



## **MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

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

***AL 30 DE SETIEMBRE 2009***



# MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

## *Índice de Contenido*

<b>I. <u>Informe sobre los Estados Financieros</u></b>	<b>Página</b>
Balance de Situación	1-2
Estado de Resultados	3
Estado de flujo de efectivo	4
Estado de cambio en el patrimonio	5
<b>II. <u>Notas a los Estados Financieros</u></b>	
<b>Nota 1.</b> Información General	6
<b>Nota 2.</b> Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-17
<b>Nota 3.</b> Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	18-23
<b>Nota 4.</b> Efectivo y equivalentes de efectivo	24
<b>Nota 5.</b> Inversiones en valores	25-26
<b>Nota 6.</b> Cartera de Crédito	27-29
<b>Nota 7.</b> Operaciones con partes relacionadas	30-31
<b>Nota 8.</b> Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	32-33
<b>Nota 9.</b> Posición monetaria en moneda extranjera	34
<b>Nota 10.</b> Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	35-36
<b>Nota 11.</b> Composición de los rubros de los Estados Financieros	37-64
<b>Nota 12.</b> Otras Concentraciones de activos y pasivos	64
<b>Nota 13.</b> Vencimientos de activos y pasivos agrupados	64
<b>Nota 14.</b> Riesgo de Liquidez y mercado	65-73

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

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

**I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2009**

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

ACTIVOS	NOTA	AL 30-09-2009	AL 30-09-2008
<b>Disponibilidades</b>			
Efectivo	4 y 11.1	24,085,895,023	19,452,355,888
Banco Central		477,158,377	406,201,847
Entidades financieras del país		23,038,646,778	18,179,869,963
Entidades financieras del exterior		344,769,240	655,935,040
Otras disponibilidades		7,724,052	11,278,420
Productos por cobrar		217,596,576	199,070,618
		0	0
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	5 y 11.2	51,360,307,922	26,878,594,124
Mantenidas para negociar		3,773,704,695	1,317,368,461
Disponibles para la venta		47,289,806,351	25,373,682,225
Mantenidas al vencimiento		0	0
Instrumentos financieros derivados		0	0
Productos por cobrar		296,796,876	187,543,438
(Estimación por deterioro)		0	0
<b>Cartera de Créditos</b>	6 y 11.3	99,345,244,464	96,050,421,449
Créditos vigentes		75,704,264,684	79,216,129,346
Créditos vencidos		21,533,417,422	15,547,666,742
Créditos en Cobro Judicial		1,968,240,800	1,420,210,340
Productos por cobrar		1,844,568,532	1,131,248,448
(Estimación por deterioro)		(1,705,246,974)	(1,264,833,427)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	11.4	171,334,414	11,935,129
Comisiones por cobrar		2,883,952	544,302
Otras cuentas por cobrar		196,834,587	20,848,248
Productos por cobrar		0	0
(Estimación por deterioro)		(28,384,125)	(9,457,421)
<b>Bienes realizables</b>	11.5	1,710,888,743	1,511,944,374
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		1,891,767,438	1,629,569,942
Otros bienes realizables		0	0
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(180,878,695)	(117,625,568)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	16	191,143,065	140,815,427
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	11.7	794,515,909	447,224,881
<b>Otros activos</b>	11.8	326,951,258	614,779,109
Cargos diferidos		51,478,720	101,841,964
Activos Intangibles		177,087,700	144,812,053
Otros activos		98,384,838	368,125,092
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		177,986,280,798	145,108,070,381

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

	NOTA	AL 30-09-2009	AL 30-09-2008
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones con el público	11.9	153,017,276,826	122,676,864,559
A la vista		39,831,319,580	53,402,814,313
A Plazo		111,467,289,988	67,247,058,277
Otras obligaciones con el público		0	1,579,745,032
Cargos financieros por pagar		<u>1,718,667,258</u>	<u>447,246,937</u>
Obligaciones con entidades	11.10	12,364,104,002	10,830,488,599
A la vista		0	0
A plazo		12,296,846,400	10,782,068,511
Otras obligaciones con entidades		0	0
Cargos financieros por pagar		<u>67,257,602</u>	<u>48,420,088</u>
Cuentas por pagar y provisiones	11.11	1,234,692,423	1,323,752,376
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		0	0
Impuesto sobre la renta diferido		0	0
Provisiones		86,919,644	88,617,545
Otras Cuentas por pagar diversas		1,147,772,779	1,235,134,831
Cargos financieros por pagar		<u>0</u>	<u>0</u>
Otros pasivos		54,926,491	46,547,933
Ingresos diferidos		30,161,838	29,375,121
Estimación por deterioro de créditos contingentes		16,487,668	16,871,650
Otros pasivos		<u>8,276,985</u>	<u>301,162</u>
Obligaciones subordinadas	11.12	1,285,199,628	1,214,401,747
Obligaciones subordinadas		1,281,478,000	1,209,098,000
Cargos financieros por pagar		<u>3,721,628</u>	<u>5,303,747</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>167,956,199,370</b>	<b>136,092,055,214</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Ajustes al patrimonio	11.13	(278,599,616)	(439,299,983)
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		362,780,287	132,930,602
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(651,173,482)	(532,666,380)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(2,149,320)	(50,208,620)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		11,942,899	10,644,415
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		9,749,319,200	7,853,483,801
Resultado del periodo		559,361,844	1,601,831,349
Intereses minoritarios		0	0
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>10,030,081,428</b>	<b>9,016,015,167</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>177,986,280,798</b>	<b>145,108,070,381</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	11.22	1,112,792,635	1,771,192,427
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	8,781,733,564	9,757,268,499
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	4,112,576	17,546,235
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	8,777,620,988	9,739,722,264
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	11.23	12,145,183,158	11,846,108,608
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		11,832,816,940	11,578,785,493
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		<u>312,366,218</u>	<u>267,323,115</u>
<i>Licda. Eugenia Meza Montoya Gerente General</i>			
<i>Licda. Frezi Móres Hernández Contadora General</i>			
<i>Lic. Beatriz Araya Rodríguez Auditor Interno</i>			

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

	NOTAS	AI 30-09-2009	AI 30-09-2008
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		0	0
Por inversiones en instrumentos financieros	11.14	2,658,346,139	1,082,616,259
Por cartera de créditos	11.15	12,654,628,724	9,291,503,925
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11.16	1,661,640,938	2,065,401,538
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		120,465,377	115,999,372
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		242,690,795	179,054,628
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		61,572,655	43,044,497
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>17,399,344,628</b>	<b>12,777,620,219</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público	11.17	10,397,318,927	4,849,296,391
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	11.19	701,883,763	555,365,912
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		57,009,706	42,297,792
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	11.18	1,552,489,221	1,866,117,178
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		547,779	17,097,128
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		2,548,456	20,188,888
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		238,679,187	397,987,394
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>12,950,477,039</b>	<b>7,748,350,683</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>		<b>703,468,119</b>	<b>352,354,539</b>
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>		<b>219,899,821</b>	<b>102,049,143</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>3,965,299,291</b>	<b>4,778,964,140</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		340,297,465	254,165,022
Por bienes realizables		153,782,603	28,009,692
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		42,350,995	7,931,004
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		458,096,318	343,451,811
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>994,527,381</b>	<b>633,557,529</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		142,513,619	128,815,248
Por bienes realizables		616,014,597	246,272,460
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		3,593,335	2,482,259
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		115,131,658	90,809,220
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		9,442,234	20,397,908
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>886,695,443</b>	<b>488,777,095</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>4,073,131,229</b>	<b>4,923,744,574</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	11.20	2,081,965,519	1,949,232,324
Por otros gastos de Administración	11.21	1,431,803,866	1,372,680,901
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>3,513,769,385</b>	<b>3,321,913,225</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>559,361,844</b>	<b>1,601,831,349</b>
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>559,361,844</b>	<b>1,601,831,349</b>

Lic. Eusebio Meza Montoya  
 Gerente General

Licda. Frei Moreira Hernández  
 Contadora General

Lic. Fernando Wong Rodríguez  
 Auditor Interno

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

	Notas	Al 30 Setiembre 2009	Al 30 Setiembre 2008
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		559,361,844	1,601,831,349
Ganancia en venta de vehículos y edificios		-	-
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
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		482,764,495	348,667,443
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito		208,237,875	96,415,777
Ingresos por participaciones en otras empresas		42,350,993	5,448,745
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		666,950,440	333,264,086
Aumento estimación créditos contingentes		8,040,636	-
Disminución estimación créditos contingentes		2,187,202	-
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar		9,474,745	464,368
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables		148,105,883	14,450,517
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		278,239,771	108,284,984
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones .		-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		28,477,043	9,574,682
Gasto por participaciones en otras empresas		3,593,335	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		112,651,917	131,993,205
Depreciaciones y Amortizaciones		152,323,045	124,422,612
<b>Total</b>		<b>1,880,734,290</b>	<b>1,843,924,068</b>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Inversiones mantenidas para negociar		0	692,102,216
Créditos y avances de efectivo		746,964,184	13,612,830,544
Bienes realizables		154,071,078	229,630,199
Productos por Cobrar		471,233,696	118,630,573
Otras Cuentas por Cobrar		26,064,103	17,317,435
Otros activos		77,169,705	64,610,158
<b>Total</b>		<b>1,167,360,610</b>	<b>13,079,020,677</b>
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o disminución</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		27,882,801,204	5,327,584,223
Otras cuentas por pagar y provisiones		114,429,511	75,569,529
Productos por pagar		802,217,376	163,381,683
Otros pasivos		31,606,744	4,475,309
<b>Total</b>		<b>28,538,982,325</b>	<b>5,093,108,320</b>
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>		<b>29,252,356,005</b>	<b>6,141,988,289</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		-	-
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		15,597,219,335	9,464,216,272
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		152,615,840	109,515,989
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		3,981,636	94,739
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias		-	-
Recursos obtenidos por dividendos		19,200,000	34,850,407
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>37,428,720</b>	<b>9,339,240</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>		<b>15,727,624,819</b>	<b>9,329,283,855</b>
Pago de obligaciones		1,575,713,404	635,604,215
Obligaciones Subordinadas		5,948,034	593,979,439
Recursos obtenidos en venta de los muebles		-	-
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>15,094,496,557</b>	<b>4,416,879,220</b>
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
<b>Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>15,094,496,557</b>	<b>4,416,879,220</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>27,775,689,199</b>	<b>30,116,934,934</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del tercer trimestre</b>	4.1	<b>42,870,185,756</b>	<b>34,533,814,154</b>

Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

Licda. Frei Morera Hernández  
Contadora General

Licda. Beatriz Araya Rodríguez  
Auditor interno

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

	Nota	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del Periodo	Total del Patrimonio
<b>Saldos al 1 de Enero 2008</b>		(40,316,457)	0	7,853,483,801	7,813,167,344
<b>Corrección de errores fundamentales</b>		0	0	0	0
Gastos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	0
Ingresos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	0
<b>Saldo corregido</b>		(40,316,457)	0	7,853,483,801	7,813,167,344
<b>Originados en el Periodo 2008</b>					
Ajuste por conversión de Estados Financieros					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(340,775,753)	0	0	(340,775,753)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(50,208,620)	0	0	(50,208,620)
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
<b>Transferencia a resultados 2008</b>					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta					
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta					
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta					
Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		(7,999,152)	0	1,601,831,349	(7,999,152)
Resultado del periodo 2008					
Reservas legales y otras reservas estatutarias					
Dividendos por periodo 2008					
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		0	0	0	0
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		0	0	0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto					
<b>Saldos al 30 de Setiembre del 2008</b>		(439,299,983)	0	9,455,315,150	9,016,015,167
<b>Saldo al 1 de Enero del 2009</b>		(716,778,159)	0	9,749,319,200	9,032,541,041
<b>Corrección de errores fundamentales</b>					
Cambios en las políticas contables					0
Corrección de errores fundamentales			0	0	0
<b>Saldo corregido</b>		(716,778,159)	0	9,749,319,200	9,032,541,041
<b>Originados en el Periodo 2009</b>					
Ajustes por conversión de Estados Financieros		0			0
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		183,693,610			183,693,610
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		26,844,728			26,844,728
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			0
Otros		0			0
<b>Transferencias a resultados 2009</b>					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			0
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		(2,209,480)			(2,209,480)
Resultado Periodo 2009					
Reservas legales y otras reservas estatutarias					
Dividendos por periodo 2009					
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria					
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		0			0
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		229,849,685		0	229,849,685
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto		0		0	0
<b>Saldos al 30 de Setiembre del 2009</b>		(278,599,616)	0	10,308,681,044	10,030,081,428

Licda. Margarita Mora Montoya  
Gerente General

Licda. Paola Márquez Hernández  
Comedora General

Licda. Marisol Vargas Rodríguez  
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 17 cajeros automáticos en la actualidad.

**vii. Dirección del sitio Web:** La dirección del sitio Web de MUCAP es [www.mucap.com](http://www.mucap.com).

**viii. Número de trabajadores al final del período:** Al 30 de Setiembre 2009 y 2008 la Mutual contaba con 273 y 281 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	$\leq 30$	Nivel 1	Nivel 1	0,5%
A2	$\leq 30$	Nivel 2	Nivel 1	2%
B1	$\leq 60$	Nivel 1	Nivel 1 o 2	5%
B2	$\leq 60$	Nivel 2	Nivel 1 o 2	10%
C1	$\leq 90$	Nivel 1	Nivel 1 o 2	25%
C2	$\leq 90$	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	50%
D	$\leq 120$	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:**

<b>Nivel</b>	<b>Rango indicador</b>
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:

<b>Grupo 1</b>	<b>Atraso máximo</b>
<b>Aprobación y seguimiento</b>	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad $> €50,0$ millones Evaluación anual (seguimiento)
<b>Grupo 2</b>	<b>Atraso máximo</b>
<b>Aprobación y seguimiento</b>	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 SUGEF. 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 Setiembre del 2009 y 2008 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ₡582.49 y ₡549.59 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<sup>F</sup> 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 setiembre del 2.009 el importe de la pérdida por deterioro es de ₡343.053.496, mientras que la pérdida esperada calculada según los parámetros establecidos en la normativa 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” es de ₡1.721.373.990, asimismo la estimación contable registrada por MUCAP a la misma fecha, es de ₡1.721.734.643 lo que refleja una subvaluación de la cartera de crédito y de las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) de ₡1.378.681.147, 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 setiembre la Mutual tiene constituida una estimación de ¢28.384.125, el importe de la pérdida por deterioro del valor de las otras cuentas y comisiones por cobrar es de ¢1.895.801 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 11.50% (tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica al 30 de setiembre 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 ¢26.488.324, 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 ¢15.026.826, mientras que la estimación por desvalorización y disposición legal al 30 de setiembre según la normativa establecida por SUGEF es de ¢180.878.695, por lo tanto los bienes realizables y las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) se encuentran subvaluados en ¢165.851.869, 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 setiembre 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 setiembre 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 setiembre del 2009 es de ¢259.046.079 y los costos directos de ¢857.149.692 en caso de diferir estos montos las utilidades del período (Patrimonio Neto) se encuentran subvaluadas en ¢598.103.613. 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<sup>F</sup> homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

## **Impacto económico**

Al 30 de setiembre la Mutual tiene registrada una provisión para pago de cesantía por un monto de ¢56.439.259, 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 ¢56.439.259, dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Al 30 de setiembre la Mutual tiene registrado un pasivo contingente por un monto de ¢14.204.938 y ¢56.035.538, según el valor presente de la obligación, mientras que el valor presente de las obligaciones futuras es de ¢8.242.615 y ¢32.515.408 descontado a una tasa del 11.50% (tasa básica pasiva del B.C.C.R al 30 de setiembre del 2.009) a un plazo de 5 años lo que implica una sobrevaluación de pasivo contingente de ¢29.482.453, 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 ¢16.487.668 por créditos pendientes de desembolsar que no presentan deterioro al 30 de setiembre 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<sup>F</sup> 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 setiembre 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 Setiembre esta compuesto de los siguientes rubros:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Efectivo	₡477.158.377	₡406.201.847
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	23.038.646.778	18.179.869.963
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	344.769.240	655.935.040
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	7.724.052	11.278.420
Documentos de cobro inmediato	217.596.576	199.070.618
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>24.085.895.023</b>	<b>19.452.355.888</b>
Inversiones equivalentes de efectivo	18.784.290.733	15.081.458.266
<b>Saldo flujo de efectivo</b>	<b>₡42.870.185.756</b>	<b>₡34.533.814.154</b>

## **Nota 5.**

### **Inversiones en valores**

#### **Inversiones en valores y depósitos a plazo**

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Setiembre 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**

<b>Emisor</b>	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
<b>Colones</b>		
Otras Invers. Fondos de Liquidez	₡1.948.279.324	₡0
Otras Invers. Fondos de Inversión	0	0
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	0	707.134.717
<b>Dólares</b>		
Otras Inversiones Fondos de Inversión	164.626.749	142.161.428
Otras Invers. Fondos de Liquidez	1.660.798.622	0
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez	0	468.072.316
<b>Total Valores Negociables</b>	<b>₡3.773.704.695</b>	<b>₡1.317.368.461</b>

###### **5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta**

<b>Emisor</b>	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
<b>Colones</b>		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	₡18.926.545.491	₡16.920.957.642
Valores del Gobierno Central	0	0
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	12.109.554.294	2.001.245.174
Instrumentos Financieros en el sector privado no Financiero del País	130.794.900	0
Instrumentos Financieros en Banco. Central y Entidades Sector Público del exterior	491.561.200	0
Instrumentos Financieros Disponibles para la vta Restringidos	92.500.000	1.200.417.000
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	26.750.914	36.194.424
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Fideicomisos	0	262.585.373
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	3.116.796.610	2.779.756.490
Operaciones de Reporto tripartito neto	5.637.527.119	0
Participación de fondos de inversión cerrados del país	202.965.771	0

<b>Dólares</b>		
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	3.409.872.106	387.531.902
Instrumentos Financieros en Bancos Centrales y Entidades del Sector Público del Exterior	0	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	775.619.872	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	723.166.012	646.808.811
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	778.639.133	639.591.166
Valores del Gobierno Central		0
Participación Fondos de inversión cerrados del país	742.568.824	442.630.037
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	124.944.105	55.964.206
<b>Total Valores Disponibles para la Venta</b>	<b><u>¢47.289.806.351</u></b>	<b><u>¢25.373.682.225</u></b>

### 5.1.3 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

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

### 5.1.4 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Productos por cobrar Instrumentos Financieros	¢296.796.876	¢187.543.348
<b>Total Productos por cobrar Instrumentos financieros</b>	<b><u>¢296.796.876</u></b>	<b><u>¢187.543.438</u></b>

<b>Total General de Inversiones</b>	<b><u>¢51.360.307.922</u></b>	<b><u>¢26.878.594.124</u></b>
-------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

## **Nota 6.**

### **Cartera de Crédito**

#### **6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen**

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Cartera de créd. originada por la entidad	¢99.205.922.906	¢96.184.006.428
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.844.568.532	1.131.248.448
Estimación para créditos incobrables	-1.705.246.974	-1.264.833.427
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>¢99.345.244.464</b>	<b>¢96.050.421.449</b>

#### **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 Setiembre se muestra a continuación:

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢1.229.887.327	¢1.002.316.482
<b>Estimación Carga a Resultados</b>		
Aumentos contra el gasto	666.950.440	333.264.086
Aumentos contra el ingreso	-208.237.868	-96.415.777
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	-1.324.529	0
Diferencial Cambiario	17.971.611	25.384.734
Otros	-7	283.902
<b>Saldo al 30 de Setiembre</b>	<b>¢1.705.246.974</b>	<b>¢1.264.833.427</b>

#### **6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados**

Al 30 de Setiembre del 2009 y 2008 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢146.113.082 y ¢84.357.155, respectivamente.

#### **6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía**

	<b>Al 30 Setiembre 2009</b>		<b>Al 30 Setiembre 2008</b>	
<b>Tipo de garantía</b>	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>
Garantía Hipotecaria	14.339	€98.899.838.578	12.677	€96.100.157.778
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	56	240.970.433	5	4.494.345
Fiduciaria	94	65.113.895	92	79.354.305
<b>Total</b>	<b>14.489</b>	<b>€99.205.922.906</b>	<b>12.774</b>	<b>€96.184.006.428</b>

#### **6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica**

	<b>Al 30 Setiembre 2009</b>		<b>Al 30 Setiembre 2008</b>	
<b>Actividad económica</b>	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>
Vivienda	9.696	€82.387.203.522	9.529	€82.450.561.151
Construcción	2	537.148.753	4	931.792.247
Comercial	4.791	16.281.570.631	3.241	12.801.653.030
Turismo	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>14.489</b>	<b>€99.205.922.906</b>	<b>12.774</b>	<b>€96.184.006.428</b>

#### **6.6 Morosidad de la cartera de Crédito**

	<b>Al 30 Setiembre 2009</b>		<b>Al 30 Setiembre 2008</b>	
<b>Con atraso de:</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto</b>
Al día	10.908	€74.521.308.136	10.466	€79.216.129.346
De 1 a 30 días	2.005	12.295.891.120	1.609	10.045.379.401
De 31 a 60 días	984	7.118.075.308	518	4.661.054.616
De 61 a 90 días	326	2.470.547.729	83	863.229.158
De 91 a 120 días	77	565.352.765	19	224.942.941
De 121 a 180 días	53	546.576.789	28	467.398.531
Más de 180 días	136	1.688.171.059	51	705.872.435
<b>Total</b>	<b>14.489</b>	<b>€99.205.922.906</b>	<b>12.774</b>	<b>€96.184.006.428</b>
Operaciones en cobro judicial	<b>149</b>	<b>€1.968.240.800</b>	<b>107</b>	<b>€1.420.210.340</b>

## **6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:**

Al 30 de Setiembre del 2009 y 2008, se cuenta con 110 y 51 préstamos por la suma de ¢1.588.548.571 y ¢705.872.435 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 30 de Setiembre 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 Setiembre 2009			Al 30 Setiembre 2008		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
149	1.98%	¢1.968.240.800	107	1.48%	¢1.420.210.340

## **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 Setiembre 2009			30 Setiembre 2008		
Rango	Cantidad	Monto	Rango	Cantidad	Monto
De ¢1 hasta ¢472.188.063	14.488	¢98.711.350.551	De ¢1 hasta ¢450.800.758	12.773	¢95.644.125.276
De ¢472.188.064 hasta ¢944.376.126	1	494.572.355	De ¢450.800.759 a ¢901.601.517	1	539.881.152
De ¢944.376.127 hasta ¢1.416.564.190	0	0	De ¢901.601.518 a ¢1.352.402.275	0	0
Más de ¢1.416.564.191	0	0	Más de ¢1.352.402.276	0	0
<b>Total de cartera</b>	<b>14.489</b>	<b>¢99.205.922.906</b>	<b>Total de cartera</b>	<b>12.774</b>	<b>¢96.184.006.428</b>

## **6.10 Estimación de Cartera de Crédito**

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

Estimación	30 Setiembre 2009	30 Setiembre 2008
Estimación Estructural	¢1.721.373.990	¢1.132.769.498
Estimación Ajustada IPC	0	0
Estimación Contable	1.721.734.642	1.281.705.077

Nota: Incluye estimación para créditos contingentes.

**Nota 7.****Operaciones con partes relacionadas**

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

**a) Personas relacionadas:**

<b>Productos</b>		<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
	<b>Tipo de vinculación</b>	<b>Saldos Activos</b>	<b>Saldo Activos</b>
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢19.701.108	¢20.234.691
	Administración	256.818.814	247.513.540
<b>Total Ahorro a la Vista</b>	<b>¢276.519.922</b>		<b>¢267.748.231</b>
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	99.553.702	68.638.743
<b>Total Certificado a Plazo</b>	<b>¢99.553.702</b>		<b>¢68.638.743</b>
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	1.019.284.674	837.475.328
<b>Total Crédito Hipotec.</b>	<b>¢1.019.284.674</b>		<b>¢837.475.328</b>

**b) Compensación al personal clave**

<b>Persona Física</b>	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Beneficios a empleados a corto plazo	¢149.325.875	¢142.477.990

**c) Asociadas (Personas Jurídicas)**

**Al 30 Setiembre 2009**

<b>Concepto</b>	<b>Mutual Seguros S.A</b>	<b>Mutual Sociedad de Fondos de Inversión</b>
<b>Activos</b>		
Participación en el capital de otras empresas	<b>€105.288.657</b>	<b>€85.854.408</b>
<b>Patrimonio</b>		
Ajuste por revaluación en otras empresas	-2.185.576	-23.904
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas	35.428.785	3.328.874

**Al 30 Setiembre 2008**

<b>Concepto</b>	<b>Mutual Seguros S.A</b>	<b>Mutual Sociedad de Fondos de Inversión</b>
<b>Activos</b>	<b>€72.041.538</b>	<b>€68.773.889</b>
Participación en el capital de otras empresas	<b>36.439.312</b>	<b>59.705.600</b>
<b>Patrimonio</b>		
Ajuste por revaluación en otras empresas	-7.994.926	-4.226
<b>Ingresos</b>		
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 Setiembre 2009**

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Valor en Libros</b>
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢23.038.646.778
Bono de Estabilización Monetario	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	26.750.914
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	92.500.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$107.500	62.617.675
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$107.000)	62.326.430
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.	41.799.634
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	1.500.959.888
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.934.057.583
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.627.176.641
Otros Activos	Depósitos en garantía	33.732.792
<b>Total</b>		<b>¢28.420.568.335</b>

**Al 30 de Setiembre del 2008**

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Valor en Libros</b>
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢18.179.869.963
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	36.194.424
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como subyacente de recompra	1.101.234.000
Bono Estabilización Monetario Tasa Variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	99.183.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$102.794.	55.964.206
Fondo de Ingreso y Bono de Estabilización Monetario Variable	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	262.585.373
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.097.963.771
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.	2.533.734.077
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE	1.704.246.774
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas al Banco Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc U.S	2.213.908.742
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.964.976.815
Otros Activos	Depósitos en garantía	31.797.782
<b>Total</b>		<b><u>¢31.281.658.927</u></b>

## 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 ¢582.49 y ¢549.59 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 Setiembre 2009 y Setiembre 2008 respectivamente.

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

Al 30 de Setiembre del 2009		Al 30 de Setiembre del 2008	
Activos	¢22.418.464.741	Activos	¢15.560.456.933
Pasivos	21.474.735.311	Pasivos	15.501.061.691
<b>Posición neta</b>	<b>¢943.729.430</b>	<b>Posición neta</b>	<b>59.395.242</b>
Tipo cambio	582.49	Tipo cambio	549.59
<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$1.620.164</b>	<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$108.072</b>

La distribución es como sigue:

Al 30 de Setiembre del 2009		Al 30 de Setiembre del 2008	
Activos		Activos	
Nombre	Monto	Nombre	Monto
Disponibilidades	¢2.432.007.293	Disponibilidades	¢1.514.311.175
Inversiones instrumentos fin.	8.420.098.854	Inversiones	2.798.364.062
Préstamos hipotecarios	11.540.239.831	Préstamos hipotecarios	11.063.217.022
Cuentas por cobrar	1.804.641	Cuentas por cobrar	87.862.508
Cuentas Pend. de Imp.	2.351.103	Cuentas Pend. de Imp.	75.979.656
Otros activos	21.963.019	Otros activos	20.722.510
<b>Total activos</b>	<b>¢22.418.464.741</b>	<b>Total activos</b>	<b>¢15.560.456.933</b>
<hr/>			
Pasivos		Pasivos	
Nombre		Nombre	
Captación a la vista	4.341.800.041	Captación a la vista	3.783.739.355
Captación a plazo	10.559.188.980	Captación a plazo	3.923.829.670
Intereses por pagar	60.243.184	Intereses por pagar	29.355.053
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	5.170.299.911	Otras Oblig Fin. y sobregiros	6.403.669.888
Otros pasivos	58.003.567	Otros pasivos	146.065.978
Préstamo Subordinado	1.285.199.628	Préstamo Subordinado	1.214.401.747
<b>Total pasivos</b>	<b>¢21.474.735.311</b>	<b>Total pasivos</b>	<b>¢15.501.061.691</b>

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

Obligaciones con el público a la vista colones

<b>Detalle</b>	<b>30 Setiembre 2009</b>		<b>30 Setiembre 2008</b>	
	<b>Número de cuentas</b>	<b>Monto</b>	<b>Número de cuentas</b>	<b>Monto</b>
Depósitos en Ctas de Ahorros.	45.035	₡4.561.519.479	84.289	₡5.286.073.806
Depósitos Ctas Empresariales.	2.649	2.396.827.988	3.820	2.626.365.622
Depósito Cuenta Valor.	22.292	28.013.105.236	21.735	41.096.585.693
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	97	135.415.661	93	160.688.411
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	10	2.130.456	17	16.208.713
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	7	55.379.995	6	14.855.275
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	168	228.646.398	143	180.257.995
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	10	29.363.220	22	8.794.169
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	4	11.845.000	4	11.845.000
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista .	35	37.079.081	47	140.475.891
Contratos OROPAC Vencidos	69	17.773.994	50	56.025.057
<b>Total</b>	<b>70.376</b>	<b>₡35.489.086.508</b>	<b>110.226</b>	<b>₡49.598.175.632</b>

Obligaciones con el público a la vista dólares

<b>Detalle</b>	<b>30 Setiembre 2009</b>		<b>30 Setiembre 2008</b>	
	<b>Número de cuentas</b>	<b>Monto</b>	<b>Número de cuentas</b>	<b>Monto</b>
Depósito en cuentas de ahorro.	5.882	₡4.149.061.767	6.891	₡3.599.115.630
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	27	123.646.335	57	182.767.419
Contratos Depósito a Plazo Vencidos	22	69.091.941	1	1.856.306
<b>Total</b>	<b>5.931</b>	<b>₡4.341.800.043</b>	<b>6.949</b>	<b>₡3.783.739.355</b>

*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

	30 Setiembre 2009		30 Setiembre 2008	
Detalle	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo.	3.998	₡25.435.325.496	2.613	₡13.478.584.128
Contratos de Participación Hipotecaria.	111	539.569.833	310	5.748.453.187
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	363	2.623.514.108	492	4.090.524.872
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	4.643	14.201.767.831	2.824	6.711.518.505
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	129	491.675.596	276	736.842.746
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	30	31.635.000.000	24	16.726.000.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.352	2.936.865.505	1.014	2.756.824.361
Emisión a Largo Plazo	18.000	23.044.382.639	13.000	13.074.480.808
<b>Total</b>	<b>28.626</b>	<b>₡100.908.101.008</b>	<b>20.553</b>	<b>₡63.323.228.607</b>

Obligaciones con el público a plazo dólares

	30 Setiembre 2009		30 Setiembre 2008	
Detalle	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	239	₡3.010.145.456	749	₡3.921.356.515
Certificados de Depósito a Plazo.	616	4.626.685.934	1	2.473.155
Depósitos de Ahorro a Plazo OROPAC	48	10.867.394	0	0
Emisión a Largo Plazo	5.000	2.911.490.196	0	0
<b>Total</b>	<b>5.903</b>	<b>₡10.559.188.980</b>	<b>750</b>	<b>₡3.923.829.670</b>

## **Nota 11.**

### **Composición de los rubros de los Estados Financieros**

#### **11.1 Disponibilidades**

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

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Efectivo	₡477.158.377	₡406.201.847
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	23.038.646.778	18.179.869.963
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	344.769.240	655.935.040
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del Exterior	7.724.052	11.278.420
Documentos de Cobro Inmediato	217.596.576	199.070.618
<b>Totales</b>	<b><u>₡24.085.895.023</u></b>	<b><u>₡19.452.355.888</u></b>

#### **11.2 Inversiones en Instrumentos Financieros**

Al 30 de Setiembre del 2009 y 2008 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 13.95% y 6.56% y en moneda extranjera es de 8.73% y 5.12% respectivamente.

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

A continuación se detalla lo correspondiente:

**Al 30 de Setiembre 2009**

**a) SECTOR PRIVADO**

**A-1 Colones**

- Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>
Varias SAFIS	F. Liquidez	8.27%	Menos de 180 días	1.948.279.324
<b>Subtotal</b>				<b>¢1.948.279.324</b>

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>
Coovivienda	CPH	13.61%	Más de 180 días	70.859.970
BAC San José	be0	11.81%	Menos de 180 días	98.393.000
MADAP	be	11.70%	Más de 180 días	483.746.000
Multifondos C.R	F. Cerrado	10.27%	Menos de 180 días	202.965.772
Holcim	Bonos	13.06%	Más de 180 días	130.794.900
Ent. Finac País	Reventa	11.74%	Menos de 180 días	16.030.877
<b>Subtotal</b>				<b>¢1.002.790.519</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Colones</b>	<b>¢2.951.069.843</b>
---	-----------------------

## b) SECTOR PÚBLICO

### B-1 Colones:

- Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	DON	6.67%	Menos de 180 días	5.000.000.000
BCCR	bem0	11.49%	Menos de 180 días	1.665.846.084
BCCR	bem0	11.73%	Más de 180 días	2.508.407.560
BCCR	bem	9.21%	Más de 180 días	846.405.500
BCCR	bemv	10.98%	Más de 180 días	8.905.886.346
Gobierno	tp0	11.34%	Menos de 180 días	2.727.151.940
Gobierno	tp0	8.63%	Más de 180 días	1.013.250.770
Gobierno	tp	11.96%	Más de 180 días	8.058.741.954
Gobierno	tptba	13.11%	Más de 180 días	160.025.100
BANHVI	CI	11.95%	Más de 180 días	150.384.530
Bancos Públicos	Bonos	13.27%	Más de 180 días	1.309.352.340
Bancos Públicos	cdp	11.50%	Menos de 180 días	1.154.445.299
BCIE	bev	13.04%	Más de 180 días	491.561.200
Gobierno	Reventa	10.58%	Menos de 180 días	4.095.317.108
BCCR	Reventa	9.65%	Menos de 180 días	560.621.987
Bancos Públicos	Reventa	12.35%	Menos de 180 días	965.557.148
<b>Subtotal</b>				<b>€39.612.954.866</b>

- Inversiones en Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	10.77%	Más de 180 días	92.500.000
BNCR	C.D.P	10.23%	Menos de 180 días	20.929.738
BNCR	C.D.P	9.80%	Más de 180 días	5.821.175
<b>Subtotal</b>				<b>€119.250.913</b>

<b>Total Sector Público Cartera Colones</b>	<b>€39.732.205.780</b>
---	------------------------

<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN COLONES</b>	<b>€42.683.275.622</b>
--	------------------------

**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	1.18%	Menos de 180 días	2.851.205	1.660.798.622
Multifondos CR	F. Ingreso	21.74%	Menos de 180 días	282.626	164.626.749
<b>Subtotal</b>				<b>\$3.133.831</b>	<b>€1.825.425.371</b>

- 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	399.748.150
GTC BANK	CD	5.50%	Más de 180 días	555.233	323.417.862
Fideic. Garabito	Bonos	8.94%	Más de 180 días	1.124.569	655.049.836
Banco Privados	CI	3.68%	Menos de 180 días	981.559	571.748.372
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.96%	Menos de 180 días	967.572	563.600.985
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	8.51%	Menos de 180 días	307.246	178.967.839
<b>Subtotal</b>				<b>\$4.622.454</b>	<b>€2.692.533.044</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Dólares</b>	<b>\$7.756.285</b>
---	--------------------

<b>Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados</b>	<b>€4.517.958.415</b>
---	-----------------------

**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\$	5.15%	Más de 180 días	3.172.653	1.848.038.535
Gobierno	tp\$	6.81%	Más de 180 días	302.817	176.387.874
Gobierno	Tp0\$	4.90%	Más de 180 días	398.728	232.255.073
Gobierno	bde	7.87%	Más de 180 días	855.192	498.140.788
Gobierno	Reventa	1.73%	Menos de 180 días	1.031.317	600.731.857
BNCR	CDP	3.68%	Menos de 180 días	350.000	203.871.500
ICE	Reventa	1.28%	Menos de 180 días	305.425	177.907.276
<b>Subtotal</b>				<b>\$6.416.132</b>	<b>€3.737.332.903</b>

- 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	107.500	62.617.675
BNCR	CDP	4.00%	Más de 180 días	107.000	62.326.430
<b>Subtotal</b>				<b>\$214.500</b>	<b>€124.944.105</b>

<b>Total Sector Público Cartera Dólares</b>	<b>\$6.630.632</b>
---	--------------------

<b>Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado</b>	<b>€3.862.277.008</b>
--	-----------------------

<b>Total Cartera Dólares</b>	<b>\$14.386.917</b>
------------------------------	---------------------

<b>TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO</b>	<b>€8.380.235.423</b>
---	-----------------------

<b>Total Inversiones Colones y Dólares</b>	<b>€51.063.511.045</b>
--	------------------------

<b>Total Productos de Inversiones</b>	<b>€296.796.876</b>
---------------------------------------	---------------------

<b>Total Cartera de Inversiones</b>	<b>€51.360.307.922</b>
-------------------------------------	------------------------

**Al 30 de Setiembre 2008**

**a. SECTOR PRIVADO**

**A-1 Colones**

- Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>
Varias SAFIS	F. Liquidez	5.11%	Menos de 180 días	707.134.716
<b>Subtotal</b>				<b>€707.134.716</b>

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>
Coovivienda	CPH	11.09%	Más de 180 días	72.353.491
Promerica	CI	7.00%	Menos de 180 días	100.000.000
MADAP	be	6.48%	Más de 180 días	507.403.000
<b>Subtotal</b>				<b>€679.756.491</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Colones</b>	<b>€1.386.891.207</b>
---	-----------------------

**b. SECTOR PÚBLICO**

**B-1 Colones:**

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>
BCCR	DON	4.54%	Menos de 180 días	4.496.250.000
BCCR	bem0	5.60%	Menos de 180 días	940.040.000
BCCR	bem0	6.08%	Más de 180 días	3.656.065.500
BCCR	bem	9.05%	Más de 180 días	907.166.200
BCCR	bemv	6.22%	Más de 180 días	6.921.435.942
Gobierno	tp0	3.00%	Menos de 180 días	599.046.000
Gobierno	tp	10.76%	Más de 180 días	702.199.174
BANHVI	CI	8.00%	Más de 180 días	700.000.000
Bancos Públicos	cdp	6.27%	Menos de 180 días	2.100.000.000
<b>Subtotal</b>				<b>€21.022.202.816</b>

- Inversiones en Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	6.92%	Más de 180 días	1.383.376.450
BNCR	CDP	6.94%	Menos de 180 días	30.694.424
BNCR	CDP	4.18%	Más de 180 días	5.500.000
Scotiabank	F. Liquidez	6.15%	Menos de 180 días	79.625.923
<b>Subtotal</b>				<b>¢1.499.196.797</b>

Total Sector Público Cartera Colones	¢22.521.399.613
--------------------------------------	-----------------

<b>TOTAL CARTERA COLONES</b>	<b>¢23.908.290.820</b>
------------------------------	------------------------

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	0.95%	Menos de 180 días	851.675	468.072.316
Multifondos CR	F. Ingreso	-3.39%	Menos de 180 días	258.668	142.161.429
<b>Subtotal</b>				<b>\$1.110.343</b>	<b>¢610.233.745</b>

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
BICSA Panamá	CD	4.28%	Menos de 180 días	650.000	357.233.500
GTC BANK	CD	5.25%	Más de 180 días	526.894	289.575.311
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.76%	Menos de 180 días	702.748	386.223.317
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	6.56%	Menos de 180 días	102.634	56.406.719
<b>Subtotal</b>				<b>\$1.982.276</b>	<b>¢1.089.438.847</b>

Total Sector Privado Cartera Dólares	\$3.092.619
--------------------------------------	-------------

Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados	¢1.699.672.592
--	----------------

## 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\$	7.28%	Menos de 180 días	447.754	246.081.182
Gobierno	bde	8.88%	Más de 180 días	257.375	141.450.726
Gobierno	Reventa	2.36%	Menos de 180 días	520.262	285.930.732
BCCR	Reventa	2.44%	Menos de 180 días	182.075	100.066.550
ICE	Reventa	3.61%	Menos de 180 días	461.424	253.593.884
<b>Subtotal</b>				<b>\$1.868.890</b>	<b>€1.027.123.074</b>

- 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	101.829	55.964.200
<b>Subtotal</b>				<b>\$101.829</b>	<b>€55.964.200</b>

<b>Total Sector Público Cartera Dólares</b>	<b>\$1.970.719</b>
---	--------------------

<b>Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado</b>	<b>€1.083.087.274</b>
--	-----------------------

<b>Total Cartera Dólares</b>	<b>\$5.063.338</b>
------------------------------	--------------------

<b>TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO</b>	<b>€2.782.759.866</b>
---	-----------------------

<b>Total Cartera de Inversiones Colones y Dólares</b>	<b>€26.691.050.686</b>
---	------------------------

<b>Total Productos Inversiones</b>	<b>€187.543.438</b>
------------------------------------	---------------------

<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>€26.878.594.124</b>
-------------------------------------	------------------------

### **11.3 Cartera de Crédito**

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

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Créditos Vigentes	¢75.704.264.684	¢79.216.129.346
Créditos Vencidos	21.533.417.422	15.547.666.742
Créditos en Cobro Judicial	1.968.240.800	1.420.210.340
<b>Sub – Total</b>	<b>99.205.922.906</b>	<b>96.184.006.428</b>
Más: Productos y cuentas por cobrar asociadas	1.844.568.532	1.131.248.448
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-1.705.246.974	-1.264.833.427
<b>Cartera Neta</b>	<b>¢99.345.244.464</b>	<b>¢96.050.421.449</b>

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢97.839.064.406	¢81.380.064.030
<b>Más</b>		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	16.332.586.079	41.443.115.137
<b>Menos</b>		
Créditos recuperados durante el año	-13.881.303.404	-25.555.093.439
Créditos dados de baja	0	0
Créditos recuperados por bienes realizables	-1.084.424.175	-1.084.079.300
<b>Saldo acumulado del periodo</b>	<b>¢99.205.922.906</b>	<b>¢96.184.006.428</b>

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

**Al 30 de Setiembre del 2009**

		<b>Principal</b>	<b>Productos y cuentas por Cobrar asociadas</b>	<b>Estimación Estructural</b>
<b>GRUPO 1:</b>	<b>Categorías</b>			
	A <sub>1</sub>	¢775.545.233	¢8.604.054	¢1.119.958
	A <sub>2</sub>	0	0	0
	B <sub>1</sub>	1.346.689.509	11.149.745	1.187.444
	B <sub>2</sub>	256.764.143	1.497.844	0
	C <sub>1</sub>	2.817.806.909	43.623.383	64.374.708
	C <sub>2</sub>	98.750.000	987.499	0
	D	218.953.031	646.665	11.252.001
	E	849.695.375	64.133.434	169.863.511
<b>Total Grupo 1</b>		<b>¢6.364.204.200</b>	<b>¢130.642.624</b>	<b>¢247.797.622</b>
<b>GRUPO 2:</b>	<b>Categorías</b>			
	A <sub>1</sub>	58.424.110.118	¢723.419.772	¢28.049.694
	A <sub>2</sub>	4.079.633.861	81.498.872	1.821.120
	B <sub>1</sub>	2.051.391.834	82.588.064	2.198.198
	B <sub>2</sub>	2.249.665.585	95.302.255	3.400.354
	C <sub>1</sub>	16.150.710.508	256.397.756	25.776.099
	C <sub>2</sub>	1.185.548.256	65.880.430	14.135.813
	D	177.813.232	13.238.218	18.336.305
	E	8.522.845.312	395.600.541	1.379.858.785
<b>Total Grupo 2</b>		<b>¢92.841.718.706</b>	<b>¢1.713.925.908</b>	<b>¢1.473.576.368</b>
<b>Total general</b>		<b>¢99.205.922.906</b>	<b>¢1.844.568.532</b>	<b>¢1.721.373.990</b>

**Al 30 Setiembre del 2008**

		<b>Principal</b>	<b>Productos y cuentas por Cobrar asociadas</b>	<b>Estimación Estructural</b>
<b>GRUPO 1:</b>	<b>Categorías</b>			
	A <sub>1</sub>	¢3.027.395.430	¢19.360.420	¢2.304.413
	A <sub>2</sub>	0	0	0
	B <sub>1</sub>	2.369.278.948	24.119.856	9.607.733
	B <sub>2</sub>	363.308.834	6.489.042	1.085.743
	C <sub>1</sub>	2.478.274.420	46.641.821	69.105.878
	C <sub>2</sub>	48.521.549	1.722.069	80.526
	D	0	0	0
	E	784.642.514	30.069.519	142.740.670
<b>Total Grupo 1</b>		<b>¢9.071.421.695</b>	<b>¢128.402.727</b>	<b>¢224.924.964</b>
<b>GRUPO 2:</b>	<b>Categorías</b>			
	A <sub>1</sub>	73.786.154.711	¢640.701.309	¢65.474.986
	A <sub>2</sub>	3.277.468.417	51.029.395	7.367.729
	B <sub>1</sub>	1.337.512.669	38.549.619	4.414.086
	B <sub>2</sub>	1.926.925.065	58.324.698	11.045.440
	C <sub>1</sub>	2.274.811.260	40.021.091	15.674.295
	C <sub>2</sub>	441.897.129	17.991.621	14.944.810
	D	47.461.743	2.968.694	5.903.285
	E	4.020.353.739	153.259.294	783.019.904
<b>Total Grupo 2</b>		<b>¢87.112.584.733</b>	<b>¢1.002.845.721</b>	<b>¢907.844.533</b>

<b>Total general</b>	<b>¢96.184.006.428</b>	<b>¢1.131.248.448</b>	<b>¢1.132.769.498</b>
----------------------	------------------------	-----------------------	-----------------------

## **11.4 Cuentas y comisiones por cobrar**

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Comisiones por cobrar	¢2.883.952	¢544.302
Otras cuentas por cobrar diversas	196.834.587	20.848.248
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	-28.384.125	-9.457.421
<b>Total</b>	<b>¢171.334.414</b>	<b>¢11.935.129</b>

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢9.381.827	¢631.010
<b>Más o Menos</b>		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	28.477.042	9.574.682
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-9.474.743	-464.368
Cuentas por cobrar dadas de baja	0	0
Diferencial Cambiario	0	0
Otros	-1	-283.903
<b>Saldo al 30 Setiembre</b>	<b>¢28.384.125</b>	<b>¢9.457.421</b>

## **11.5 Bienes Realizables**

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢1.891.767.438	¢1.629.569.942
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-180.878.695	-117.625.568
<b>Total</b>	<b>¢1.710.888.743</b>	<b>¢1.511.944.374</b>

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 Setiembre fue de:

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢122.775.344	¢119.690.124
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra gastos	278.239.771	108.284.984
- Disminución contra el ingreso	-148.105.883	-14.450.517
-Otras	-72.030.537	-95.899.023
<b>Saldo al 30 de Setiembre</b>	<b>¢180.878.695</b>	<b>¢117.625.568</b>

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢2.116.557.515	¢1.495.838.766
<b>Más o Menos</b>		
Bienes Adjudicados del periodo	1.084.424.175	1.084.079.299
Activos vendidos	-1.309.214.252	-863.003.773
Operaciones dadas de baja	0	-87.344.350
<b>Saldo al 30 de Setiembre</b>	<b>¢1.891.767.438</b>	<b>¢1.629.569.942</b>

## 11.6 Participación en otras empresas

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢85.854.408	¢68.773.889
Mutual Seguros S.A	105.288.657	72.041.538
<b>Totales</b>	<b>¢191.143.065</b>	<b>¢140.815.427</b>

## **11.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo**

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

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
<b>Costo</b>		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.805
Equipos y Mobiliario	577.441.452	542.566.021
Equipos de Computo	422.486.082	342.187.374
Vehículos (a)	9.366.967	9.366.967
<b>Total Costo</b>	<b>1.079.541.194</b>	<b>¢964.367.055</b>
<b>Revaluación</b>		
Terrenos	189.171.427	33.256.968
Edificios e Instalaciones	253.748.832	147.253.048
<b>Total revaluación</b>	<b>442.920.259</b>	<b>180.510.016</b>
Menos: Depreciación Acumulada	-727.945.544	-697.652.190
<b>Valor en libros</b>	<b>¢794.515.909</b>	<b>¢447.224.881</b>

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 Setiembre del 2009 y 2008 son los siguientes:

***Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos***

***Inmuebles, mobiliario y equipo***  
***Al 30 de Setiembre del 2009***

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Total
<b>A) Costo:</b>									
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	37.640.746	113.767.017	151.407.763
Mejoras		0	0	0	0	0	922.870	285.206	1.208.077
Aumento por revaluación		0	155.914.459	0	106.495.786	0	0	0	262.410.245
Retiros		0	0	0	0	0	-55.551.463	-38.581.544	-94.133.007
Otros		0	0	0	-2	0	907.003	-136.670	770.331
<b>Saldo Costo a Setiembre 2009</b>	₡	<b>2.510.888</b>	<b>189.171.427</b>	<b>67.735.805</b>	<b>253.748.832</b>	<b>9.366.967</b>	<b>577.441.452</b>	<b>422.486.082</b>	<b>1.522.461.453</b>
<b>B) Depreciación acumulada:</b>									
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	1.014.979	3.266.130	703.647	49.094.300	24.262.164	78.341.220
Aumento por revaluación		0	0	0	32.560.560	0	0	0	32.560.560
Retiros		0	0	0	0	0	-55.417.507	-38.176.305	-93.593.812
Otros		0	0	0	-1	0	478.416	3.734.358	4.212.773
<b>Saldo Depr. Acum. Setiembre 2009</b>	₡	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.883.702</b>	<b>86.426.302</b>	<b>6.381.409</b>	<b>332.991.926</b>	<b>283.262.205</b>	<b>727.945.544</b>
<b>Saldo en Libros</b>	₡	<b>2.510.888</b>	<b>189.171.427</b>	<b>48.852.103</b>	<b>167.322.530</b>	<b>2.985.558</b>	<b>244.449.526</b>	<b>139.223.877</b>	<b>794.515.909</b>

***Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos***

***Inmuebles, mobiliario y equipo***

***Al 30 de Setiembre 2008***

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
<b>A) Costo:</b>								
Al inicio del año	₡	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
Adiciones		0	0	0	0	0	45.308.039	40.008.188 85.316.227
Mejoras		0	0	0	0	0	24.199.763	0 24.199.763
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0 0
Retiros		0	0	0	0	0	-1.216.649	0 -1.216.649
Otros		0	0	0	0	0	-61.736	-18.872.885 -18.934.621
<b>Saldo al costo a Setiembre 2008</b>	<b>₡</b>	<b>2.510.888</b>	<b>33.256.968</b>	<b>67.735.805</b>	<b>147.253.048</b>	<b>9.366.967</b>	<b>542.566.021</b>	<b>342.187.374 1.144.877.071</b>
<b>B) Depreciación acumulada:</b>								
Al inicio del año	₡	0	0	16.515.416	47.676.128	4.739.566	283.976.285	298.242.797 651.150.192
Gasto del año		0	0	1.014.980	2.194.843	703.647	47.103.691	15.541.368 66.558.528
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0 0
Retiros		0	0	0	0	0	-19.990.237	0 -19.990.237
Otros		0	0	0	0	0	18.806.513	-18.872.807 -66.294
<b>Saldo depr. acum. Setiembre 2008 ₡</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.530.396</b>	<b>49.870.971</b>	<b>5.443.213</b>	<b>329.896.252</b>	<b>294.911.358</b>	<b>697.652.190</b>
<b>Saldo en libros</b>	<b>₡</b>	<b>2.510.888</b>	<b>33.256.968</b>	<b>50.205.409</b>	<b>97.382.077</b>	<b>3.923.754</b>	<b>212.669.769</b>	<b>47.276.016 447.224.881</b>

## **11.8 Otros Activos**

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

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Gastos Pagados por Anticipado	¢12.521.652	¢6.297.380
Cargos Diferidos	124.139.904	186.127.717
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	-72.661.184	-84.285.753
Bienes Diversos	27.583.448	24.375.825
Operaciones Pendientes de Imputación	24.546.947	305.654.106
Activos Intangibles	515.113.638	475.629.425
Amortización acumulada activos intangibles (2)	-338.025.938	-330.817.372
Otros Activos Restringidos	33.732.791	31.797.781
<b>Totales</b>	<b>¢326.951.258</b>	<b>¢614.779.109</b>

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢75.527.571	¢54.055.842
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra el gasto	40.552.215	30.229.911
- Retiros	-43.418.602	0
<b>Saldo al 30 de Setiembre</b>	<b>¢72.661.184</b>	<b>¢84.285.753</b>

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢337.483.917	¢303.183.199
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra el gasto	33.429.609	27.634.173
- Retiros	-32.887.588	-0
<b>Saldo al 30 de Setiembre</b>	<b>¢338.025.938</b>	<b>¢330.817.372</b>

## **11.9 Obligaciones con el Pùblico**

a) A la Vista

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Depositos de Ahorro a la Vista	¢39.120.514.470	¢52.608.140.751
Captaciones a Plazo Vencidas	661.448.000	621.453.346
Otras Captaciones a la Vista	48.924.081	152.320.891
Otras Obligaciones con el Pùblico a la Vista	433.029	20.899.325
<b>Totales</b>	<b><u>¢39.831.319.580</u></b>	<b><u>¢53.402.814.313</u></b>

b) Otras Obligaciones con el Pùblico a la Vista

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Obligaciones por pacto de Reporto-Comprador a Plazo	<u>¢0</u>	<u>¢1.579.745.032</u>

c) A Plazo

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Depositos a Plazo	¢44.263.779.261	¢20.192.575.788
Contratos de Participación Hipotecaria	38.299.904.992	31.223.177.321
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	2.947.732.899	2.756.824.360
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	25.955.872.836	13.074.480.808
<b>Total</b>	<b><u>¢111.467.289.988</u></b>	<b><u>¢67.247.058.277</u></b>

d) Cargos Financieros por pagar

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Cargos Financieros por Pagar	<u>¢1.718.667.258</u>	<u>¢447.246.937</u>

<b>Total general de Obligaciones con el Pùblico</b>	<b><u>¢153.017.276.826</u></b>	<b><u>¢122.676.864.559</u></b>
---	--------------------------------	--------------------------------

## **11.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo**

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

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Año otorgado</b>	<b>Plazo año/ días</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Saldo 30 Setiembre 2009</b>
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	12.50%	Fiduciario (Pagaré)	¢755.863.710
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	13.75%	Fiduciario (Pagaré)	1.502.570.761
Prog. Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	12.50%	Fiduciario (Pagaré)	1.882.503.011
Prog. Crédito L/P REG 2009	2009	8 años	14%	Fiduciario (Pagaré)	3.000.000.000
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	8%	Fiduciaria (Pagaré)	1.456.225.000
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	2.80%	Cartera Hipotecaria	1.128.574.375
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	5 años	5.25%	Cartera Hipotecaria	1.289.631.543
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	5%	Cartera Hipotecaria	1.281.478.000
<b>Total</b>					<b><u>¢12.296.846.400</u></b>

<b>Cargos Financieros por Pagar</b>	<b>Saldo 30 Setiembre 2009</b>
Cargos financieros por pagar	<b><u>¢67.257.602</u></b>

<b>Total Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo</b>	<b><u>¢12.364.104.002</u></b>
---	-------------------------------

Al 30 de Setiembre del 2008

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Año otorgado</b>	<b>Plazo año/ días</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Saldo 30 Setiembre 2008</b>
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	6.50%	Cartera Hipotecaria	¢809.143.042
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	7.75%	Inversiones (Títulos)	1.652.443.377
Programa Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	7.00%	Cartera Fiduciaria	1.938.867.343
Línea de Crédito Revolutivo en dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	5.36%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	317.003.595
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	6.50%	Cartera Hipotecaria	1.923.565.000
Préstamo Banco BCIE en dólares	2007	10 años	5.92%	Cartera Hipotecaria	1.202.228.125
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa)	2007	10 años	4.99%	Cartera Hipotecaria	1.428.934.000
Préstamo Banco BICSA -dólares	2008	5 años	7.25%	Cartera Fiduciaria	1.509.884.029
<b>Total</b>					<b>¢10.782.068.511</b>

<b>Cargos Financieros por Pagar</b>	<b>Saldo 30 Setiembre 2008</b>
Cargos financieros por pagar	<b>¢48.420.088</b>

<b>Total Obligaciones con Entidades Financiera a Plazo</b>	<b>¢10.830.488.599</b>
--	------------------------

## **11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones**

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

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
<b>Cuentas por Pagar Diversas:</b>		
* Otras cuentas	₡915.876.660	₡996.353.682
* Aguinaldo	130.226.041	113.915.656
* Vacaciones	101.670.078	124.865.493
Provisiones	86.919.644	88.617.545
<b>Total</b>	<b><u>₡1.234.692.423</u></b>	<b><u>₡1.323.752.376</u></b>

Durante el periodo Setiembre 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 Setiembre 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
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>¢ 12.387.718</b>	<b>47.779.761</b>	<b>6.384.006</b>	<b>123.881.899</b>		<b>0</b>	<b>15.000.000</b>	<b>733.129 206.166.513</b>
Gasto del año	124.299.235	115.131.658	59.216.469	72.404.987	26.935.867	0	24.854.315	<b>422.842.531</b>
Uso del año	-6.460.912	-106.472.160	-59.077.625	-94.616.808	-7.632.030	-15.000.000	-20.931.079	<b>-310.190.614</b>
Otros	0	0	-2.667	0	0	0	0	<b>-2.667</b>
<b>Saldo al final de Setiembre 2009</b>	<b>¢ 130.226.041</b>	<b>56.439.259</b>	<b>6.520.183</b>	<b>101.670.078</b>	<b>19.303.837</b>		<b>0</b>	<b>4.656.365 318.815.763</b>

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 Setiembre del 2008***

Detalle	Aguinaldo acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimient o de Metas	Otras Provisiones	Total
<b>Saldo inicio del periodo ¢</b>	<b>11.177.568</b>	<b>37.574.175</b>	<b>5.435.817</b>	<b>105.146.935</b>	<b>21.576.954</b>	<b>25.526.233</b>	<b>11.674.589</b>	<b>218.112.271</b>
Gasto del año	110.907.126	69.821.205	55.967.732	80.829.936	143.254.965	10.000.000	3.826.480	<b>474.607.443</b>
Uso del año	-8.325.132	-40.752.306	-55.121.937	-61.329.884	-163.725.469	0	-13.359.510	<b>-342.614.238</b>
Otros	156.095	-23.081.380	-2	218.506	0	0	0	<b>-22.706.782</b>
<b>Saldo Setiembre 2008 ¢</b>	<b>113.915.656</b>	<b>43.561.694</b>	<b>6.281.610</b>	<b>124.865.493</b>	<b>1.106.449</b>	<b>35.526.233</b>	<b>2.141.558</b>	<b>327.398.694</b>

### **11.12 Préstamo Subordinado**

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Año otorgado</b>	<b>Plazo año/días</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Saldo al 30 Setiembre 2009</b>	<b>Saldo al 30 Setiembre 2008</b>
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Subordinada) dólares	2007	10 años	7%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	¢582.490.000	¢549.590.000
Préstamo Banco BCIE (Deuda Subordinada) dólares	2008	10 años	6.47%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	698.988.000	659.508.000
<b>Total</b>					<b><u>¢1.281.478.000</u></b>	<b><u>¢1.209.098.000</u></b>

<b>Productos Préstamos Subordinados</b>	<b>Saldo al 30 Setiembre 2009</b>	<b>Saldo al 30 Setiembre 2008</b>
Préstamos Subordinados	<b><u>¢3.721.628</u></b>	<b><u>¢5.303.747</u></b>

<b>Total Préstamos Subordinados</b>	<b><u>¢1.285.199.628</u></b>	<b><u>¢1.214.401.747</u></b>
-------------------------------------	------------------------------	------------------------------

### **11.13 Ajustes al Patrimonio**

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

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Superávit por reevaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢362.780.287	¢132.930.602
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	-651.173.482	-532.666.380
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	-2.149.320	-50.208.620
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	11.942.899	10.644.415
<b>Totales</b>	<b><u>¢-278.599.616</u></b>	<b><u>¢-439.299.983</u></b>

#### **11.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo**

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

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	¢2.619.608.165	¢1.006.573.670
Prod. por inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	38.737.974	76.042.589
<b>Totales</b>	<b><u>¢2.658.346.139</u></b>	<b><u>¢1.082.616.259</u></b>

#### **11.15 Ingresos financieros por cartera de crédito**

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

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Ingresos financieros créditos vigentes	¢12.452.688.443	¢9.113.999.380
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	201.940.281	177.504.545
<b>Totales</b>	<b><u>¢12.654.628.724</u></b>	<b><u>¢9.291.503.925</u></b>

#### **11.16 Ingresos Financieros por diferencial cambiario**

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

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
<b>Ingresos por diferencial cambiario:</b>		
-Por obligaciones con el público	¢127.637.055	¢50.783.902
-Por otras obligaciones financieras	50.317.489	49.485.113
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	557.643	2.843.601
- Por Obligaciones Subordinadas	11.390.098	4.200.463
-Por disponibilidades	285.794.719	334.245.879
-Por Inversiones en instrumentos financieros	460.607.532	330.799.758
-Por créditos vigentes corto plazo	43.349.783	116.218.711
-Por créditos vigentes a largo plazo	483.465.272	964.176.740
-Por créditos vigentes- estimación	2.980.323	1.139.962
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	194.968.701	210.769.230
-Por otras cuentas por cobrar	572.323	738.179
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.661.640.938</u></b>	<b><u>¢2.065.401.538</u></b>

### **11.17 Gastos Financieros – Obligaciones con el Pùblico**

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

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Gastos por captaciones a la vista	¢1.731.067.670	¢1.756.527.936
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	1.764.436.189	744.156.854
Gastos por captaciones a plazo	6.901.815.068	2.348.611.601
<b>Totales</b>	<b>¢10.397.318.927</b>	<b>¢4.849.296.391</b>

### **11.18 Gastos Financieros – Diferencial cambiario**

Al 30 de Setiembre el desglose es el siguiente:

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
-Por obligaciones con el público	¢807.407.699	¢793.782.191
-Por otras obligaciones financieras	380.493.842	718.372.717
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	5.144.150	4.523.191
-Por obligaciones subordinadas	83.332.597	129.392.771
-Por disponibilidades	80.407.951	73.131.543
-Por inversiones en instrumentos financieros	74.078.088	22.924.462
-Por créditos vigentes- estimación	20.951.934	26.508.637
-Por créditos vigentes corto plazo	6.843.859	9.358.645
-Por créditos vigentes largo plazo	69.940.641	69.684.879
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	23.780.411	18.363.849
-Por Otras Cuentas por Cobrar	108.049	74.293
<b>Totales</b>	<b>¢1.552.489.221</b>	<b>¢1.866.117.178</b>

### **11.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras**

Al 30 de Setiembre el desglose es el siguiente:

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢431.124.373	¢257.309.197
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan	0	0
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan \$	5.776.450	13.781.600
Gasto Financiam. Banco G y T Continental \$	97.694.563	100.474.135
Gasto Financiamiento Banco BCIE \$	40.045.368	53.543.806
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	50.833.749	47.074.327
Gasto Financiamiento Banco BICSA	76.409.260	83.182.847
<b>Totales</b>	<b>¢701.883.763</b>	<b>¢555.365.912</b>

## **11.20 Gastos Personal**

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Sueldos y Bonificación al Personal	¢1.387.366.620	¢1.277.991.222
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	182.183	688.302
Remuneración a Directores y Fiscales	33.700.131	37.760.747
Tiempo Extraordinario	10.974.241	7.360.939
Gastos Viajes	12.129.864	16.641.370
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	124.299.235	110.947.126
Vacaciones	72.404.987	79.062.557
Incentivos	4.008.577	17.736.606
Cargas Sociales Patronales	336.043.778	300.903.281
Refrigerios	10.326.129	11.500.084
Capacitación	13.605.681	18.550.718
Seguros para el Personal	17.700.076	16.598.892
Fondo de Capitalización Laboral	59.216.469	53.199.884
Otros gastos de personal	7.548	290.596
<b>Totales</b>	<b>¢2.081.965.519</b>	<b>¢1.949.232.324</b>

## **11.21 Otros Gastos de Administración**

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Gastos por servicios Externos	¢359.688.429	¢305.022.789
Gastos de Movilidad y Comunicación	74.931.619	77.909.726
Gastos de infraestructura	722.767.148	649.844.970
Gastos Generales	274.416.670	339.903.416
<b>Totales</b>	<b>¢1.431.803.866</b>	<b>¢1.372.680.901</b>

## **11.22 Fianzas, avales, contingencias y garantías**

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Activos contingentes	¢41.558.841	¢42.933.748
Pasivos contingentes	70.240.476	67.075.497
Créditos Pendientes de Desembolsar	283.103.764	1.096.874.123
Líneas de crédito pendientes de utilización	717.889.554	564.309.059
<b>Totales</b>	<b>¢1.112.792.635</b>	<b>¢1.771.192.427</b>

### **11.23 Otras Cuentas de Orden**

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢312.366.218	¢267.323.115
Garantías recibidas en poder de la entidad	80.394.250	77.688.381
Líneas de Crédito Pend. Utilización	624.175.757	302.542.914
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	146.113.082	84.357.155
Garantías de créditos	696.383.467	128.506.000
Otras cuentas de orden	10.268.662.347	10.969.927.525
<b>Totales</b>	<b>¢12.145.183.158</b>	<b>¢11.846.108.608</b>

### **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 Setiembre del 2009 y 2008 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

<b>Plazo</b>	<b>30 Setiembre 2009</b>		<b>30 Setiembre 2008</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
A la vista	¢10.722.325.418	¢39.850.599.166	¢10.399.522.063	¢53.419.166.999
De 1 a 30 días	14.737.116.369	11.206.946.705	9.546.567.870	8.839.687.006
De 31 a 60 días	6.738.634.714	10.419.555.085	3.343.634.275	6.841.932.727
De 61 a 90 días	3.073.259.276	9.579.735.839	1.896.228.363	6.656.134.755
De 91 a 180 días	10.949.767.052	35.205.217.868	8.591.762.848	26.484.644.833
De 181 a 365 días	13.761.968.339	24.758.658.713	12.277.636.727	8.495.539.092
Más de 365 días	104.635.128.905	34.360.667.450	90.666.719.749	22.770.247.745
Venc. + de 30 días	11.878.764.309		6.924.132.993	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, 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 Setiembre 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 Setiembre 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
<b>DIFERENCIA MONEDA NACIONAL</b>	<b>(27,251,682)</b>	<b>2,939,775</b>	<b>(4,604,436)</b>	<b>(6,194,312)</b>	<b>(23,074,356)</b>	<b>(12,236,140)</b>	<b>68,443,335</b>	<b>10,570,104</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>8,255,049</b>	<b>12,937,798</b>	<b>4,640,551</b>	<b>2,575,641</b>	<b>9,327,134</b>	<b>9,691,787</b>	<b>95,844,072</b>	<b>10,570,104</b>
Disponibilidades	909,168	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	5,397,603	1,444,281	1,362,693	1,306,629	4,854,005	3,224,711	3,154,799	-
Inversiones en Valores	1,948,279	9,400,914	2,908,493	894,353	3,316,600	4,000,133	20,471,437	-
Cartera de Crédito	-	2,092,602	369,366	374,659	1,156,529	2,466,943	72,217,837	10,570,104
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>35,506,732</b>	<b>9,998,023</b>	<b>9,244,987</b>	<b>8,769,953</b>	<b>32,401,491</b>	<b>21,927,927</b>	<b>27,400,738</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	35,489,520	9,496,223	8,959,775	8,591,152	31,915,338	21,202,643	20,742,969	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	22,288	39,648	40,096	123,029	258,859	6,657,017	-
Cargos por Pagar	17,212	479,512	245,564	138,704	363,124	466,424	751	-

**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
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(1,876,592)</b>	<b>590,395</b>	<b>923,246</b>	<b>(312,165)</b>	<b>(1,181,094)</b>	<b>1,239,449</b>	<b>1,831,127</b>	<b>1,308,660</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>2,467,276</b>	<b>1,799,319</b>	<b>2,097,814</b>	<b>497,618</b>	<b>1,622,633</b>	<b>4,070,182</b>	<b>8,791,057</b>	<b>1,308,660</b>
Disponibilidades	138,081	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	668,397	176,911	144,518	114,738	380,409	332,001	476,954	-
Inversiones en Valores	1,660,799	1,218,637	1,664,757	93,454	368,577	1,966,400	1,447,476	-
Cartera de Crédito	-	403,770	288,539	289,427	873,648	1,771,781	6,866,627	1,308,660
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>4,343,868</b>	<b>1,208,924</b>	<b>1,174,568</b>	<b>809,783</b>	<b>2,803,727</b>	<b>2,830,732</b>	<b>6,959,930</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	4,341,800	1,149,187	938,766	745,317	2,471,075	2,156,625	3,098,219	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	36,406	226,934	58,249	323,322	650,307	3,860,691	-
Cargos por Pagar	2,068	23,331	8,868	6,217	9,330	23,800	1,020	-

Al 30 de Setiembre 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
<b>DIFERENCIA MONEDA NACIONAL</b>	<b>(40,554,060)</b>	<b>486,009</b>	<b>(3,632,705)</b>	<b>(4,196,503)</b>	<b>(17,409,528)</b>	<b>2,261,270</b>	<b>66,124,315</b>	<b>5,738,581</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>9,079,715</b>	<b>8,501,400</b>	<b>2,268,534</b>	<b>1,479,768</b>	<b>7,560,492</b>	<b>9,729,177</b>	<b>83,826,473</b>	<b>5,738,581</b>
Disponibilidades	1,059,671	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	7,312,909	1,155,768	855,829	829,318	3,643,422	1,072,064	2,009,064	-
Inversiones en Valores	707,135	5,677,065	781,334	11,094	1,950,026	4,492,589	10,460,988	-
Cartera de Crédito	-	1,668,567	631,371	639,355	1,967,044	4,164,525	71,356,421	5,738,581
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>49,633,775</b>	<b>8,015,391</b>	<b>5,901,239</b>	<b>5,676,270</b>	<b>24,970,019</b>	<b>7,467,907</b>	<b>17,702,158</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	49,619,075	7,842,045	5,806,914	5,627,037	24,721,113	7,274,097	13,631,768	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	26,597	26,758	26,921	81,751	168,036	4,070,390	-
Cargos por Pagar	14,700	146,750	67,566	22,312	167,155	25,774	-	-

**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
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(2,465,585)</b>	<b>220,872</b>	<b>134,407</b>	<b>(563,404)</b>	<b>(483,354)</b>	<b>1,520,827</b>	<b>1,772,157</b>	<b>1,185,552</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,319,807</b>	<b>1,045,168</b>	<b>1,075,100</b>	<b>416,461</b>	<b>1,031,271</b>	<b>2,548,460</b>	<b>6,840,247</b>	<b>1,185,552</b>
Disponibilidades	212,815	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	638,921	127,882	133,005	140,786	199,160	61,742	-	-
Inversiones en Valores	468,072	557,119	667,263	-	-	799,299	306,610	-
Cartera de Crédito	-	360,166	274,832	275,674	832,111	1,687,419	6,533,636	1,185,552
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3,785,392</b>	<b>824,296</b>	<b>940,694</b>	<b>979,865</b>	<b>1,514,625</b>	<b>1,027,632</b>	<b>5,068,090</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3,783,739	757,329	787,669	833,748	1,179,442	365,642	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	43,577	146,677	135,628	327,864	659,781	5,068,090	-
Cargos por Pagar	1,653	23,391	6,348	10,489	7,319	2,210	-	-

## 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 Setiembre 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 Setiembre 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	11,306,974	4,414,420	3,343,379	3,861,022	1,235,098	18,585,970	42,746,864
Cartera de Créditos	25,754,451	51,707,238	8,313	15,926	16,078	26,091	77,528,098
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>37,061,425</b>	<b>56,121,658</b>	<b>3,351,692</b>	<b>3,876,948</b>	<b>1,251,176</b>	<b>18,612,061</b>	<b>120,274,961</b>
Obligaciones con el PÚblico	14,418,106	38,910,199	33,332,782	20,780,667	10,725	206,360	107,658,839
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	75,155	7,198,104	-	-	-	-	7,273,258
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>14,493,260</b>	<b>46,108,303</b>	<b>33,332,782</b>	<b>20,780,667</b>	<b>10,725</b>	<b>206,360</b>	<b>114,932,097</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>22,568,165</b>	<b>10,013,356</b>	<b>(29,981,090)</b>	<b>(16,903,718)</b>	<b>1,240,451</b>	<b>18,405,701</b>	<b>5,342,864</b>

#### 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	2,886,089	1,675,760	389,403	1,996,253	346,403	1,632,372	8,926,280
Cartera de Créditos	3,548,457	6,864,453	-	-	-	-	10,412,910
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>6,434,546</b>	<b>8,540,214</b>	<b>389,403</b>	<b>1,996,253</b>	<b>346,403</b>	<b>1,632,372</b>	<b>19,339,191</b>
Obligaciones con el PÚblico	1,125,305	4,723,427	2,551,368	2,225,309	193,741	-	10,819,149
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4,460,777	2,057,776	-	-	-	-	6,518,553
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>5,586,082</b>	<b>6,781,203</b>	<b>2,551,368</b>	<b>2,225,309</b>	<b>193,741</b>	<b>-</b>	<b>17,337,702</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>848,464</b>	<b>1,759,011</b>	<b>(2,161,965)</b>	<b>(229,055)</b>	<b>152,662</b>	<b>1,632,372</b>	<b>2,001,489</b>

**Al 30 de Setiembre 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	7,095,030	1,305,313	1,948,650	3,785,766	-	9,822,646	23,957,405
Cartera de Créditos	26,064,791	52,900,556	43,369	86,544	171,403	1,444,377	80,711,040
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>33,159,821</b>	<b>54,205,868</b>	<b>1,992,020</b>	<b>3,872,309</b>	<b>171,403</b>	<b>11,267,024</b>	<b>104,668,445</b>
Obligaciones con el Pùblico	11,043,335	21,102,121	24,052,627	8,939,876	-	290,635	65,428,594
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	52,961	4,400,060	-	-	-	-	4,453,022
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>11,096,297</b>	<b>25,502,181</b>	<b>24,052,627</b>	<b>8,939,876</b>	<b>-</b>	<b>290,635</b>	<b>69,881,616</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>22,063,524</b>	<b>28,703,687</b>	<b>(22,060,607)</b>	<b>(5,067,567)</b>	<b>171,403</b>	<b>10,976,389</b>	<b>34,786,829</b>

**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	1,024,894	667,263	-	791,866	169,185	132,860	2,786,069
Cartera de Créditos	3,384,195	6,406,529	3,911	7,821	15,642	173,493	9,991,591
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>4,409,090</b>	<b>7,073,792</b>	<b>3,911</b>	<b>799,687</b>	<b>184,827</b>	<b>306,353</b>	<b>12,777,660</b>
Obligaciones con el Pùblico	753,651	1,639,910	1,212,164	390,026	-	-	3,995,752
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3,472,619	3,655,857	559,365	-	-	-	7,687,842
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>4,226,270</b>	<b>5,295,767</b>	<b>1,771,530</b>	<b>390,026</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,683,593</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>182,819</b>	<b>1,778,025</b>	<b>(1,767,619)</b>	<b>409,661</b>	<b>184,827</b>	<b>306,353</b>	<b>1,094,066</b>

*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 SUGEFA, 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 Setiembre 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 Setiembre 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
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(1,876,592)</b>	<b>590,395</b>	<b>923,246</b>	<b>(312,165)</b>	<b>(1,181,094)</b>	<b>1,239,449</b>	<b>1,831,127</b>	<b>1,308,660</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>2,467,276</b>	<b>1,799,319</b>	<b>2,097,814</b>	<b>497,618</b>	<b>1,622,633</b>	<b>4,070,182</b>	<b>8,791,057</b>	<b>1,308,660</b>
Disponibilidades	138,081	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	668,397	176,911	144,518	114,738	380,409	332,001	476,954	-
Inversiones en Valores	1,660,799	1,218,637	1,664,757	93,454	368,577	1,966,400	1,447,476	-
Cartera de Crédito	-	403,770	288,539	289,427	873,648	1,771,781	6,866,627	1,308,660
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>4,343,868</b>	<b>1,208,924</b>	<b>1,174,568</b>	<b>809,783</b>	<b>2,803,727</b>	<b>2,830,732</b>	<b>6,959,930</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	4,341,800	1,149,187	938,766	745,317	2,471,075	2,156,625	3,098,219	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	36,406	226,934	58,249	323,322	650,307	3,860,691	-
Cargos por Pagar	2,068	23,331	8,868	6,217	9,330	23,800	1,020	-

**Al 30 de Setiembre 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
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(2,465,585)</b>	<b>220,872</b>	<b>134,407</b>	<b>(563,404)</b>	<b>(483,354)</b>	<b>1,520,827</b>	<b>1,772,157</b>	<b>1,185,552</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,319,807</b>	<b>1,045,168</b>	<b>1,075,100</b>	<b>416,461</b>	<b>1,031,271</b>	<b>2,548,460</b>	<b>6,840,247</b>	<b>1,185,552</b>
Disponibilidades	212,815	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	638,921	127,882	133,005	140,786	199,160	61,742	-	-
Inversiones en Valores	468,072	557,119	667,263	-	-	799,299	306,610	-
Cartera de Crédito	-	360,166	274,832	275,674	832,111	1,687,419	6,533,636	1,185,552
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3,785,392</b>	<b>824,296</b>	<b>940,694</b>	<b>979,865</b>	<b>1,514,625</b>	<b>1,027,632</b>	<b>5,068,090</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3,783,739	757,329	787,669	833,748	1,179,442	365,642	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	43,577	146,677	135,628	327,864	659,781	5,068,090	-
Cargos por Pagar	1,653	23,391	6,348	10,489	7,319	2,210	-	-

### *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 Setiembre 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 Setiembre 2009, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 2.20% si las tasas de mercado varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 2.08%.
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 Setiembre 2009, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF era de 0,81%, favorecido por la existencia de una posición en dólares de tan solo un 12.03% del patrimonio. Al cierre del Setiembre 2008, estos porcentajes eran bastante mayores, alcanzando un 0.07% y un 0.67% 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 Setiembre de 2009 y 2008, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	¢7.424.998	¢8.533.323
Inversiones en instrumentos financieros	45.444.054	5.808.291
Cartera de crédito	107.603.866	134.865.328
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	-9.113.889	-38.831.450
Cuentas y productos por cobrar	0	11.548.430
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	-0	0
Bienes realizables	9.563.669.008	10.599.080.594
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-933.294.473	-963.736.017
Otras operaciones pendientes imputación	0	0
Participaciones en el capital de otras empresas	0	0
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)	0	0
Otros Activos	0	0
<b>Total activo</b>	<b>¢8.781.733.564</b>	<b>¢9.757.268.499</b>
<b>Pasivo</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	4.112.576	17.546.235
<b>Total pasivo</b>	<b>¢4.112.576</b>	<b>¢17.546.235</b>
<b>Patrimonio</b>		
Aportes de los fideicomitentes	10.125.886.391	11.159.756.118
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.379.863.778	-1.547.651.965
Resultado del período	31.598.375	127.618.111
<b>Total patrimonio</b>	<b>¢8.777.620.988</b>	<b>¢9.739.722.264</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>8.781.733.564</b>	<b>¢9.757.268.499</b>

## 15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

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

<b>Fideicomisos Administración:</b>	<b>30 Setiembre 2009</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>
-Viviendacoop	¢64.878.416	¢43.893.522
-Coovivienda (010-99)	70.669.408	53.921.921
-Coovivienda (038-99)	11.446.400	6.038.768
<b>Fideicomisos en Garantía:</b>		
-Laura Patricia González Guevara	0	209.332.450
- Laura Patricia González Guevara Dos	0	389.924.619
-Condominios Majestuosos Prados	0	130.776.466
-Condominios Majestuosos Prados Dos	0	315.827.992
-Condominios San Francisco de Asis - Mucap	0	175.483.000
-Condominios San Francisco de Asis Dos	0	680.327.640
-Ángel Eduardo Pérez Solís	257.399.318	258.223.030
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	384.536.932	383.001.770
- Residencial Condis MUCAP #1	21.620.350	21.620.350
- Residencial Condis MUCAP Dos	2.965.625	2.965.625
- Proyecto Río Nuevo III	0	11.493.155
- Residencia Luz de Luna-Mucap	536.671.153	140.445.164
-Residencial Betania 2007- Mucap	8.553.128	329.949.002
-Calle Moral 2007 Mucap	85.166.689	148.544.500
-Villa Flores #1- 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	7.662.103
-Mister Doncito #2-Mucap	89.325.043	178.767.353
-Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes Mucap	831.000.000	831.000.000
-Santa Paula-Mucap	0	149.316.000
-Residencial Condis – Mucap 03 2008	0	295.000.000
-Residencial Condis – Mucap 04 2008	0	38.323.000
-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
- Unificado Residencial Condis - Mucap	312.799.272	0
- Unificado Condominios	668.208.550	0
- Jorge Augusto Mora Méndez - Mucap	255.062.670	0
<b>Fideicomisos Hogares:</b>		
-Helex	54.508.519	41.562.613
-Ruiz	95.204.242	95.209.333
-Hilos y Lanas Don Bosco	0	748.101.383
-Banex Don Bosco	0	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.169	2.758.717.169
<b>Totales</b>	<b>¢8.777.620.988</b>	<b>¢9.739.722.264</b>

## **Nota 16.**

### Participación en otras empresas

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

#### **MUTUAL SEGUROS – Setiembre 2009**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>¢192.453.455</b>	23.787%	<b>45.778.903</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>325.264</b>	23.787%	<b>77.371</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	325.264	23.787%	77.371
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>35.692.223</b>	23.787%	<b>8.490.109</b>
<b>Resultados acumulados de Periodos Anteriores</b>	<b>0</b>	23.787%	<b>0</b>
<b>Resultado del período</b>	157.479.840	23.787%	<b>37.459.729</b>
<b>Más Sobre precio pagado valor acciones</b>	0		<b>13.482.545</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>385.950.782</b>		<b>¢105.288.657</b>

**Participación 23.787% conformado por 45.778.554 Acciones Comunes de ¢1 cada una**

**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 Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 30 de junio del 2009.

#### **MUTUAL SEGUROS – Setiembre 2008**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>¢145.757.253</b>	25%	<b>¢36.439.312</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>182.364</b>	20%	<b>36.473</b>
Ajuste por cambio en valor Inversiones Disponibles para la Venta	182.364	20%	36.473
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>24.064.817</b>	20%	<b>4.812.963</b>
<b>Resultados acumulados de Periodos Anteriores</b>	<b>93.392.404</b>	20%	<b>18.678.481</b>
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
<b>Sobre precio pagado valor de acciones</b>			<b>13.482.545</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢256.355.656</b>		<b>¢72.041.538</b>

**Participación 25% conformado por 36.439.312 Acciones Comunes de ¢1 cada una**

**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 – Setiembre 2009

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
<b>Capital Social</b>	<b>¢274.000.000</b>	32%	<b>¢87.680.000</b>
<b>Capital adicional pagado</b>	<b>0</b>	32%	<b>0</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>101.368</b>	32%	<b>32.438</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	101.368	32%	32.438
Ajuste de Impuesto de Renta Diferido	-30.410		
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>2.231.510</b>	32%	<b>714.082</b>
<b>Utilidades acumuladas del periodo</b>	<b>10.402.730</b>	32%	<b>3.328.874</b>
<b>Resultados acum. de Periodos Anteriores</b>	<b>-48.440.582</b>	32%	<b>-15.500.986</b>
<b>Incremento de Capital Social</b>			<b>9.600.000</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>238.264.616</b>		<b>¢85.854.408</b>

***Nota:** Participación 32% conformado por 87.680.000 Acciones Comunes de ¢1000 cada una.*

*Se excluye del cálculo de participación patrimonial el ajuste del impuesto diferido.*

*Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 30 de junio del 2009.*

## SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN - Setiembre 2008

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
<b>Capital Social</b>	<b>¢186.580.000</b>	32%	<b>59.705.600</b>
<b>Capital adicional pagado</b>	<b>57.420.000</b>	32%	<b>18.374.400</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>0</b>	32%	<b>0</b>
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>2.231.510</b>	32%	<b>714.084</b>
<b>Utilidades acumuladas del periodo</b>	<b>-23.556.049</b>	32%	<b>-7.537.936</b>
<b>Resultados acum. de Periodos Anteriores</b>	<b>-7.757.059</b>	32%	<b>-2.482.259</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢214.918.402</b>	32%	<b>¢68.773.889</b>

**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 Setiembre del 2009 y 2008 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

#### **Hechos relevantes y subsecuentes**

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

- a) Para el mes de Marzo se realiza el calculo de la reevaluación para los edificios de la Agencia de Turrialba y Limón.
- b) 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

- c) En el mes de Mayo se realizó un aporte de capital por ₡9.600.000 de la Sociedad Fondos de Inversión.
  - d) En el mes de Julio se inició con el cobro de servicios públicos a través del convenio con el Banco Nacional.
  - e) En el mes de Setiembre se coloco una emisión estandarizada a largo plazo por un monto de ₡5.000.000.000 a un plazo de 3 años.
  - f) En el mes de Setiembre se obtiene un préstamo de con el Banco Hipotecario la Vivienda por la suma de tres mil millones de colones (₡3.000.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.
- **Los hechos relevantes al mes de Setiembre 2008 son los que se detallan a continuación:**

- a) 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.
- b) 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.
- c) 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**

#### **Setiembre 2009**

Al 30 de Setiembre 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 Cuantía 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 Setiembre del 2009, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

#### **Setiembre 2008**

Al 30 de Setiembre 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 Cuantía 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 Setiembre 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 periodos 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](http://www.mucap.com)**