidas 3 y 5, calle 14.

ii País de constitución: Constituida en Costa Rica.

iii Naturaleza de las operaciones y sus actividades principales: Se desempeña como intermediario financiero y realiza operaciones activas, pasivas y mixtas.

iv Nombre de la empresa controladora, siempre y cuando pertenezca a un grupo conglomerado financiero: No pertenece a ningún grupo o conglomerado financiero.

v. Número de sucursales y agencias: Opera con 15 agencias, 17 Vagones de Crédito y 1 cajas recaudadoras.

vi. Número de cajeros automáticos bajo su control: Opera con 16 cajeros automáticos en la actualidad.

vii. Dirección del sitio Web: La dirección del sitio Web de MUCAP es www.mucap.com.

viii. Número de trabajadores al final del período: Al 30 de Junio 2009 y 2008 la Mutual contaba con 276 y 280 trabajadores respectivamente.

Nota 2.

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

2.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la SUGEF y el CONASSIF y en los aspectos no previstos aplica las normas internacionales de información financiera (NIIF,NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

2.2 Principales políticas contables utilizadas:

2.2.1 Inversiones en Instrumentos Financieros

La normativa actual permite mantener las inversiones en instrumentos financieros mantenidas para negociar, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. Las inversiones mantenidas para negociar y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Las inversiones que se mantienen al vencimiento a su costo amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones mantenidas para negociar se incluye directamente en el estado de resultados.

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

Las inversiones en participaciones a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

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

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se reconoce por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en que se entrega un activo a la mutual o por parte de ella.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al costo, incluyendo 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 la inversión.

Un activo financiero es dado de baja cuando la mutual no tenga control sobre los derechos contractuales que componen al activo. Esto ocurre cuando los derechos se realizan, expiran o ceden a un tercero.

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

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

2.2.2 Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF. Hasta el 8 de octubre del 2006 se definía la estimación de incobrables según el acuerdo SUGEF 1-95; el 9 de octubre del 2006 entró en vigencia el acuerdo SUGEF 01-05. Las políticas utilizadas en las fechas descritas en el párrafo anterior son las siguientes:

1- 9 de octubre del 2006

El objetivo del acuerdo SUGEF 1-05, Normas Generales para Clasificación y Calificación de los Deudores para la cartera de créditos 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”.

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

a) Calificación de deudores

- Análisis capacidad de pago

- a. Flujos de caja
- b. Análisis situación financiera
- c. Experiencia en el negocio
- d. Análisis de estrés (concentración de negocios y variaciones en el tipo de cambio)
- e. Niveles de capacidad de pago

- **Comportamiento histórico de pago**
 - a. Atraso máximo y atraso medio
 - b. Calificación del comportamiento según la SUGEF
 - c. Calificación directa en NIVEL 3
- **Documentación mínima**
 - a. Información general del deudor
 - b. Documentos de aprobación de cada operación
 - c. Información financiera del deudor y fiadores avalistas
 - d. Análisis financiero
 - e. Información sobre las garantías utilizadas como mitigadoras de riesgo
- **Análisis de garantías**
 - a. Valor de mercado
 - b. Actualización del valor de la garantía
 - c. Porcentaje de aceptación

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

- a. Escala principal y segmentos de escalas
- b. Homologación del Segmento AB
- c. Homologación del Segmento CD

Calificación del Deudor: A1 - A2 - B1 - B2 - C1 - C2 - D – E

Calificación Directa en Categoría E

La entidad debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumple con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías definidas en el artículo 10 de esta disposición. Se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

b) Definición de la estimaciones

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

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

Definición de la categoría de riesgo:

Categoría de riesgo	Componente de mora (días)	Componente de pago histórico	Componente de capacidad de pago	% estimación
A1	≤ 30	Nivel 1	Nivel 1	0,5%
A2	≤ 30	Nivel 2	Nivel 1	2%
B1	≤ 60	Nivel 1	Nivel 1 o 2	5%
B2	≤ 60	Nivel 2	Nivel 1 o 2	10%
C1	≤ 90	Nivel 1	Nivel 1 o 2	25%
C2	≤ 90	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	50%
D	≤ 120	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	75%
E	$> 0 \leq 120$	Nivel 1, 2 o 3	Nivel 1, 2, 3 o 4	100%

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

Categoría	Atraso máximo	Atraso máximo medio
1	Hasta 30 días	Hasta 10 días
2	> 30 y 60 días	> 10 y 20 días
3	> 60 y 90 días	> 20 y 30 días
4	> 90 y 120 días	> 30 y 40 días
5	> 120 días	> 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 de riesgo según los cuadros anteriores, se procede a la definición del monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada según la siguiente fórmula:
La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así:(Saldo total adeudado – valor ajustado ponderado de la garantía) x % de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo).

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

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

60% categoría E (no aplica en todas las garantías). Se pondrá 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:

Grupo 1	Atraso máximo
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad $> €50,0$ millones Evaluación anual (seguimiento)
Grupo 2	Atraso máximo
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad $\leq €50,0$ millones

2.2.3 Ingresos y gastos por intereses

Los intereses sobre las colocaciones, inversiones en valores y otras cuentas por cobrar y obligaciones se registran por el método de acumulación o devengado, con base en el saldo principal pendiente y la tasa de interés pactada.

En los créditos y otras cuentas por cobrar que tienen atraso de más de 180 días se sigue el criterio de suspender el registro del ingreso hasta que se haga efectivo. El cobro y los intereses acumulados por esas colocaciones, inversiones y otras cuentas por cobrar requieren una estimación conforme las disposiciones de la SUGEF.

2.2.4 Ingresos por comisiones

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

2.2.5 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 a la Mutual en ejecución de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al valor menor que resulta de la comparación entre:

- a) El saldo contable correspondiente al capital y los intereses corrientes y moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.
- b) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien, determinado de la manera que se indica en la explicación del concepto del grupo Bienes Realizables.

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

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

2.2.6 Participación en el capital de otras empresas

La Mutual mantiene participaciones en Mutual Seguros S.A. y en Mutual Sociedad de Fondos de Inversión en un 23.787% y 32% respectivamente, que se valoran al Método de Participación.

2.2.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, se registran al costo, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro correspondiente a cada categoría de activo. El costo incluye aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición del activo. El costo de activos construidos incluye el costo de materiales, así como cualquier otro costo directamente atribuible al hecho de colocar el activo en condiciones de uso, y los costos de desmantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

Los costos de reemplazo de un activo (inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de oficina) son reconocidos en el valor en libros, si es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la empresa puedan ser medidos con confiabilidad. El valor en libros del activo reemplazado se excluye de los estados financieros. Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y mejoras se cargan a las operaciones según se incurre.

El costo histórico, inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de oficina se deprecia por el método de línea recta para efectos financieros, se detalla así:

	Vida útil estimada	Tasa anual
Edificios e instalaciones	50 años	2%
Equipos y mobiliario	10	10%
Equipo cómputo	5 y 3	20% y 33,33%
Vehículos	10	10%

La revaluación se debe realizar al menos cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente autorizado.

2.2.8 Efectivo y equivalentes a 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 de 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, S.A.

2.2.9 Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ¢570.61 y ¢516.34 respectivamente.

Los registros contables de la Mutual se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo “¢” en los estados financieros.

Al determinar la situación financiera y los resultados de las operaciones, la Mutual valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre, así:

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

2.2.10 Cambios en políticas contables

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

El ajuste resultante que corresponde al período corriente es incluido en la determinación del resultado del mismo período, o tratado como modificaciones a los saldos iniciales de las utilidades acumuladas al inicio del período cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

2.2.11 Errores

Los errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores se ajustan contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período y se restablecen los estados financieros retroactivamente. El importe de las correcciones que se determine correspondan al período corriente es incluido en la determinación del resultado del período. Los estados financieros de períodos anteriores son ajustados para mantener comparabilidad.

2.2.12 Beneficios de empleados

La Mutual no tiene planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos para sus empleados excepto los requeridos por el Código de Trabajo y la Ley de Protección al Trabajador, sin embargo participa en una asociación solidarista de sus empleados a la que contribuye con aportes adelantados de algunos derechos.

2.2.13 Impuesto sobre la renta

Como asociación privada sin fines de lucro la Mutual no es contribuyente del impuesto sobre la renta de acuerdo con la Ley 7052, Ley del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda.

2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro si una partida no es recuperada en un lapso de 120 días desde la fecha de su exigibilidad, se debe contabilizar una estimación de 100% del valor de registro.

2.2.15 Arrendamientos

Los arrendamientos de la Mutual son operativos principalmente en alquiler de locales y equipo de cómputo. Los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

2.2.16 Costos por intereses

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren, a menos que estén relacionados con un activo que se encuentra en desarrollo o construcción y que califique para que los costos por intereses puedan formar parte de su costo.

2.2.17 Valuación de activos intangibles

Los activos son registrados originalmente al costo. Su amortización es calculada por el método de línea recta sobre el período de su vigencia. El software se amortiza en el transcurso del período en que se espera produzca los beneficios económicos para la Mutual.

2.2.18 Acumulación de vacaciones

Las vacaciones se acumulan cuando son devengadas por los empleados; la Mutual tiene una provisión para vacaciones como se indica en la nota 11.11.

2.2.19 Provisión para prestaciones legales

De acuerdo con la legislación de la República de Costa Rica los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con límite de ocho años para empleados no asociados a ASEMUCAP. En acuerdo con la asociación solidarista la Mutual aporta el 5.33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia.

2.2.20 Deterioro en el valor de los activos

Las normas internacionales de información financiera requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe tratarse como un cargo al estado de resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil, la tasa de descuento a utilizar para calcular el valor de uso del activo es la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día del mes anterior al cálculo del valor de uso. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

La Mutual revisa al cierre de cada ejercicio contable los valores en libros de sus activos para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables.

2.2.21 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de CONASSIF y SUGE^F requiere que la administración de la mutual registre estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos de los ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Nota 3.

Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera.

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

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

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 de la cartera de créditos:

La Mutual debe determinar el monto de la estimación de cada operación crediticia del deudor según lo establecido en la normativa 1-05 “Reglamento para la calificación de los deudores” por lo tanto la evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación, siguiendo las normas aprobadas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Impacto económico:

Con respecto a la estimación por deterioro de la cartera de crédito se procedió a determinar la pérdida por deterioro aplicando lo establecido en la NIC 39 “Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición” la cual se determina como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujo futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva, según los cálculos realizados al 30 de junio del 2.009 el importe de la pérdida por deterioro es de ¢337.224.454, mientras que la pérdida esperada calculada según los parámetros establecidos en la normativa 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” es de ¢1.587.631.297, asimismo la estimación contable registrada por MUCAP a la misma fecha, es de ¢1.614.424.580 lo que refleja una subvaluación de la cartera de crédito y de las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) de ¢1.277.200.126, dicho impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

Estimación por deterioro de otras cuentas y comisiones por cobrar:

Según lo establecido en la normativa 1-05 “Reglamento para calificación de los deudores” las cuentas por cobrar y productos no relacionados con operaciones crediticias se estiman según la mora a partir del día siguiente de exigibilidad o en su defecto, a partir de su registro contable, con un plazo máximo de 120 días para su estimación total, no considerando otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Impacto económico:

Al 30 de junio la Mutual tiene constituida una estimación de ₡14.249.466, el importe de la pérdida por deterioro del valor de las otras cuentas y comisiones por cobrar es de ₡1.892.140 según lo establecido en la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” la cual se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a una tasa del 11.00% (tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica al 30 de junio del 2.009), la recuperación de dichas cuentas por cobrar es de corto plazo, por lo tanto los activos y las utilidades acumuladas (Patrimonio Neto) se encuentra subvaluado en ₡12.357.326, este impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables:

Los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición deben estimarse por su valor contable independientemente de su valor de mercado, mientras que las normas requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización.

Impacto económico:

La estimación de bienes realizables que corresponden a Bienes inmuebles recibidos en dación de pago y bienes inmuebles adjudicados en remate judicial, se determinó con base en criterios de valuación emitidos por parte de profesionales en valoración de ese tipo de activos, considerando el menor entre el valor en libros y el valor neto de realización (valor mercado del bien según el avalúo actualizado a la fecha más cercana a la fecha de adquisición del bien) cuyo monto ascendió a ₡13.080.688, mientras que la estimación por desvalorización y disposición legal al 30 de junio según la normativa establecida por SUGEF es de ₡176.229.580, por lo tanto los bienes realizables y las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) se encuentran subvaluados en ₡163.148.892, dicho impacto no tiene efecto sobre los flujos de efectivo.

a) 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.

Impacto económico:

No tiene impacto económico ya que el objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables.

b) 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 poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

Impacto económico:

No tiene impacto económico ya la que variación entre un método directo e indirecto es principalmente la forma en que se determinan los flujos de efectivo de las actividades de operación.

c) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades, Planta y Equipo

Para el periodo 2008 según el Acuerdo SUGE 34-02 que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2.008 no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las revaluaciones, como sí lo fue permitido en periodos anteriores. Las revaluaciones deben ser realizadas por peritos independientes al menos cada cinco años. Esto podría incidir en que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como lo es requerido por la NIC 16.

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

Impacto económico:

Al 30 de junio consideramos que no existe impacto económico en el valor realizable de los bienes uso ya que los terrenos y edificios de la Mutual fueron revaluados al 30 de marzo del 2009 utilizando avalúos de un perito externo.

La Mutual no tiene en sus registros contables activos en desuso.

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos

Según lo establecido en la Manual de cuentas de SUGEF que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2.008, se debe registrar como valor de costo original de los bienes tomados en arrendamiento, el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

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

Impacto económico:

No tiene impacto económico ya que la Mutual al 30 de junio del 2009 no ha registrado bienes tomados en arrendamiento financiero.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

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

Impacto económico:

Según la metodología establecida en el Manual de cuentas de SUGEF se debe diferir el exceso de ingresos por comisiones de formalización una vez que han sido deducidos los costos directos, durante el plazo del crédito. Durante el período 2009 los costos directos de formalización fueron superiores a los ingresos, según lo que establece la norma se deben diferir los ingresos y los costos directos. El monto de los ingresos de comisiones por formalización correspondiente al período comprendido del 1 de enero al 30 de junio del 2009 es de ¢132.345.243 y los costos directos de ¢575.269.365 en caso de diferir estos montos las utilidades del período (Patrimonio Neto) se encuentran subvaluadas en ¢442.924.122. El impacto de la diferencia en la amortización no es significativo ya que al haberse incluido todo como ingresos y gastos en períodos anteriores, se compensa el efecto en un período con el siguiente, este impacto no tiene efectos en los flujos de efectivo.

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por intereses

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

Impacto económico

No tiene impacto ya que la Mutual no ha adquirido, construido o producido activos con estas condiciones.

g) Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivo contingentes

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

Impacto económico

Al 30 de junio la Mutual tiene registrada una provisión para pago de cesantía por un monto de ¢52.708.551, al no considerarse una obligación presente según lo que establece la NIC 37 implica una sobrevaluación del pasivo y una subvaluación las utilidades acumuladas (patrimonio neto de la Mutual) por ¢52.708.551, dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Al 30 de junio la Mutual tiene registrado un pasivo contingente por un monto de ¢14.204.938 y ¢54.892.682, según el valor presente de la obligación, mientras que el valor presente de las obligaciones futuras es de ¢8.429.939 y ¢32.576.135 descontado a una tasa del 11.00% (tasa básica pasiva del B.C.C.R al 30 de junio del 2.009) a un plazo de 5 años lo que implica una sobrevaluación de pasivo contingente de ¢28.091.546, dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Adicionalmente, la Mutual ha constituido una estimación por deterioro de créditos contingentes por un monto de ¢13.349.567 por créditos pendientes de desembolsar que no presentan deterioro al 30 de junio del 2.009, situación que ha sobrevaluado los pasivos y subvaluadas las utilidades acumuladas (patrimonio neto de la Mutual), dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

h) Norma Internacional de Contabilidad No.39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

El Consejo requiere que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. SUGEVAL y SUGE^F 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 los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición. La contabilización de derivados requiere que las mismas se reconozcan como mantenidas para negociación, excepto los derivados 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 clasificar 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 con cambios en resultados.

Impacto económico:

No hay impacto económico ya que al 30 de junio del 2.009 no se tienen registradas inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

- i) Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas.

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

Impacto económico:

Aplica lo indicado en el apartado de estimación por deterioro y disposición legal de los bienes realizables.

Información de apoyo para las partidas presentadas en el cuerpo de cada uno de los estados financieros, presentadas de manera sistemática

Nota 4.

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de Junio esta compuesto de los siguientes rubros:

	2009	2008
Efectivo	₡475.625.359	₡381.722.938
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	22.895.290.313	18.558.930.764
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	957.827.827	357.326.405
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	3.292.897	7.091.076
Documentos de cobro inmediato	237.043.368	446.988.780
Total Disponibilidades	24.569.079.764	19.752.059.963
Inversiones equivalentes de efectivo	9.345.974.218	7.325.297.215
Saldo flujo de efectivo	<u>₡33.915.053.982</u>	<u>₡27.077.357.178</u>

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Junio del 2009 y 2008, se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento):

5.1 Inversiones en que el emisor es del país

5.1.1 Inversiones en Valores Negociables

Emisor	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Colones		
Otras Invers. Fondos de Liquidez	₡1.291.407.492	₡0
Otras Invers. Fondos de Inversión	0	927.320.265
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	0	1.505.142.833
Dólares		
Otras Inversiones Fondos de Inversión	153.561.473	134.314.776
Otras Invers. Fondos de Liquidez	941.460.566	0
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez	0	391.652.590
Total Valores Negociables	₡2.386.429.531	₡2.958.430.464

5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Colones		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	₡18.630.516.665	₡20.497.622.743
Valores del Gobierno Central	0	0
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	11.247.090.515	1.854.672.607
Instrumentos Financieros en el sector privado no Financiero del País	130.340.300	0
Instrumentos Financieros en Banco. Central y Entidades Sector Público del exterior	489.070.400	
Instrumentos Financieros Disponibles para la vta Restringidos	466.640.000	507.755.000
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	39.094.738	45.194.424
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Fideicomisos	0	264.059.625
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	2.610.002.840	3.158.396.422
Operaciones de Reporto tripartito neto	2.985.555.553	980.314.935
Participación de fondos de inversión cerrados del país	169.590.388	0

Dólares		
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	4.439.549.120	0
Instrumentos Financieros en Bancos Centrales y Entidades del Sector Público del Exterior	0	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	498.208.093	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	708.416.897	607.677.108
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	924.198.415	797.491.622
Valores del Gobierno Central		0
Participación Fondos de inversión cerrados del país	725.264.163	415.906.985
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	119.485.735	73.182.417
Total Valores Disponibles para la Venta	<u>¢44.183.023.822</u>	<u>¢29.202.273.888</u>

5.1.3 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

Emisor	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Total Estimación por Deterioro de Instr. Financieros	<u>¢0</u>	<u>¢0</u>
Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones	<u>¢0</u>	<u>¢0</u>

5.1.4 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Productos por cobrar Instrumentos Financieros	¢791.261.729	¢346.484.089
Total Productos por cobrar Instrumentos financieros	<u>¢791.261.729</u>	<u>¢346.484.089</u>

Total General de Inversiones	<u>¢47.360.715.082</u>	<u>¢32.507.188.441</u>
-------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Cartera de créd. originada por la entidad	¢97.519.587.237	¢87.755.821.899
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.729.325.212	1.034.380.170
Estimación para créditos incobrables	-1.601.075.013	-1.262.313.073
Total cartera de crédito	¢97.647.837.436	¢87.527.888.996

6.2 Comportamiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos:

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los períodos terminados al 30 de Junio se muestra a continuación:

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢1.229.887.327	¢1.002.316.482
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	541.581.247	283.857.774
Aumentos contra el ingreso	-181.499.037	-34.059.799
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	-1.324.529	0
Diferencial Cambiario	12.430.005	9.914.714
Otros	0	283.902
Saldo al 30 de Junio	¢1.601.075.013	¢1.262.313.073

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢103.941.186 y ¢112.637.247, respectivamente.

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Tipo de garantía	Al 30 Junio 2009		Al 30 Junio 2008	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	14.281	¢97.286.433.951	12.222	¢87.653.736.445
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	37	157.095.989	5	3.934.724
Fiduciaria	106	76.057.297	105	98.150.730
Total	14.424	¢97.519.587.237	12.332	¢87.755.821.899

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad económica	Al 30 Junio 2009		Al 30 Junio 2008	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	7.779	¢69.377.705.869	7.076	¢64.913.404.205
Construcción	2.069	12.239.193.678	2.326	11.577.886.415
Comercial	4.576	15.902.687.690	2.930	11.264.531.279
Turismo	0	0	0	0
Total	14.424	¢97.519.587.237	12.332	¢87.755.821.899

6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

Con atraso de:	Al 30 Junio 2009		Al 30 Junio 2008	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	11.233	¢74.102.590.603	10.208	¢72.560.890.545
De 1 a 30 días	1.774	11.395.952.343	1.488	9.523.142.228
De 31 a 60 días	935	6.823.089.318	471	3.595.510.782
De 61 a 90 días	270	2.746.473.642	63	679.459.700
De 91 a 120 días	74	656.942.379	25	328.653.751
De 121 a 180 días	65	798.384.386	30	356.448.994
Más de 180 días	73	996.154.566	47	711.715.899
Total		97.519.587.237	12.332	87.755.821.899
Operaciones en cobro judicial	100	¢1.411.598.070	109	¢1.501.944.162

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 30 de Junio del 2009 y 2008, se cuenta con 73 y 47 préstamos por la suma de ₡996.154.566 y ₡711.715.899 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 30 de Junio del 2009 y 2008, se cuenta con un préstamo con cero tasa de interés por un monto de ₡781.989.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 Junio2009			Al 30 Junio 2008		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
100	1.45%	₡1.411.598.070	109	1.71%	₡1.501.944.162

6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

La concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico cuyo monto está definido por el equivalente al 5% del capital ajustado y las reservas de MUCAP es el siguiente:

30 Junio 2009			30 Junio2008		
Rango	Cantidad	Monto	Rango	Cantidad	Monto
De ₡1 hasta ₡472.188.063	14.423	97.035.037.345	De ₡1 hasta ₡438.201.019	12.331	₡87.190.515.115
De ₡472.188.064 hasta ₡944.376.126	1	484.549.892	De ₡438.201.020 a ₡876.402.038	1	₡565.306.784
De ₡944.376.127 hasta ₡1.416.564.190	0	0	De ₡876.402.039 a ₡1.314.603.057	0	0
Más de ₡1.416.564.191	0	0	Más de ₡1.314.603.058	0	0
Total de cartera	14.424	₡97.519.587.237	Total de cartera	12.332	₡87.755.821.899

6.10 Estimación de Cartera de Crédito

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutual son las siguientes:

Estimación	30 Junio2009	30 Junio 2008
Estimación Estructural	₡1.587.631.297	₡1.171.932.723
Estimación Ajustada IPC	0	1.233.764.384
Estimación Contable	1.614.424.580	1.282.181.372

Nota: Incluye estimación para créditos contingentes.

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) Personas relacionadas:

Productos		30 Junio 2009	30Junio 2008
	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢21.645.104	¢17.822.366
	Administración	260.748.529	269.239.474
Total Ahorro a la Vista	¢282.393.633		¢287.061.840
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	92.922.303	62.217.722
Total Certificado a Plazo	¢92.922.303		¢62.217.722
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	887.965.123	756.777.502
Total Crédito Hipotec.	¢887.965.123		¢756.777.502

b) Compensación al personal clave

Persona Física	30 Junio 2009	30Junio 2008
Beneficios a empleados a corto plazo	¢158.684.726	¢129.917.522

c) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 30 Junio 2009

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas	€98.263.667	€74.133.573
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	-2.226.948	-54.435
Ingresos		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas	28.445.167	1.236.569

Al 30 Junio 2008

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas	€72.041.538	€68.773.889
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	-7.994.926	-4.226
Ingresos		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas	7.931.004	0

Nota 8.**Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 30 de Junio 2009**

Activo restringido	Causa	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢22.895.290.313
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	39.094.738
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada por línea de crédito	372.657.000
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	93.983.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$102.400	58.430.464
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$107.000)	61.055.270
Cartera de créditos (principal e intereses)	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	42.158.330
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	1.507.139.936
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.958.617.210
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.657.643.282
Otros Activos	Depósitos en garantía	33.060.797
Total		¢28.719.130.340

Al 30 de Junio del 2008

Activo restringido	Causa	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢18.558.930.764
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	45.194.424
Bono Estabilización Monetario, Títulos de Propiedad y Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	406.755.000
Bono Estabilización Monetario Tasa Variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	101.000.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$104.733.	54.077.837
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$37.000).	19.104.580
Fondo de Ingreso y Bono de Estabilización Monetario Variable	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	264.059.625
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	¢2.874.904.844
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfin, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 08.	¢2.349.318.663
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE	¢1.618.517.304
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas al Banco Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc U.S	¢2.152.115.679
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	¢1.901.150.693
Otros Activos	Depósitos en garantía	30.083.472
Total		¢30.375.212.885

Nota 9.

Posición Monetaria en moneda extranjera

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valorados al tipo de cambio de ¢570.61 y ¢516.34 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Junio 2009 y Junio 2008 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 30 de Junio del 2009 y 2008:

Al 30 de Junio del 2009		Al 30 de Junio del 2008	
Activos	¢21.366.270.629	Activos	¢15.428.604.697
Pasivos	20.880.668.652	Pasivos	14.502.189.086
Posición neta	¢485.601.977	Posición neta	¢926.415.611
Tipo cambio	570.61	Tipo cambio	516.34
Posición dolarizada	\$851.022	Posición dolarizada	\$1.794.197

La distribución es como sigue:

Al 30 de Junio del 2009		Al 30 de Junio del 2008	
Activos		Activos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢2.294.483.624	Disponibilidades	¢1.266.451.293
Inversiones instrumentos fin.	8.575.305.264	Inversiones	2.797.744.825
Préstamos hipotecarios	10.473.862.653	Préstamos hipotecarios	11.343.334.627
Cuentas por cobrar	1.104.010	Cuentas por cobrar	1.487.421
Cuentas Pend. de Imp.	0	Cuentas Pend. de Imp.	0
Otros activos	21.515.078	Otros activos	19.586.531
Total activos	¢21.366.270.629	Total activos	¢15.428.604.697
<hr/>			
Pasivos		Pasivos	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	¢4.096.136.433	Captación a la vista	¢3.640.402.581
Captación a plazo	9.810.305.828	Captación a plazo	3.245.229.574
Intereses por pagar	45.907.652	Intereses por pagar	32.594.634
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	5.621.112.171	Otras Oblig Fin. y sobregiros	6.323.238.866
Otros pasivos	47.840.552	Otros pasivos	120.800.114
Préstamo Subordinado	1.259.366.016	Préstamo Subordinado	1.139.923.617
Total pasivos	¢20.880.668.652	Total pasivos	¢14.502.189.086

Nota 10.**Concentración de obligaciones a la vista y a plazo**

Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	30 Junio 2009		30 Junio 2008	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros.	50.124	₡4.922.462.028	85.088	₡5.626.676.436
Depósitos Ctas Empresariales.	2.841	2.182.194.494	3.935	3.030.552.270
Depósito Cuenta Valor.	22.335	30.306.775.992	21.473	45.222.296.176
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	94	146.869.138	139	267.734.194
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	14	5.288.784	13	12.305.551
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	2	1.473.750	7	36.234.266
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	163	310.032.253	156	192.915.203
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	20	14.151.423	20	16.538.487
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	4	11.845.000	5	19.845.000
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista .	38	38.674.910	48	125.691.680
Contratos OROPAC Vencidos	71	15.012.675	100	78.762.348
Total	75.706	₡37.954.780.447	110.984	₡54.629.551.611

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	30 Junio 2009		30 Junio 2008	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro.	5.915	₡3.892.168.824	7.363	₡3.303.898.918
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	32	153.769.215	58	323.078.823
Contratos Depósito a Plazo Vencidos	16	50.198.394	1	13.424.839
Total	5.963	₡4.096.136.433	7.422	₡3.640.402.580

Nota: En las obligaciones a la vista no se incluye la cuenta 212 "Otras obligaciones a la vista (Comisiones de confianza).

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	30 Junio 2009		30 Junio 2008	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo.	3.674	₡23.244.189.996	2.600	₡13.594.236.294
Contratos de Participación Hipotecaria.	155	647.907.813	343	2.792.428.748
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	446	3.610.324.541	482	3.683.712.551
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	4.305	12.642.391.686	2.856	6.983.916.852
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	140	547.289.982	295	749.691.427
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	29	35.597.000.000	22	12.990.000.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.257	2.658.308.180	997	2.570.594.573
Emisión a Largo Plazo	18.000	18.065.290.031	15.000	15.076.150.769
Total	28.006	<u>₡97.012.702.229</u>	22.595	<u>₡58.440.731.214</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	30 Junio 2009		30 Junio 2008	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	330	₡3.472.071.454	679	₡3.241.445.824
Certificados de Depósito a Plazo.	381	3.486.272.425	2	3.783.450
Emisión a Largo Plazo	5.000	2.851.961.949	0	0
Total	5.711	<u>₡9.810.305.828</u>	681	<u>₡3.245.229.274</u>

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 Disponibilidades

Al 30 Junio del 2009 y 2008, el desglose era el siguiente:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Efectivo	₡475.625.359	₡381.722.938
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	22.895.290.313	18.558.930.764
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	957.827.827	357.326.405
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del Exterior	3.292.897	7.091.076
Documentos de Cobro Inmediato	237.043.368	446.988.780
Totales	<u>₡24.569.079.764</u>	<u>₡19.752.059.963</u>

11.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 12.64% y 6.55% y en moneda extranjera es de 7.50% y 5.50% respectivamente.

Se presenta el detalle de la inversiones según el valor por sector para el periodo Junio 2009 y 2008.

A continuación se detalla lo correspondiente:

Al 30 de Junio 2009

a) SECTOR PRIVADO

A-1 Colones

- Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Varias SAFI	F. Liquidez	8.06%	Menos de 180 días	1.291.407.492
Subtotal				¢1.291.407.492

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Coovivienda	CPH	13.47%	Más de 180 días	71.234.300
BAC San José	be0	11.81%	Menos de 180 días	95.062.000
MADAP	be	12.24%	Más de 180 días	503.542.000
Multifondos C.R	F. Cerrado	10.37%	Menos de 180 días	169.590.388
Holcim	Bonos	13.04%	Más de 180 días	130.340.300
Subtotal				¢969.768.988

Total Sector Privado Cartera Colones	¢2.261.176.480
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO

B-1 Colones:

- Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	DON	7.13%	Menos de 180 días	661.204.164
BCCR	bem0	7.74%	Menos de 180 días	1.415.154.000
BCCR	bem0	11.59%	Más de 180 días	7.959.382.883
BCCR	bem	9.21%	Más de 180 días	818.721.800
BCCR	bemv	10.78%	Más de 180 días	7.776.053.818
Gobierno	tp0	11.25%	Menos de 180 días	1.852.975.000
Gobierno	tp0	11.62%	Más de 180 días	772.002.336
Gobierno	tp	16.78%	Menos de 180 días	437.609.550
Gobierno	tp	11.92%	Más de 180 días	8.034.044.629
BANHVI	CI	11.95%	Más de 180 días	150.459.000
Bancos Públicos	Bonos	13.01%	Más de 180 días	1.178.414.460
Bancos Públicos	cdp	12.05%	Más de 180 días	200.121.000
Bancos Públicos	cdp	11.01%	Menos de 180 días	561.629.080
BCIE	bev	11.97%	Más de 180 días	489.070.400
Gobierno	Reventa	10.89%	Menos de 180 días	845.953.895
BCCR	Reventa	9.56%	Menos de 180 días	943.479.668
Otras Inst. Pública	Reventa	9.35%	Menos de 180 días	330.742.428
Entid. Fin País	Reventa	8.89%	Menos de 180 días	865.379.562
Subtotal				€35.292.397.673

- Inversiones en Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	10.79%	Más de 180 días	466.640.000
BNCR	C.D.P	8.20%	Menos de 180 días	15.329.738
BNCR	C.D.P	10.04%	Más de 180 días	23.765.000
Subtotal				€505.734.738

Total Sector Público Cartera Colones	€35.798.132.411
---	------------------------

TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN COLONES	€38.059.308.891
--	------------------------

a) SECTOR PRIVADO

A-2 Dólares

- Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
Varias SAFIS	F. Liquidez	1.27%	Menos de 180 días	1.649.920	941.460.566
Multifondos CR	F. Ingreso	-0.68%	Menos de 180 días	269.118	153.561.473
Subtotal				\$1.919.038	€1.095.022.039

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
BICSA Panamá	CD	4.39%	Menos de 180 días	686.275	391.595.207
GTC BANK	CD	5.50%	Más de 180 días	555.233	316.821.690
Fideic. Garabito	Bonos	9.11%	Más de 180 días	2.061.721	1.176.438.803
Banco Privados	CI	4.78%	Menos de 180 días	523.115	298.494.593
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.85%	Menos de 180 días	963.251	549.640.676
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	8.28%	Menos de 180 días	307.782	175.623.487
Subtotal				\$5.097.377	€2.908.614.456

Total Sector Privado Cartera Dólares	\$7.016.415
---	--------------------

Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados	€4.003.636.495
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO

B-2 Dólares

- Inversiones Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
Gobierno	tp\$	5.29%	Más de 180 días	4.458.614	2.544.129.849
Gobierno	tp0\$	4.90%	Más de 180 días	395.092	225.443.446
Gobierno	bde	8.08%	Más de 180 días	864.929	493.537.023
Gobierno	Reventa	2.23%	Menos de 180 días	1.113.685	635.479.838
BNCR	CDP	3.68%	Menos de 180 días	350.000	199.713.500
ICE	Reventa	2.47%	Menos de 180 días	205.978	117.533.295
BNCR	Reventa	1.00%	Menos de 180 días	300.004	171.185.282
Subtotal				\$7.688.302	€4.387.022.233

- Inversiones en Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
Gobierno	bde	6.44%	Más de 180 días	102.400	58.430.464
BNCR	CDP	4.00%	Más de 180 días	107.000	61.055.270
Subtotal				\$209.400	€119.485.734

Total Sector Público Cartera Dólares	\$7.897.702
---	--------------------

Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado	€4.506.507.967
--	-----------------------

Total Cartera Dólares	\$14.914.117
------------------------------	---------------------

TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO	€8.510.144.461
---	-----------------------

Total Inversiones Colones y Dólares	€46.569.453.353
--	------------------------

Total Productos de Inversiones	€791.261.729
---------------------------------------	---------------------

Total Cartera de Inversiones	€47.360.715.082
-------------------------------------	------------------------

Al 30 de Junio 2008

a. SECTOR PRIVADO

A-1 Colones

- Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Varias SAFIS	F. Liquidez	2.76%	Menos de 180 días	1.505.142.833
Interbolsa	F. Crecimiento	-0.21%	Más de 180 días	206.562.337
Mutifondos CR	F. Ingreso	6.84%	Menos de 180 días	720.757.928
Subtotal				€2.432.463.098

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Coovivienda	CPH	10.30%	Más de 180 días	71.008.035
Promerica	CI	7.00%	Menos de 180 días	100.000.000
MADAP	be	5.75%	Más de 180 días	487.358.000
MADAP	CPH	7.49%	Menos de 180 días	100.030.387
Subtotal				€758.396.422

Total Sector Privado Cartera Colones	€3.190.859.520
---	-----------------------

b. SECTOR PÚBLICO

B-1 Colones:

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	DEP-B	3.85%	Menos de 180 días	2.458.481.026
BCCR	bem0	5.32%	Más de 180 días	2.830.188.000
BCCR	bem0	5.82%	Menos de 180 días	4.080.337.537
BCCR	bem	9.13%	Más de 180 días	1.008.072.000
BCCR	bem	12.43%	Menos de 180 días	1.730.787.000
BCCR	bemv	5.45%	Más de 180 días	8.389.757.180
Gobierno	tp0	3.00%	Menos de 180 días	592.794.000
Gobierno	tp	11.62%	Más de 180 días	892.797.794
BPDC	cdp	6.68%	Más de 180 días	1.500.000.000
BNCR	cdp	5.14%	Menos de 180 días	900.000.000
Gobierno	Reventa	4.10%	Menos de 180 días	741.351.815
BCCR	Reventa	4.40%	Menos de 180 días	214.644.210
Entid Finc País	Reventa	4.13%	Menos de 180 días	24.318.910
Subtotal				25.363.529.472

- Inversiones en Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	5.86%	Más de 180 días	696.612.250
BNCR	CDP	6.18%	Más de 180 días	24.480.424
BNCR	CDP	7.13%	Menos de 180 días	20.714.000
Interfin SFI	F. Liquidez	4.95%	Menos de 180 días	75.202.375
Subtotal				€817.009.049

Total Sector Público Cartera Colones	€26.180.538.521
---	------------------------

TOTAL CARTERA COLONES	€29.371.398.041
------------------------------	------------------------

a) SECTOR PRIVADO

A-2 Dólares

- Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
Varias SAFIS	F. Liquidez	1.27%	Menos de 180 días	758.517	391.652.590
Mutifondos CR	F. Ingreso	-5.84%	Menos de 180 días	260.129	134.314.776
Subtotal				\$1.018.646	€525.967.366

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
BICSA Panamá	CD	4.28%	Más de 180 días	650.000	335.621.000
GTC BANK	CD	5.25%	Más de 180 días	526.893	272.056.107
Mutifondos SFI	F. Cerrado	5.80%	Menos de 180 días	702.770	362.868.246
Mutifondos SFI	F.Inmobiliario	10.24%	Menos de 180 días	102.721	53.038.740
Subtotal				\$1.982.384	€1.023.584.093

Total Sector Público Cartera Dólares	\$3.001.030
---	--------------------

Total Sector Público Cartera Dólares Colonizados	€1.549.551.459
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO

B-2 Dólares

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
Gobierno	tp\$	7.26%	Más de 180 días	453.484	234.152.135
Gobierno	bde	8.88%	Más de 180 días	261.317	134.928.678
BCCR	Reventa	2.61%	Menos de 180 días	654.187	337.782.941
Gobierno	Reventa	2.88%	Menos de 180 días	890.322	459.708.681
Subtotal				\$2.259.310	€1.166.572.435

- Inversiones en Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
Gobierno	bde	6.44%	Más de 180 días	104.733	54.077.837
BNCR	CDP	4.40%	Menos de 180 días	37.000	19.104.580
Subtotal				\$141.733	€73.182.417

Total Sector Público Cartera Dólares	\$2.401.043
---	--------------------

Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado	€1.239.754.852
--	-----------------------

Total Cartera Dólares	\$5.402.073
------------------------------	--------------------

TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO	€2.789.306.310
---	-----------------------

Total Cartera de Inversiones Colones y Dólares	€32.160.704.352
---	------------------------

Total Productos Inversiones	€346.484.089
------------------------------------	---------------------

TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	€32.507.188.441
-------------------------------------	------------------------

11.3 Cartera de Crédito

Al 30 de Junio 2009 y 2008 el desglose era el siguiente

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Créditos Vigentes	¢74.102.590.604	¢72.560.890.545
Créditos Vencidos	22.005.398.563	13.692.987.192
Créditos en Cobro Judicial	1.411.598.070	1.501.944.162
Sub – Total	97.519.587.237	87.755.821.899
Más: Productos y cuentas por cobrar asociadas	1.729.325.212	1.034.380.170
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-1.601.075.013	-1.262.313.073
Cartera Neta	<u>¢97.647.837.436</u>	<u>¢87.527.888.996</u>

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Saldo al inicio del año	¢97.839.064.406	¢81.380.064.030
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	9.180.443.123	28.106.081.522
Menos		
Créditos recuperados durante el año	-8.738.461.052	-21.002.442.166
Créditos dados de baja	0	0
Créditos recuperados por bienes realizables	-761.459.240	-727.881.487
Saldo acumulado del periodo	<u>¢97.519.587.237</u>	<u>¢87.755.821.899</u>

La siguiente es la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo:

Al 30 de Junio del 2009

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A ₁	¢680.948.263	¢7.853.154	¢785.777
	A ₂	0	0	0
	B ₁	1.378.577.669	14.027.874	1.153.277
	B ₂	317.514.964	8.380.566	0
	C ₁	2.814.932.880	56.577.870	63.509.808
	C ₂	239.000.000	11.747.592	5.873.796
	D	290.873.114	7.184.809	12.742.983
	E	621.203.952	31.364.283	90.543.952
Total Grupo 1		¢6.343.050.842	¢137.136.148	¢174.609.593
GRUPO 2:	Categorías			
	A ₁	58.116.643.204	712.844.671	29.304.690
	A ₂	3.327.846.177	57.956.767	1.389.087
	B ₁	2.462.680.572	95.493.885	2.389.185
	B ₂	2.101.599.411	85.655.655	2.910.057
	C ₁	16.274.931.789	252.538.481	27.608.774
	C ₂	1.349.387.519	71.355.231	24.268.244
	D	435.300.190	28.340.500	57.107.684
	E	7.108.147.533	288.003.874	1.268.043.983
Total Grupo 2		¢91.176.536.395	¢1.592.189.064	¢1.413.021.704
Total general		¢97.519.587.237	¢1.729.325.212	¢1.587.631.297

Al 30 Junio del 2008

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A ₁	¢2.054.264.337	¢14.849.881	¢1.176.228
	A ₂	0	0	0
	B ₁	1.987.662.672	21.698.355	21.172.826
	B ₂	259.256.334	5.676.854	1.745.187
	C ₁	2.590.725.242	44.580.213	87.531.102
	C ₂	48.864.948	1.389.781	25.716
	D	0	0	0
	E	917.135.626	37.011.630	177.687.782
Total Grupo 1		¢7.857.909.159	¢125.206.714	¢289.338.841
GRUPO 2:	Categorías			
	A ₁	¢64.297.820.650	¢560.678.730	¢49.360.811
	A ₂	3.144.876.245	48.521.745	4.769.267
	B ₁	978.721.761	29.617.317	3.046.800
	B ₂	1.834.545.328	58.191.965	11.749.858
	C ₁	5.983.754.459	53.744.368	74.001.816
	C ₂	409.853.762	17.351.343	19.594.247
	D	85.008.048	4.358.095	13.130.468
	E	3.163.332.487	136.709.893	706.940.615
Total Grupo 2		¢79.897.912.740	¢909.173.456	¢882.593.882

Total general	¢87.755.821.899	¢1.034.380.170	¢1.171.932.723
----------------------	------------------------	-----------------------	-----------------------

11.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de Junio el desglose era el siguiente:

	Año 2009	Año 2008
Comisiones por cobrar	2.272.820	¢1.347.384
Otras cuentas por cobrar diversas	207.138.611	40.771.387
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	-14.249.466	-3.735.118
Total	¢195.161.965	¢38.383.653

(1) Al 30 Junio del 2009 y 2008 esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢9.381.827	¢631.010
Más o Menos		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	14.342.384	3.818.073
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-9.474.743	-430.062
Cuentas por cobrar dadas de baja	0	0
Diferencial Cambiario	0	0
Otros	-2	-283.903
Saldo al 30 Junio	¢14.249.466	¢3.735.118

11.5 Bienes Realizables

Al 30 de Junio el desglose era el siguiente:

	Año 2009	Año 2008
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢1.856.108.184	¢1.587.407.534
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-176.229.580	-140.653.693
Total	¢1.679.878.604	¢1.446.753.841

Comprende los bienes que son propiedad de la Entidad cuyo destino es su realización o venta. Por lo tanto, se incluyen los bienes adquiridos en recuperación de créditos

El movimiento de la estimación de los bienes realizables para Junio fue de:

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢122.775.344	¢119.690.124
Más o Menos		
+Aumentos contra gastos	218.198.158	31.699.033
- Disminución contra el ingreso	-111.035.225	-10.735.464
-Otras	-53.708.697	0
Saldo al 30 de Junio	¢176.229.580	¢140.653.693

Para Junio 2009 y 2008 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢2.116.557.515	¢1.495.838.766
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	761.459.240	727.881.487
Activos vendidos	-1.021.908.571	-636.312.719
Operaciones dadas de baja	0	0
Saldo al 30 de Junio	¢1.856.108.184	¢1.587.407.534

11.6 Participación en otras empresas

Las Remuneración en el Capital de Otras Empresas al 30 de Junio fue de:

	Año 2009	Año 2008
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢74.133.573	¢68.773.889
Mutual Seguros S.A	98.263.667	72.041.538
Totales	¢172.397.240	¢140.815.427

11.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Al 30 de Junio 2009 y 2008 el desglose era el siguiente:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Costo		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.805
Equipos y Mobiliario	588.395.890	510.252.935
Equipos de Computo	395.073.658	335.678.337
Vehículos (a)	9.366.967	9.366.967
Total Costo	1.063.083.208	925.544.932
Revaluación		
Terrenos	189.171.427	33.256.968
Edificios e Instalaciones	253.748.832	147.253.047
Total revaluación	442.920.259	180.510.015
Menos: Depreciación Acumulada	-718.047.437	-676.658.613
Valor en libros	¢787.956.030	¢429.396.334

Al 31 de Diciembre del 2008 se determinó que no existe deterioro del valor de los activos (terrenos y edificios) al aplicar la NIIF 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Los movimientos de depreciación de mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 30 de Junio del 2009 y 2008 son los siguientes:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipo
Al 30 de Junio del 2009

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Total
A) Costo:									
Al inicio del año	₡	2.510.888	33.256.968	67.735.805	147.253.048	9.366.967	593.522.295	347.152.073	1.200.798.044
Adiciones		0	0	0	0	0	30.966.753	86.354.592	117.321.346
Mejoras		0	0	0	0	0	435.754	285.206	720.961
Aumento por revaluación		0	155.914.459	0	106.495.786	0	0	0	262.410.245
Retiros		0	0	0	0	0	-37.435.915	-38.581.544	-76.017.460
Otros		0	0	0	-2	0	907.003	-136.670	770.331
Saldo Costo a Junio 2009	₡	2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.832	9.366.967	588.395.890	395.073.658	1.506.003.467
B) Depreciación acumulada:									
Al inicio del año	₡	0	0	17.868.723	50.599.613	5.677.762	338.836.717	293.441.988	706.424.804
Gasto del año		0	0	676.653	1.997.386	469.098	32.816.702	14.367.727	50.327.566
Aumento por revaluación		0	0	0	32.560.560	0	0	0	32.560.560
Retiros		0	0	0	0	0	-37.301.959	-38.176.305	-75.478.265
Otros		0	0	0	-2	0	478.415	3.734.358	4.212.772
Saldo Depr. Acum. Junio 2009	₡	0	0	18.545.376	85.157.558	6.146.860	334.829.875	273.367.768	718.047.437
Saldo en Libros	₡	2.510.888	189.171.427	49.190.429	168.591.274	3.220.107	253.566.015	121.705.890	787.956.030

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 30 de Junio 2008

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
A) Costo:									
Al inicio del año									
Adiciones	₡	2.510.888	33.256.968	67.735.805	147.253.048	9.366.967	474.336.605	321.052.071	1.055.512.351
Mejoras		0	0	0	0	0	37.016.541	33.499.151	70.515.692
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	375.000	0	375.000
Retiros		0	0	0	0	0	-1.152.849	0	-1.152.849
Otros		0	0	0	0	0	-322.362	-18.872.885	-19.195.247
Saldo al costo a Junio 2008	₡	2.510.888	33.256.968	67.735.805	147.253.048	9.366.967	510.252.935	335.678.337	1.106.054.947
B) Depreciación acumulada:									
Al inicio del año									
Gasto del año	₡	0	0	16.515.416	47.676.128	4.739.566	283.976.285	298.242.797	651.150.192
Aumento por revaluación		0	0	676.653	1.166.201	469.098	32.809.509	10.079.691	45.501.153
Retiros		0	0	0	0	0	0	0	0
Otros		0	0	0	0	0	-19.926.438	0	-19.926.438
Saldo depr. Acum. Junio 2008	₡	0	0	17.192.069	49.142.329	5.208.664	315.665.869	289.449.681	676.658.613
Saldo en libros	₡	2.510.888	33.256.968	50.882.062	98.848.278	4.392.852	176.298.288	42.433.180	408.622.515

11.8 Otros Activos

A la fecha de corte, el desglose era como sigue:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Gastos Pagados por Anticipado	¢19.957.044	¢8.936.722
Cargos Diferidos	158.873.344	178.741.292
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	-95.227.955	-70.576.316
Bienes Diversos	33.099.576	19.186.432
Operaciones Pendientes de Imputación	66.858.280	351.212.399
Activos Intangibles	548.677.654	475.629.425
Amortización acumulada activos intangibles (2)	-357.779.856	-317.292.142
Otros Activos Restringidos	33.060.797	30.086.471
Totales	¢407.518.884	¢675.924.283

(1) El movimiento de la amortización acumulada de Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo 30 de Junio es el siguiente:

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢75.527.571	¢54.055.842
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	28.385.545	16.520.474
- Retiros	-8.685.161	0
Saldo al 30 de Junio	¢95.227.955	¢70.576.316

(2) El movimiento de la amortización acumulada activos intangibles al 30 de Junio es el siguiente:

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢337.483.917	¢303.183.199
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	20.295.939	14.108.943
- Retiros	0	0
Saldo al 30 de Junio	¢357.779.856	¢317.292.142

11.9 Obligaciones con el Pùblico

a) A la Vista

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Depositos de Ahorro a la Vista	¢41.303.601.338	¢57.183.423.800
Captaciones a Plazo Vencidas	696.795.631	940.993.712
Otras Captaciones a la Vista	50.519.911	145.536.679
Otras Obligaciones con el Pùblico a la Vista	209.047.617	79.616.216
Totales	<u>¢42.259.964.497</u>	<u>¢58.349.570.407</u>

b) Otras Obligaciones con el Pùblico a la Vista

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Obligaciones por pacto de Reporto-Comprador a Plazo	<u>0</u>	<u>0</u>

c) A Plazo

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Depositos a Plazo	¢39.372.854.107	¢20.581.936.596
Contratos de Participación Hipotecaria	43.874.593.790	23.457.278.550
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	2.658.308.180	2.570.594.573
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	20.917.251.980	15.076.150.769
Total	<u>¢106.823.008.057</u>	<u>¢61.685.960.488</u>

d) Cargos Financieros por pagar

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Cargos Financieros por Pagar	<u>¢1.980.989.106</u>	<u>¢478.493.259</u>

Total general de Obligaciones con el Pùblico	<u>¢151.063.961.660</u>	<u>¢120.514.024.154</u>
---	--------------------------------	--------------------------------

11.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 el desglose era como sigue:

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo 30 Junio 2009
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	13%	Cartera Hipotecaria	769.062.315
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	14.25%	Cartera Hipotecaria	1.540.380.249
Prog. Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	13%	Fiduciario (Pagaré)	1.896.135.949
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	4.10%	Inversiones (Títulos)	\$422.132 ¢240.872.735
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	8%	Fiduciaria (Pagaré)	\$2.750.000 ¢1.569.177.500
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	2.80%	Cartera Hipotecaria	\$2.000.000 ¢1.141.220.000
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	5 años	5.25%	Cartera Hipotecaria	\$2.350.614 ¢1.341.283.906
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	5%	Cartera Hipotecaria	\$2.300.000 ¢1.312.403.000
Total					<u>¢9.810.535.654</u>

Cargos Financieros por Pagar	Saldo 30 Junio 2009
Cargos financieros por pagar	<u>¢64.196.189</u>

Total Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	<u>¢9.874.731.843</u>
---	------------------------------

Al 30 de Junio del 2008

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo 30 Junio 2008
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	6.25%	Cartera Hipotecaria	¢825.433.320
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	7.50%	Inversiones (Títulos)	1.695.324.059
Programa Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	6.75%	Cartera Fiduciaria	1.958.874.610
Línea de Crédito Revolutivo en dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	5.58%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	323.584.056
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	6.50%	Cartera Hipotecaria	1.936.275.000
Préstamo Banco BCIE en dólares	2007	10 años	6.88%	Cartera Hipotecaria	1.161.765.000
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa)	2007	10 años	5.08%	Cartera Hipotecaria	1.394.118.000
Préstamo BICSA - Panamá en dólares	2008	6 meses	7.25%	Cartera Fiduciaria	1.484.068.042
Total					¢10.779.442.087

Cargos Financieros por Pagar	Saldo 30 Junio 2008
Cargos financieros por pagar	¢49.342.344

Total Obligaciones con Entidades Financiera a Plazo	¢10.828.784.431
--	------------------------

11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Cuentas por Pagar Diversas:		
* Otras cuentas	₡862.151.231	₡886.644.451
* Aguinaldo	93.486.867	78.737.449
* Vacaciones	103.712.288	113.689.750
Provisiones	68.364.623	141.855.384
Total	<u>₡1.127.715.009</u>	<u>₡1.220.927.034</u>

Durante el periodo Junio 2009 y 2008 la cuenta de provisiones se detalla así:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Junio del 2009

Detalle		Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	12.387.718	47.779.761	6.384.006	123.881.899	0	15.000.000	733.129	206.166.513
Gasto del año		83.483.170	79.636.257	39.618.164	50.312.138	8.383.259	0	10.708.175	272.141.162
Uso del año		-2.384.021	-74.707.466	-39.406.298	-70.481.749	-2.508.567	-15.000.000	-8.253.129	-212.741.230
Otros		0	0	-2.667	0	0	0	0	-2.667
Saldo al final de Junio 2009	¢	93.486.867	52.708.552	6.593.205	103.712.288	5.874.692	0	3.188.175	265.563.778

Nota: (1) y (2) las provisiones de cuentas de Aguinaldo y vacaciones acumulada por pagar según el plan de cuentas de SUGEF se registran en cuenta por pagar diversas

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Junio del 2008

Detalle	Décimo Tercer sueldo	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo inicio del periodo ¢	11.177.568	37.574.175	5.435.817	105.146.935	21.576.954	25.526.233	11.674.589	218.112.271
Gasto del año	71.830.932	44.836.156	37.217.225	48.099.821	104.423.994	8.000.000	3.826.480	318.234.609
Uso del año	-4.427.146	-37.012.725	-36.860.346	-39.775.513	-67.544.361	0	-13.359.510	-198.979.600
Otros	156.095	-3.459.298	0	218.506	0	0	0	-3.084.697
Saldo Junio 2008 ¢	78.737.449	41.938.309	5.792.697	113.689.750	58.456.587	33.526.233	2.141.558	334.282.583

11.12 Préstamo Subordinado

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo al 30 Junio 2009	Saldo al 30 Junio 2008
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Subordinada) dólares	2007	10 años	7%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	¢570.610.000	¢516.340.000
Préstamo Banco BCIE (Deuda Subordinada) dólares	2008	10 años	6.47%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	684.732.000	619.608.000
Total					<u>¢1.255.342.000</u>	<u>¢1.135.948.000</u>

Productos Préstamos Subordinados	Saldo al 30 Junio 2009	Saldo al 30 Junio 2008
Préstamos Subordinados	<u>¢4.024.016</u>	<u>¢3.975.617</u>

Total Préstamos Subordinados	<u>¢1.259.366.016</u>	<u>¢1.139.923.617</u>
-------------------------------------	------------------------------	------------------------------

11.13 Ajustes al Patrimonio

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Superávit por reevaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢362.780.287	¢132.930.602
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-769.833.059	-124.288.316
Ajuste por revaluación de Part. en Otras Empresas	11.872.996	10.644.415
Totales	<u>¢-395.179.776</u>	<u>¢19.286.701</u>

11.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	¢1.512.250.121	¢674.996.273
Prod. por inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	29.954.358	65.590.019
Totales	<u>¢1.542.204.479</u>	<u>¢740.586.292</u>

11.15 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 el desglose era como sigue:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Ingresos financieros créditos vigentes	¢8.069.150.009	¢5.954.226.511
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	135.669.502	122.312.813
Totales	<u>¢8.204.819.511</u>	<u>¢6.076.539.324</u>

11.16 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

Los ingresos por diferencial cambiario al 30 Junio son los siguientes:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Ingresos por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢78.444.190	¢50.769.235
-Por otras obligaciones financieras	34.517.677	49.485.091
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	98.442	1.529.122
- Por Obligaciones Subordinadas	7.462.719	4.200.463
-Por disponibilidades	187.030.201	156.843.973
-Por Inversiones en instrumentos financieros	258.909.839	143.977.837
-Por créditos vigentes corto plazo	24.737.858	51.041.459
-Por créditos vigentes a largo plazo	301.154.557	427.370.054
-Por créditos vigentes- estimación	2.179.044	1.139.961
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	129.108.999	93.279.444
-Por otras cuentas por cobrar	344.711	358.201
Totales	<u>¢1.023.988.237</u>	<u>¢979.994.840</u>

11.17 Gastos Financieros – Obligaciones con el Pùblico

Los gastos financieros por Obligaciones con el público en los periodos del 30 de Junio son los siguientes:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Gastos por captaciones a la vista	¢1.253.860.184	¢1.190.657.801
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	1.014.420.840	491.513.420
Gastos por captaciones a plazo	4.362.104.502	1.637.608.615
Totales	¢6.630.385.526	¢3.319.779.836

11.18 Gastos Financieros – Diferencial cambiario

Al 30 de Junio el desglose es el siguiente:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
-Por obligaciones con el público	¢463.404.201	¢321.944.913
-Por otras obligaciones financieras	253.019.514	314.899.605
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	1.889.571	1.017.102
-Por obligaciones subordinadas	53.044.384	55.583.082
-Por disponibilidades	62.221.092	40.467.848
-Por inversiones en instrumentos financieros	44.409.717	21.664.993
-Por créditos vigentes- estimación	14.609.048	11.038.617
-Por créditos vigentes corto plazo	3.834.161	9.358.645
-Por créditos vigentes largo plazo	43.721.108	69.684.879
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	16.669.905	18.363.849
-Por Otras Cuentas por Cobrar	50.717	68.329
Totales	¢956.873.418	¢864.091.862

11.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 30 de Junio el desglose es el siguiente:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢288.131.436	¢177.732.621
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan	0	0
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan \$	5.317.942	9.335.425
Gasto Financiam. Banco G y T Continental \$	66.944.486	68.540.171
Gasto Financiamiento Banco BCIE \$	28.551.997	39.517.454
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	34.057.915	28.843.194
Gasto Financiamiento Banco BICSA	51.507.476	54.876.898
Totales	¢474.511.252	¢378.845.763

11.20 Gastos Personal

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Sueldos y Bonificación al Personal	¢921.445.777	¢825.907.392
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	159.994	557.049
Remuneración a Directores y Fiscales	22.562.280	24.844.240
Tiempo Extraordinario	6.951.601	4.475.253
Gastos Viajes	7.873.934	10.678.184
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	83.483.170	71.870.932
Vacaciones	50.312.138	48.099.821
Incentivos	2.063.252	14.230.132
Cargas Sociales Patronales	225.057.342	198.036.822
Refrigerios	6.493.173	7.239.444
Capacitación	7.914.552	11.081.072
Seguros para el Personal	11.904.188	10.231.208
Fondo de Capitalización Laboral	39.618.165	34.445.380
Totales	¢1.385.839.566	¢1.261.696.929

11.21 Otros Gastos de Administración

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Gastos por servicios Externos	¢243.147.311	¢207.395.520
Gastos de Movilidad y Comunicación	50.252.439	53.754.579
Gastos de infraestructura	478.491.469	410.694.318
Gastos Generales	170.635.580	229.783.757
Totales	¢942.526.799	¢901.628.174

11.22 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Activos contingentes	¢41.558.841	¢42.933.748
Pasivos contingentes	69.097.620	63.888.390
Créditos Pendientes de Desembolsar	218.084.709	1.041.860.696
Líneas de crédito pendientes de utilización	690.592.651	585.110.056
Totales	¢1.019.333.821	¢1.733.792.890

11.23 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢552.316.627	¢359.673.327
Garantías recibidas en poder de la entidad	85.526.569	91.227.880
Líneas de Crédito Pend. Utilización	529.924.034	145.125.438
Créditos y otras inversiones castigadas (créditos, cuentas por cobrar, productos e inversiones castigadas)	17.088.037	15.763.518
Productos en suspenso cartera de créditos	103.941.186	112.637.247
Garantías de créditos	599.472.525	127.526.000
Otras cuentas de orden	14.237.552.360	10.791.034.059
Totales	¢16.125.821.338	¢11.642.987.469

Nota 12.

Otras concentraciones de activos y pasivos

No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia

Nota 13.

Vencimiento de activos y pasivos agrupados

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

Plazo	30 Junio 2009		30 Junio 2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
A la vista	10.193.236.460	42.274.054.991	12.113.139.875	58.374.374.231
De 1 a 30 días	8.969.607.341	5.639.524.524	7.612.365.100	10.272.625.873
De 31 a 60 días	3.615.615.086	10.825.750.004	3.444.033.509	8.252.005.905
De 61 a 90 días	3.033.200.432	9.836.077.762	4.478.496.755	6.819.418.400
De 91 a 180 días	8.352.750.515	24.507.175.703	10.555.402.365	15.273.756.552
De 181 a 365 días	19.063.088.333	37.895.685.709	12.333.618.852	9.366.755.585
Más de 365 días	105.833.712.902	29.960.424.809	84.839.809.615	23.983.872.040
Venc. + de 30 días	12.117.496.224	0	5.672.584.402	0

Nota 14.

Riesgos de liquidez y mercado

14.1 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posible dificultad de un intermediario financiero de obtener en el mercado fondos líquidos, a un costo “normal o razonable”, para enfrentar las obligaciones de corto plazo y garantizar la continuidad del negocio. Para la Mutual representa un riesgo potencial, pues al no estar perfectamente calzados los vencimientos de sus activos con sus obligaciones, se requiere de un flujo constante para financiar sus necesidades de corto plazo, principalmente las nuevas colocaciones.

Ante este contexto, MUCAP utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores de la normativa prudencial establecida por la SUGEF (acuerdo SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 30 de Junio 2009).

Como parte de la administración de este tipo de riesgo, la Mutual cuenta con estrategia claramente definidas. Por otra parte, existe un Plan Contingente de Liquidez, mediante el cual se da seguimiento al comportamiento de las variables relevantes y se establecen medidas de administración de los activos líquidos. La valuación permanente de este tema en el seno del Comité Integral de Riesgo ha permitido tomar medidas importantes para mantener niveles adecuados de liquidez ante las condiciones que afectaron al mercado a partir del segundo semestre del 2008.

Al 30 de Junio del 2009

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(29,693,430)	2,928,026	(7,540,305)	(6,314,560)	(16,333,834)	(18,271,929)	72,487,921	10,933,839
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	8,482,493	7,403,127	2,336,215	2,545,731	6,353,673	16,311,543	95,194,337	10,933,839
Disponibilidades	1,541,330	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	5,853,537	648,103	1,463,706	1,327,299	3,433,149	5,132,741	2,874,732	-
Inversiones Instrumentos financieros	1,087,626	4,856,332	595,250	936,787	2,048,559	9,306,570	19,954,285	-
Cartera de Crédito	-	1,898,692	277,259	281,646	871,965	1,872,232	72,365,321	10,933,839
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	38,175,923	4,475,101	9,876,520	8,860,291	22,687,507	34,583,472	22,706,416	-
Obligaciones con el Público	38,163,828	4,225,494	9,543,057	8,653,709	22,383,407	33,464,389	18,742,646	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	20,791	21,034	21,279	65,336	114,071	3,963,067	-
Cargos por Pagar	12,095	228,815	312,430	185,304	238,763	1,005,012	703	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(2,387,389)	402,057	330,170	(488,317)	179,409	(560,668)	3,385,367	1,183,658
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,710,743	1,566,480	1,279,400	487,469	1,999,077	2,751,545	10,639,376	1,183,658
Disponibilidades	132,459	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	636,823	169,855	123,104	127,670	227,781	405,011	471,780	-
Inversiones Instrumentos financieros	941,461	1,010,653	873,021	75,644	913,508	606,672	4,154,346	-
Cartera de Crédito	-	385,972	283,275	284,156	857,788	1,739,862	6,013,249	1,183,658
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,098,132	1,164,423	949,230	975,786	1,819,669	3,312,213	7,254,009	-
Obligaciones con el Público	4,096,136	1,092,533	791,822	821,189	1,465,118	2,605,086	3,034,557	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	45,803	152,822	145,215	345,808	696,856	4,218,453	-
Cargos por Pagar	1,995	26,087	4,586	9,382	8,743	10,271	999	-

Al 30 de Junio 2008

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(43.754.311)	(.3.215.944)	(4.993.537)	(1.996.923)	(4.233.219)	(1.498.520)	59.068.569	4.940.427
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	10.974.236	6.366.445	2.540.346	4.103.213	9.579.987	9.930.251	76.980.021	4.940.427
Disponibilidades	1.028.300	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	8.440.792	1.436.067	1.143.994	933.106	2.109.674	1.270.733	2.122.942	-
Inversiones Instrumentos financieros	1.505.143	3.342.308	747.109	2.512.695	5.447.969	4.379.115	11.775.105	-
Cartera de Crédito	-	1.588.070	649.243	657.412	2.022.343	4.280.404	63.081.974	4.940.427
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	54.728.546	9.582.389	7.533.884	6.100.136	13.813.205	8.431.731	17.911.452	-
Obligaciones con el PÚblico	54.709.168	9.307.895	7.414.822	6.047.943	13.673.896	8.236.281	13.759.894	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	26.467	26.622	26.779	81.285	166.921	4.151.558	-
Cargos por Pagar	19.378	248.027	92.439	25.414	58.025	28.530	-	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(2.506.924)	55.683	185.565	(343.999)	(485.136)	1.468.344	2.787.368	732.158
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.138.904	1.245.920	903.687	375.284	975.416	2.403.368	7.859.788	732.158
Disponibilidades	164.829	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	582.423	100.212	91.927	93.125	183.424	50.512	-	-
Inversiones en Instrumentos financieros	391.653	797.492	550.222	19.805	-	746.392	292.182	-
Cartera de Crédito	-	348.217	261.538	262.354	791.992	1.606.463	7.567.607	732.158
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	3.645.828	690.237	718.122	719.283	1.460.551	935.024	5.072.420	-
Obligaciones con el PÚblico	3.640.403	626.368	574.585	582.072	1.146.482	315.722	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	40.806	137.659	125.780	306.105	617.039	5.072.420	-
Cargos por Pagar	5.425	23.063	5.878	11.431	7.964	2.263	-	-

14.2 Riesgo de Mercado

a. Riesgos de tasas de Interés

Este riesgo se refiere a los eventuales perjuicios o pérdidas que podría enfrentar una entidad, ante movimientos adversos en las tasas de interés, sobre aquellas partidas del balance sensibles a esta variable de mercado. Se puede originar en variaciones no simétricas entre las tasas de corto y las de largo plazo, o bien por variaciones de diferente magnitud de las tasas activas y pasivas.

Para este tipo de riesgos tanto en la Normativa SUGEF 27-00 como a nivel interno, por medio del Departamento de Asesoría de Riesgo, existe un indicador de Riesgo de Tasas de Interés. En ambos casos, el indicador mide el impacto sobre el valor económico (patrimonio a valor presente) de la institución ante una variación en las tasas de interés prevalecientes en el mercado. La técnica más común para medir el Riesgo de Tasa se basa en la utilización de modelos de duración.

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de Junio del 2009 resultados satisfactorios y congruentes con los límites de tolerancia. Lo anterior se da como resultado de la planificación que ha tenido MUCAP en la estructuración de los esquemas de fijación de tasas de interés de las carteras activas y pasivas, de forma que los movimientos que ha mostrado esta variable no han afectado a la entidad.

Al 30 de Junio del 2009

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	6,817,178	1,552,281	2,050,997	9,338,483	303,735	18,073,693	38,136,366
Cartera de Créditos	25,751,299	50,641,860	9,439	18,814	19,828	28,626	76,469,867
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	32,568,477	52,194,141	2,060,437	9,357,297	323,563	18,102,319	114,606,233
Obligaciones con el Público	9,049,809	34,578,961	23,945,633	36,839,834	10,125	207,104	104,631,466
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	68,833	4,232,586	-	-	-	-	4,301,419
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	9,118,641	38,811,547	23,945,633	36,839,834	10,125	207,104	108,932,884
DIFERENCIA	23,449,835	13,382,594	(21,885,196)	(27,482,537)	313,438	17,895,215	5,673,349

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	1,967,109	966,934	940,379	675,479	1,965,198	3,100,345	9,615,444
Cartera de Créditos	3,091,965	6,401,587	-	-	-	-	9,493,552
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	5,059,075	7,368,520	940,379	675,479	1,965,198	3,100,345	19,108,996
Obligaciones con el Público	1,095,147	4,565,041	1,548,768	2,681,096	193,387	-	10,083,438
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4,867,741	2,076,315	-	-	-	-	6,944,056
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	5,962,889	6,641,356	1,548,768	2,681,096	193,387	-	17,027,495
DIFERENCIA	(903,814)	727,164	(608,389)	(2,005,617)	1,771,812	3,100,345	2,081,501

Al 30 de Junio 2008

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	5.318.285	3.205.392	5.441.522	4.393.418	271.863	10.786.385	29.416.864
Cartera de Créditos	22.316.138	49.559.710	38.642	76.913	153.356	1.150.447	73.295.207
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	27.634.422	52.765.102	5.480.164	4.470.332	425.219	11.936.832	102.712.071
Obligaciones con el PÚblico	14.042.917	23.760.304	12.350.902	9.497.319	-	298.871	59.950.314
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	52.381	4.478.923	-	-	-	-	4.531.304
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	14.095.297	28.239.227	12.350.902	9.497.319	-	298.871	64.481.617
DIFERENCIA	13.539.125	24.525.875	(6.870.738)	(5.026.988)	425.219	11.637.961	38.230.454

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

ARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	1.188.824	569.326	-	745.994	160.324	127.906	2.792.374
Cartera de Créditos	3.573.952	6.309.571	3.674	7.348	14.696	167.134	10.076.375
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	4.762.776	6.878.897	3.674	753.342	175.019	295.041	12.868.749
Obligaciones con el PÚblico	602.713	1.202.004	1.171.153	338.277	-	-	3.314.147
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3.393.972	2.890.068	-	-	-	-	6.284.040
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	3.996.686	4.092.071	1.171.153	338.277	-	-	9.598.187
DIFERENCIA	766.090	2.786.826	(1.167.479)	415.065	175.019	295.041	3.270.562

b. Riesgo Cambiario

Este riesgo forma parte de los denominados de mercado, los cuales se derivan de los cambios en los precios de los activos y pasivos financieros, y su impacto en las posiciones abiertas que mantenga la Mutual. Lo anterior implica que el riesgo cambiario, al cual está expuesta la entidad, va a estar dado por las fluctuaciones en el tipo de cambio y la Posición Neta en moneda extranjera.

En este sentido, MUCAP se estudian los resultados y tendencias del indicador definido por SUGEf, correspondiente al área de Sensibilidad a Riesgos de Mercado del modelo de evaluación. Adicionalmente, se cuenta con otros mecanismos complementarios de medición y control.

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 30 de Junio del 2009, se determina que continúa ubicándose en niveles razonables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que la apreciación experimentada en los últimos meses no ha presentado cambios significativos los niveles de volatilidad utilizados para la medición de tales riesgos y dada la administración prudente que se ha dado a la posición neta en dólares, los resultados finales de tales indicadores no han fluctuado demasiado.

Otra medición realizada periódicamente es la de cobertura del patrimonio, mediante la cual la posición neta en dólares no debe exceder el 100% del patrimonio dolarizado de la Mutual.

Al 30 de Junio del 2009

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(2,387,389)	402,057	330,170	(488,317)	179,409	(560,668)	3,385,367	1,183,658
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,710,743	1,566,480	1,279,400	487,469	1,999,077	2,751,545	10,639,376	1,183,658
Disponibilidades	132,459	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	636,823	169,855	123,104	127,670	227,781	405,011	471,780	-
Inversiones en Valores	941,461	1,010,653	873,021	75,644	913,508	606,672	4,154,346	-
Cartera de Crédito	-	385,972	283,275	284,156	857,788	1,739,862	6,013,249	1,183,658
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,098,132	1,164,423	949,230	975,786	1,819,669	3,312,213	7,254,009	-
Obligaciones con el Público	4,096,136	1,092,533	791,822	821,189	1,465,118	2,605,086	3,034,557	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	45,803	152,822	145,215	345,808	696,856	4,218,453	-
Cargos por Pagar	1,995	26,087	4,586	9,382	8,743	10,271	999	-

Al 30 de Junio del 2008

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(2,506,924)	55.683	185.565	(343.999)	(485.136)	1,468.344	2,787.368	732.158
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,138,904	1,245,920	903,687	375,284	975,416	2,403,368	7,859,788	732.158
Disponibilidades	164.829	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	582,423	100,212	91,927	93,125	183,424	50,512	-	-
Inversiones en Valores	391,653	797,492	550,222	19,805	-	746,392	292,182	-
Cartera de Crédito	-	348,217	261,538	262,354	791,992	1,606,463	7,567,607	732.158
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	3,645,828	690,237	718,122	719,283	1,460,551	935,024	5,072,420	-
Obligaciones con el Público	3,640,403	626,368	574,585	582,072	1,146,482	315,722	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	40,806	137,659	125,780	306,105	617,039	5,072,420	-
Cargos por Pagar	5,425	23,063	5,878	11,431	7,964	2,263	-	-

14.3 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de que los deudores de los préstamos o contrapartes incumplan sus obligaciones. Este riesgo toma la forma de atrasos o mora en los pagos, o bien, en la generación de créditos incobrables, cuando no se recuperan el principal ni los intereses. Un aumento en los niveles de atraso de la cartera, producto de circunstancias ajenas a las políticas de crédito, puede afectar el crecimiento y la capacidad de generar utilidades.

La Mutual al estar conciente de la importancia de la administración, adecuada y oportuna, de este riesgo, establece estrategias en las que se integran los temas de generación de negocios y gestión de riesgo. Asimismo aplica, de manera sistemática, evaluaciones y mediciones a la cartera que le permiten analizar su calidad.

Las condiciones actuales del mercado evidencian un deterioro generalizado en la capacidad de atención de deudas por parte de los deudores en todo el sistema financiero. Esta situación no ha sido ajena a la Mutual, por lo que es notable un incremento en la cartera morosa durante los últimos meses. No obstante, los esfuerzos de la entidad por ofrecer alternativas a sus clientes para que puedan mantenerse al día con sus créditos son constantes y acordes a lo indicado en el párrafo anterior.

En cuanto a los indicadores que están previstos en la normativa SUGE, al cierre de Junio 2009 se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros que han sido definidos.

14.4 Riesgo de Precio

El riesgo de precio de la cartera de inversiones se refiere a la probabilidad que la entidad sufra pérdidas por las variaciones en los precios de mercado de las inversiones en títulos valores. Para su medición, la Mutual utiliza la metodología de valor en riesgo (VeR) definida en la normativa 3-06 de la SUGE (Reglamento de Suficiencia Patrimonial) e instrumentalizada en el acuerdo del Superintendente de dicha normativa (SUGE-A-002). En términos generales, la cartera a la que se aplica esta medición es la de inversiones en valores y depósitos a plazo con la excepción de las inversiones con pacto de reventa, las no estandarizadas y las que se encuentren en cesación de pagos. Los datos de precios utilizados son los provistos por el vector de precios de la Bolsa Nacional de Valores u otra fuente disponible según el instrumento que corresponda.

La determinación del Valor en Riesgo se realiza calculando el rendimiento de los últimos 521 precios diarios y utilizando un 95% de confianza.

Adicionalmente, se cuenta con un modelo interno para calcular un VaR Paramétrico, bajo el esquema diversificado y no diversificado de la cartera de inversiones y con niveles de confianza del 95% y del 99%.

Análisis de Sensibilidad de Riesgos

Según se indicó en los apartados correspondientes, para la medición del riesgo de tasas y del riesgo cambiario se utilizan tanto los modelos propuestos en la normativa prudencial (SUGEF 27-00) como otras técnicas desarrolladas a nivel interno. Algunas de las mediciones internas se basan en las propuestas por los entes supervisores, sin embargo los parámetros y supuestos utilizados son más detallados y establecidos con criterios considerados más razonables. En este sentido, se citan algunos elementos de estas mediciones de riesgo:

1. Riesgo de Tasas: Los modelos utilizados se basan en la técnica de duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, de forma que se determina la brecha entre éstas. Si esta brecha es positiva, se dice que los activos tienen un período de liberación de tasas mayor que los pasivos, por lo tanto los períodos de reajuste ante variaciones son más rápidos en los primeros. Esto implica que ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad estaría expuesta a pérdidas por este riesgo. Si la brecha de duración es negativa, el riesgo se materializa en pérdida cuando se dan reducciones en las tasas de interés. Bajo estas metodologías se determina un indicador de sensibilidad ante cambios en las tasas, con el cual se puede cuantificar una pérdida esperada. Al cierre de Junio 2009, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 1.59% si las tasas de mercado varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 1.96%.
2. Riesgo Cambiario: Para el caso del riesgo cambiario, las técnicas utilizadas se fundamentan en el análisis de volatilidad de esta variable con determinada periodicidad. En algunos cálculos se utilizan los tipos de cambio de cierre mensuales y en otros, se calcula un valor en riesgo a partir de las fluctuaciones diarias. Algo importante de resaltar es que aunque la volatilidad del tipo de cambio es sinónimo del riesgo potencial, la intensidad del mismo se produce según la exposición que tenga la entidad en moneda extranjera. Así, si el tipo de cambio es muy volátil pero una entidad tiene sus pasivos en moneda extranjera totalmente calzados con activos en esa moneda, es decir que no hay exposición cambiaria, el riesgo sería nulo. En este sentido, las estrategias para mitigar este riesgo se enfocan en la administración de esta posición en dólares, dependiendo del comportamiento esperado de la divisa. A Junio 2009, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF era de 0,55%, favorecido por la existencia de una posición en dólares de tan solo un 8.04% del patrimonio. Al cierre del Junio 2008, estos porcentajes eran bastante mayores, alcanzando un 0.66% y un 13.17% respectivamente.

En estos tipos de riesgo, cuando las condiciones de mercado presentan variaciones importantes, se realizan sensibilizaciones con estos modelos, proyectando los indicadores de riesgo bajo los supuestos de que las variables en cuestión fluctúan en valores extremos según los datos más recientes y manteniendo invariables los demás elementos que fungen como insumos de estos modelos.

Nota 15

Fideicomisos y Comisiones de confianza

15.1 Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2009 y 2008, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Activo		
Disponibilidades	¢7.196.453	¢25.514.955
Inversiones en instrumentos financieros	23.524.272	23.096.070
Cartera de crédito	114.266.129	143.706.625
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	-9.287.602	-41.354.325
Cuentas y productos por cobrar	0	0
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	0	0
Bienes realizables	9.081.984.209	10.841.652.870
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-940.646.182	-972.650.715
Otras operaciones pendientes imputación	0	201.000
Participaciones en el capital de otras empresas	0	0
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)	0	0
Otros Activos	0	0
Total activo	¢8.277.037.279	¢10.020.166.480
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢3.932.930	43.769.177
Total pasivo	¢3.932.930	¢43.769.177
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	9.638.351.176	11.410.397.624
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.379.863.779	-1.531.564.539
Resultado del período	14.616.952	97.564.218
Total patrimonio	¢8.273.104.349	¢9.976.397.303
Total pasivo y patrimonio	¢8.277.037.279	¢10.020.166.480

15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 30 de Junio del 2009 y 2008 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	30 Junio 2009	30 Junio 2008
Fideicomisos Administración:		
-Viviendacoop	¢58.668.315	¢47.155.278
-Coovivienda (010-99)	61.160.140	51.058.301
-Coovivienda (038-99)	11.684.196	8.664.703
Fideicomisos en Garantía:		
-Laura Patricia González Guevara	0	209.332.450
- Laura Patricia González Guevara Dos	0	389.924.619
-Condominios Majestuosos Prados	113.498.405	133.178.716
-Condominios Majestuosos Prados Dos	274.110.371	340.028.966
-Condominios San Francisco de Asis - Mucap	0	175.483.000
-Condominios San Francisco de Asis Dos	0	680.327.640
-Ángel Eduardo Pérez Solís	258.223.030	258.223.030
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	383.001.770	383.001.770
- Residencial Condis MUCAP #1	21.620.350	21.620.350
- Residencial Condis MUCAP Dos	2.965.625	2.965.625
- Proyecto Felipe Pérez	0	0
- Proyecto Río Nuevo III	0	39.193.895
- Residencia Luz de Luna-Mucap	536.671.153	156.000.000
-Residencial Betania 2007- Mucap	25.203.582	375.000.000
-Calle Moral –Mucap	93.237.700	148.544.500
-Villa Flores- Mucap	150.436.000	222.107.900
-Palmas Zurquí FG#1-Mucap	593.906.000	593.906.000
-Proyecto Río Nuevo III-2 Mucap	0	3.703.704
-Proyecto Río Nuevo III-3 Mucap	0	26.129.264
-Mister Doncito #2-Mucap	119.194.153	266.683.334
-Residencial Condis Tres	270.416.667	295.000.000
-Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes Mucap	831.000.000	831.000.000
-Santa Paula-Mucap	0	149.316.000
-Residencial Condis – Mucap 04 2008	35.129.417	0
-Condominio Boulevard Lago MUCAP 2008	814.091.000	0
-Río Nuevo MUCAP 02 - 08	7.460.166	0
-Condominios Villarobledo - MUCAP	702.994.938	0
Fideicomisos Hogares:		
-Helex	54.506.947	57.240.546
-Ruiz	95.207.256	95.208.596
-Hilos y Lanas Don Bosco	0	783.105.216
-Banex Don Bosco	0	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.168	2.758.717.168
Totales	¢8.273.104.349	¢9.976.397.303

Nota 16.

Participación en otras empresas

El detalle al 30 de Junio del 2009 y 2008 es el siguiente:

MUTUAL SEGUROS – Junio 2009

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	€192.453.455	23.787%	45.778.903
Ajustes al patrimonio	171.179	23.787%	40.718
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	171.179	23.787%	40.718
Reservas Patrimoniales	35.692.223	23.787%	8.490.109
Resultados acumulados de Periodos Anteriores	157.329.635	23.787%	37.424.000
Resultado del período	128.120.869	23.787%	30.476.111
SUB- TOTAL	0		122.209.841
Menos dividendos	0		-37.428.720
Más Sobre precio pagado valor acciones	0		13.482.545
TOTAL PATRIMONIO	513.767.361		€98.263.666
<i>Participación 23.787% conformado por 45.778.554 Acciones Comunes de €1 cada una</i>			
Nota:	A partir del mes de abril del 2007 se modificó el método de valuación del costo al método de participación, adicionalmente se incrementa la participación a un 23.787% a partir del mes de mayo del 2.008		

MUTUAL SEGUROS – Junio 2008

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	€145.757.253	25%	€36.439.312
Ajustes al patrimonio	182.364	20%	36.473
Ajuste por cambio en valor Inversiones Disponibles para la Venta	182.364	20%	36.473
Reservas Patrimoniales	24.064.817	20%	4.812.963
Resultados acumulados de Periodos Anteriores	93.392.404	20%	18.678.481
Menos: Pagos dividendos 50% utilidades a Diciembre 2007	-46.696.200	20%	-9.339.240
Resultado del período	39.655.018	20%	7.931.004
Sobre precio pagado valor de acciones			13.482.545
TOTAL PATRIMONIO	€256.355.656		€72.041.538
<i>Participación 20% conformado por 36.439.312 Acciones Comunes de €1 cada una</i>			
Nota:	A partir del mes de abril del 2007 se modificó el método de valuación del costo al método de participación.		

SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN – Junio 2009

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	€244.000.000	32%	€78.080.000
Capital adicional pagado	30.000.000	32%	9.600.000
Ajustes al patrimonio	12.209	32%	3.907
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	12.209	32%	3.907
Reservas Patrimoniales	2.231.510	32%	714.083
Utilidades acumuladas del periodo	3.864.279	32%	1.236.569
Resultados acum. de Periodos Anteriores	-48.440.582	32%	-15.500.986
TOTAL PATRIMONIO	231.667.416	32%	€74.133.573
Participación 32% conformado por 78.080 Acciones Comunes de €1000 cada una			

SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN - Junio 2008

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	€186.580.000	32%	€59.705.600
Capital adicional pagado	57.420.000	32%	18.374.400
Ajustes al patrimonio	0	32%	0
Reservas Patrimoniales	2.231.510	32%	714.084
Utilidades acumuladas del periodo	-23.556.049	32%	-7.537.936
Resultados acum. de Periodos Anteriores	-7.757.059	32%	-2.482.259
TOTAL PATRIMONIO	€214.918.402	32%	68.773.889
Participación 32% conformado por 59.706 Acciones Comunes de €1000 cada una			

Nota 17.

Otras informaciones relevantes:

Instrumentos con riesgo fuera de balance

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 30 de Junio del 2009 y 2008 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

Hechos relevantes y subsecuentes

- Los hechos relevantes al mes de Junio 2009 son los que se detallan a continuación:**

- Para el mes de Marzo se realiza el calculo de la reevaluación para los edificios de la Agencia de Turrialba y Limón.
- Al 31 de Marzo 2009 se registran dos emisiones, a saber:

Fecha emisión	Fecha de venta	Monto colocado	Tipo de título	Moneda	Serie	Fecha de vencimiento
25-03-2009	27-03-2009	\$5.000.000	CPH	Dólares	MUCAP E1	25-03-2011
25-03-2009	27-03-2009	₡5.000.000.000	CPH	Colones	MUCAP F1	25-03-2011

- En el mes de Mayo se realizó un ajuste capital por ₡9.600.000 de la Sociedad Fondos de Inversión.
- Los hechos relevantes al mes de Junio 2008 son los que se detallan a continuación:**

- En el mes de febrero se coloco una emisión estandarizada a largo plazo por un monto de ₡5.000.000.000 a un plazo de 7 años.
- En el mes de marzo se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de tres millones de dólares (\$3.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera, así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.
- En el mes de Mayo se obtiene un préstamo subordinado de un banco del exterior por la suma de un millón doscientos mil dólares (\$1.200.000).

Nota 18.

Contingencias

Junio 2009

Al 30 de Junio del 2009 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14.204.938 y también en moneda extranjera por \$96.200, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cantidad de Cartago.

El ámbito de procesos judiciales, la Mutual es consistente con los criterios aplicados en la NIC 37 sobre pasivos contingentes, determinándose por el nivel en que se encuentran los procesos o por sus características, que se considera remota la posibilidad de salida de recursos.

La citada Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Junio del 2009, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Junio 2008

Al 30 de Junio del 2008 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14.204.938 y también en moneda extranjera por \$96.200, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cantidad de Cartago.

El ámbito de procesos judiciales, la Mutual es consistente con los criterios aplicados en la NIC 37 sobre pasivos contingentes, determinándose por el nivel en que se encuentran los procesos o por sus características, que se considera remota la posibilidad de salida de recursos.

La citada Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Junio del 2008, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Nota 19. Contratos

Año 2009

Arrendamiento de equipo de cómputo

Para el mes de Enero del 2009 la MUCAP realiza un contrato de Leasing operativo de cómputo con la Asociación Solidarista de Empleados de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos y afines, por una periodicidad de veinticuatro meses. La cuota por arrendamientos se pactó por ¢755.000 pagaderos por meses vencidos.

Año 2008

Arrendamiento de equipo de cómputo

En el período 2008 se suscribió un contrato de arrendamiento operativo de equipo de cómputo con la compañía CSI Leasing de Centroamérica, S.R.L por un plazo de 36 meses.

La cuota de arrendamiento se pactó por US\$1.352,45 para el arrendamiento que inició en el primer trimestre del 2008.

Nota 20. Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en agosto del 2005 la NIIF7 Instrumentos financieros: Revelaciones, aplicable a partir del 1 de enero del 2007 y que al mismo tiempo deroga la NIC 30 Informaciones a revelar en los estados financieros de bancos e instituciones financieras similares. Los cambios se relacionan sobre todo con revelaciones en las notas a los estados financieros y no se prevé un impacto derivado de la aplicación de esa norma en los estados financieros. El CONASSIF no ha establecido la fecha de aplicación de la NIIF 7.

NIIF 8 Segmento de operación

Esta NIIF reemplaza a la NIC 14 de Información Financiera por Segmentos. Es de aplicación para los períodos que comiencen a partir del 01 de enero del 2009 o después de dicha fecha. Siendo esta normativa relacionada expresamente con revelaciones de información no tendrá un efecto que se deba cuantificar y revelar en las notas.

Interpretación a las NIFF

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

- CINIIF 11: NIIF 2 Grupo y transacciones en acciones en tesorería.
Efectiva a partir del 01 de marzo del 2007.
- CINIIF 12: Acuerdos de servicios de concesión.
Efectiva a partir del 01 de enero del 2009.
- IFRIC 13: Programa de lealtad de clientes
- IFRIC 14: Límites de planes de pensión definidos, requerimientos de fondeo mínimo.
- Efectiva a partir del 1 de enero del 2008.

Nota 21. Cambios en la presentación del estado de resultados

Para el año el acuerdo SUGE 31-04 incluyó la modificación en el formato del estado de resultados, presentando las partidas de ingresos y gastos por su importe bruto en lugar del importe neto (ingresos menos gastos). Por tal motivo las cifras relacionadas con el ingreso y el gasto por diferencial cambiario se muestran en forma comparativa para ambos años.

Los estados financieros intermedios y sus respectivas notas, se encuentran a disposición del público interesado en el sitio web www.mucap.com