

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 31 DE MARZO 2010



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

<u>I. Informe sobre los Estados Financieros</u>	<u>Página</u>
Balance de Situación	1-2
Estado de Resultados	3
Estado de flujo de efectivo	4
Estado de cambio en el patrimonio	5
<u>II. Notas a los Estados Financieros</u>	
Nota 1. Información General	6
Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-17
Nota 3. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	18-25
Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo	26
Nota 5. Inversiones en valores	27-28
Nota 6. Cartera de Crédito	29-31
Nota 7. Operaciones con partes relacionadas	32-33
Nota 8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	34-35
Nota 9. Posición monetaria en moneda extranjera	36
Nota10. Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	37-38
Nota 11. Composición de los rubros de los Estados Financieros	39-66
Nota 12. Otras Concentraciones de activos y pasivos	66
Nota 13. Vencimientos de activos y pasivos agrupados	66
Nota 14. Riesgo de Liquidez y mercado	67-75

Nota 15.	Fideicomisos y comisiones de confianza	76-77
Nota 16.	Participación en otras empresas	78-79
Nota 17.	Otras informaciones relevantes	80
Nota 18.	Contingencias	81
Nota 19.	Contratos	82
Nota 20.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	83-85

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

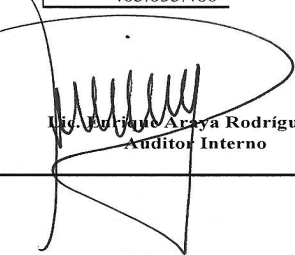
I. ESTADOS FINANCIEROS ANUALES

AL 31 DE MARZO DEL 2010

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DEL 2010 y 2009
(En colones sin céntimos)

	NOTA	AL 31-03-2010	AL 31-03-2009
ACTIVOS			
Disponibilidades	4 y 11.1	25.834.938.123	24.205.313.090
Efectivo	634.758.213		521.105.026
Banco Central	24.211.624.635		22.613.888.932
Entidades financieras del país	667.099.129		797.725.515
Entidades financieras del exterior	8.090.648		18.043.446
Otras disponibilidades	313.365.498		254.550.171
Productos por cobrar	0		0
Inversiones en instrumentos financieros	5 y 11.2	46.364.788.372	42.546.377.257
Mantenidas para negociar	1.858.435.588		2.043.319.574
Disponibles para la venta	44.160.757.733		40.285.320.504
Mantenidas al vencimiento	0		0
Instrumentos financieros derivados	0		0
Productos por cobrar	345.595.051		217.737.179
(Estimación por deterioro)	0		0
Cartera de Créditos	6.1 y 11.3	103.261.857.671	97.144.029.951
Créditos vigentes	78.953.128.177		73.896.622.961
Créditos vencidos	21.815.205.710		21.449.267.457
Créditos en Cobro Judicial	2.430.777.408		1.780.152.971
Productos por cobrar	1.799.940.894		1.520.484.373
(Estimación por deterioro)	(1.737.194.518)		(1.502.497.811)
Cuentas y comisiones por cobrar	11.4	220.319.127	154.262.934
Comisiones por cobrar	3.773.355		965.545
Otras cuentas por cobrar	219.356.372		153.730.238
Productos por cobrar	0		0
(Estimación por deterioro)	(2.810.600)		(432.849)
Bienes realizables	11.5	2.205.625.456	1.904.061.905
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	2.586.404.696		2.074.160.885
Otros bienes realizables	14.506.643		0
(Estimación por deterioro y por disposición legal)	(395.285.883)		(170.098.980)
Participaciones en el capital de otras empresas	16	207.788.468	182.423.606
Inmuebles, mobiliario y equipo	11.7	864.735.984	777.282.384
Otros activos	11.8	430.323.157	361.202.441
Cargos diferidos	27.565.428		74.054.457
Activos Intangibles	337.133.229		126.340.327
Otros activos	65.624.500		160.807.657
TOTAL DE ACTIVOS		179.390.376.358	167.274.953.568

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE MARZO DEL 2010 y 2009
(En colones sin céntimos)

	NOTA		AL 31-03-2010	AL 31-03-2009
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Obligaciones con el público			154.303.046.367	145.577.403.803
A la vista	11.9	40.063.321.610		44.209.477.111
A Plazo		112.997.015.200		99.991.180.445
Otras obligaciones con el público		0		0
Cargos financieros por pagar		1.242.709.557		1.376.746.247
Obligaciones con entidades	11.10		11.531.172.575	10.158.290.910
A la vista		0		0
A plazo		11.458.545.070		10.086.667.754
Otras obligaciones con entidades		0		0
Cargos financieros por pagar		72.627.505		71.623.156
Cuentas por pagar y provisiones	11.11		1.407.444.937	1.128.105.293
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		0		0
Impuesto sobre la renta diferido		0		0
Provisiones		189.926.442		65.738.301
Otras Cuentas por pagar diversas		1.217.518.495		1.062.366.992
Cargos financieros por pagar		0		0
Otros pasivos			39.374.479	46.276.707
Ingresos diferidos		21.562.734		34.193.140
Estimación por deterioro de créditos contingentes		14.576.896		11.844.627
Otros pasivos		3.234.849		238.940
Obligaciones subordinadas	11.12		1.143.638.344	1.233.219.056
Obligaciones subordinadas		1.140.722.000		1.228.524.000
Cargos financieros por pagar		2.916.344		4.695.056
TOTAL DE PASIVOS			168.424.676.702	158.143.295.769
PATRIMONIO				
Ajustes al patrimonio	11.13		(450.096.253)	(406.919.929)
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		355.225.213		362.780.287
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(823.985.051)		(752.100.858)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(2.396.156)		(31.751.737)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		21.059.741		14.152.379
Resultados acumulados de ejercicios anteriores			10.864.780.860	9.749.319.200
Resultado del período			551.015.049	(210.741.472)
Intereses minoritarios			0	0
TOTAL DEL PATRIMONIO			10.965.699.656	9.131.657.799
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO			179.390.376.358	167.274.953.568
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS				
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15		1.079.617.866	1.014.580.054
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15		8.173.622.708	9.326.044.053
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	15		30.265.422	6.391.898
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.23		8.143.357.286	9.319.652.155
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		10.922.666.676		15.496.925.874
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		841.914.584		465.635.460
 Licda. Eugenia Meza Montoya Gerente General  Licda. Frezi Moyera Hernández Contadora General  Lic. Enrique Araya Rodríguez Auditor Interno				

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DEL 2010
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	Al 31-03-2010	Al 31-03-2009
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		0	0
Por inversiones en instrumentos financieros	11.14	1.103.680.427	532.401.320
Por cartera de créditos	11.15	4.458.934.074	3.860.694.565
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11.16	1.694.983.701	446.907.199
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		18.565.109	31.098.586
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		116.622.637	11.000.931
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		20.261.861	18.442.116
Total de Ingresos Financieros		7.413.047.809	4.900.544.717
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	11.17	3.370.862.156	2.925.353.329
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	11.19	251.272.950	247.204.121
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		17.088.500	19.906.940
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	11.18	1.690.632.197	396.709.070
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		0	4.911
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		173.113	466.274
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		132.863.711	73.552.827
Total de Gastos Financieros		5.462.892.627	3.663.197.472
Por estimación de deterioro de activos		137.308.363	295.333.970
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		64.914.011	34.599.716
RESULTADO FINANCIERO		1.877.760.830	976.612.991
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		134.086.488	127.766.080
Por bienes realizables		77.072.625	29.847.598
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		1.001.649	0
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		56.212.862	100.768.077
Total Otros Ingresos de Operación		268.373.624	258.381.755
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		66.525.798	61.482.259
Por bienes realizables		157.227.691	133.752.242
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		5.329.525	0
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		0	0
Por pérdida por participaciones en el capital de entidades supervisadas por SUPEN		0	0
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		39.123.978	54.602.799
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		4.518.933	3.925.261
Total Otros Gastos de Operación		272.725.925	253.762.561
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		1.873.408.529	981.232.185
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	11.20	764.279.037	701.438.049
Por otros gastos de Administración	11.21	558.114.443	490.535.608
Total Gastos Administrativos		1.322.393.480	1.191.973.657
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		551.015.049	(210.741.472)
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
RESULTADO DEL PERIODO		551.015.049	(210.741.472)

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Mora Hernández
Contadora General

Licda. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Períodos de un año terminado el 31 Marzo
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31 Marzo 2010	Al 31 Marzo 2009
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		551.015.049	210.741.472
Ganancia en venta de vehículos y edificios		-	-
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad,		-	1.311.538
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	640.340.855	63.630.858
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	49.380.721	24.529.486
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	1.001.649	-
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito	-	135.232.453	292.993.065
Aumento estimación créditos contingentes		1.705.666	1.857.880
Disminución estimación créditos contingentes	-	2.528.153	638.229
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	13.005.137	9.432.002
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	38.426.124	28.536.059
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		106.886.934	92.414.404
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones		-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		370.244	483.025
Gasto por participaciones en otras empresas		5.329.525	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		94.495.494	29.132.856
Depreciaciones y Amortizaciones		67.909.463	48.007.441
Total		218.262.189	253.330.742
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar		0	144.993.680
Créditos y avances de efectivo	-	3.041.785.278	873.904.689
Bienes realizables	-	316.999.141	27.153.459
Productos por Cobrar		689.780.040	68.089.840
Otras Cuentas por Cobrar		87.326.725	18.629.582
Otros activos	-	34.599.515	62.093.261
Total	-	2.616.277.168	644.510.949
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		4.169.233.368	21.355.338.867
Otras cuentas por pagar y provisiones		54.618.700	133.547.838
Productos por pagar	-	507.764.867	465.635.347
Otros pasivos		1.105.486	35.613.487
Total		3.717.192.688	21.651.812.889
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		1.319.177.709	22.549.654.580
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		192.121.009	7.457.867.519
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	83.115.629	80.874.854
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		227.369	4.462.154
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		0	9.600.000
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias		-	-
Recursos obtenidos por dividendos		-	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		109.232.749	7.543.880.219
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		137.064.754	396.364.182
Obligaciones Subordinadas		311.523	5.478.596
Recursos obtenidos en venta de los muebles		-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1.565.786.735	14.603.931.583
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1.565.786.735	14.603.931.583
Efectivo y equivalentes al inicio del año		35.067.784.626	27.775.689.199
Efectivo y equivalentes al final del año	4.1	36.633.571.361	42.379.620.782

Las notas son parte integral de los estados financieros

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Eduardo Acosta Rodríguez
Auditor interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE MARZO DEL 2010 Y 2009
(Cifras expresadas en colones sin céntimos)

	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del Periodo	Total del Patrimonio
Saldos al 1 de Enero del 2009	(716.778.159)	0	9.749.319.200	9.032.541.041
<u>Corrección de errores fundamentales</u>				
Cambios en las políticas contables	0	0	0	0
Corrección de errores fundamentales	0	0	0	0
Saldo corregido	(716.778.159)	0	9.749.319.200	9.032.541.041
Originados en el Período 2009:				
Ajuste por conversión de Estados Financieros				
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	82.766.234	0	0	82.766.234
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta	(2.757.689)			(2.757.689)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta				
Otros	0	0	0	0
Transferencia a resultados del Periodo 2009				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	0			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	0			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta	0			
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas	0			
Resultado del período 2009		0	(210.741.472)	(210.741.472)
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	229.849.685			229.849.685
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas	0			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto				
Saldos al 31 de Marzo del 2009	(406.919.929)	0	9.538.577.728	9.131.657.799
Saldo al 1 de Enero del 2010	(240.051.282)	0	10.857.225.786	10.617.174.504
<u>Corrección de errores fundamentales</u>				
Cambios en las políticas contables			0	0
Corrección de errores fundamentales			0	0
Saldo corregido	(240.051.282)	0	10.857.225.786	10.617.174.504
Originados en el Período 2010:				
Ajustes por conversión de Estados Financieros	0			0
Ajuste por valuación instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	(212.245.941)			(212.245.941)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	(733.145)			(733.145)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta	0			0
Otros	0			0
Transferencias a resultados 2010				
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	10.489.189			10.489.189
Resultado Periodo 2010			551.015.049	551.015.049
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0
Dividendos por periodo 2010			0	0
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria			0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	(7.555.074)		7.555.074	0
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas	0		0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto	0		0	0
Saldos al 31 de Marzo del 2010	(450.096.253)	0	11.415.795.909	10.965.699.656

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Ayala 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.fi.cr.

viii. Número de trabajadores al final del período: Al 31 de Marzo 2010 y 2009 la Mutual contaba con 266 y 277 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 (esta última categoría se utilizó hasta el año 2007). Las inversiones mantenidas para negociar y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA), las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran 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 correspondientes a Fondos Cerrados clasificados como inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

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

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 registra 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.

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 Grupo 1**

- a. Flujos de efectivo esperados
- b. Análisis situación financiera
- c. Experiencia en el negocio y calidad de la administración
- d. Entorno empresarial
- e. Análisis de estrés (concentración de negocios, variaciones en el tipo de cambio y tasas de interés)
- f. Niveles de capacidad de pago

- **Grupo 2**

- a. Comportamiento de pago
- b. Morosidad

- **Comportamiento histórico de pago**

- a. Atraso máximo y atraso medio
- b. Calificación del comportamiento de pago histórico según la SUGEF (Superintendencia General de Entidades Financieras)
- 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
- d. Valor ajustado de la garantía

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 “Calificación del deudor”, se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

b) Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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

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

Definición de la categoría de riesgo:

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

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

Categoría	Atraso máximo	Atraso máximo medio
1	Hasta 30 días	Hasta 10 días
2	> 30 y 60 días	> 10 y 20 días
3	> 60 y 90 días	> 20 y 30 días
4	> 90 y 120 días	> 30 y 40 días
5	> 120 días	> 40 días

Definición del Nivel del componente de pago histórico:

Nivel	Rango indicador
1	Igual o menor a 2,33
2	Mayor a 2,33 e igual o menor a 3,66
3	Mayor de 3,66

Una vez teniendo para las operaciones las condiciones indicadas anteriormente así como las categorías de riesgo según los cuadros anteriores, se procede a la definición del monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada según la siguiente fórmula:

La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así: (Saldo total adeudado – valor ajustado ponderado de la garantía) x % de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo).

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

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

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

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

Grupo 1	Atraso máximo
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago
	Comportamiento de pago histórico
	Morosidad
	> €65,0 millones
	Evaluación anual (seguimiento)
Grupo 2	Atraso máximo
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago
	Comportamiento de pago histórico
	Morosidad
	≤ €65,0 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 dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al valor menor que resulta de la comparación entre:

- 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 contruidos 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 dismantelar 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 31 de Diciembre del 2010 y 2009 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ₡518.51 y ₡558.42 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

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

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 y financieros 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.

Los bienes tomados en arrendamiento financiero se registran como valor de costo original, el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

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 SUGEF 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 2010

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 31 marzo del 2.010 el importe de la pérdida por deterioro es de ¢348.224.390, mientras que la pérdida esperada calculada según los parámetros establecidos en la normativa 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” es de ¢1.651.686.249 la estimación contable registrada por MUCAP a la misma fecha, es de ¢1.751.771.414 lo que refleja una subvaluación de la cartera de crédito y de las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) de ¢1.403.547.024, dicho impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

Impacto económico 2009

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 flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva, según los cálculos realizados al 31 de marzo del 2009 el importe de la pérdida por deterioro es de ₡325.330.060, mientras que la pérdida esperada calculada según los parámetros establecidos en la normativa 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” es de ₡1.514.342.435, mientras que la estimación contable registrada por MUCAP es de ₡1.514.342.438 a la misma fecha, lo que refleja una subvaluación de la cartera de crédito y de las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) de ₡1.189.012.378, 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 2010

Al 31 de marzo la Mutual tiene constituida una estimación de ₡2.810.599, el importe de la pérdida por deterioro del valor de las otras cuentas y comisiones por cobrar es de ₡1.477.680 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 8% (tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica al 31 de marzo del 2010), 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 ₡1.332.919, este impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

Impacto económico 2009

Al 31 de marzo la Mutual tiene constituida una estimación de ₡432.849, el importe de la pérdida por deterioro del valor de las otras cuentas por cobrar es de ₡371.455 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 11.75% (tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica al 31 de marzo del 2009), 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 ₡61.394, 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 2010

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 ¢2.246.171, mientras que la estimación por desvalorización y disposición legal al 31 de marzo según la normativa establecida por SUGEF es de ¢395.285.883, por lo tanto los bienes realizables y las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) se encuentran subvaluados en ¢393.039.712, dicho impacto no tiene efecto sobre los flujos de efectivo.

Impacto económico 2009

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 ¢54.247.361, mientras que la estimación por desvalorización y disposición legal al 31 de marzo según la normativa establecida por SUGEF es de ¢170.098.980, por lo tanto los bienes realizables y las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) se encuentran subvaluados en ¢115.851.619, 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 2010 y 2009

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 2010 y 2009

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 SUGEF 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 SUGEF permiten el cese en el registro de la depreciación en los activos en desuso.

Impacto económico 2010 y 2009

Al 31 de marzo consideramos que no existe impacto económico en el valor realizable de los bienes uso ya que los terrenos y edificios de la Mutua fueron revaluados al 31 de marzo del 2009 utilizando avalúos de un perito externo.

La Mutua 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 2010 y 2009

Al 31 de marzo del 2010 la Mutua tiene registrado equipo de cómputo tomados en arrendamiento financieros utilizando como valor original el valor presente de los flujos descontados a la tasa de interés implícita en el contrato que es igual a su valor de mercado (facturas de compra adquisición del activo), por lo que no existe impacto económico en los activos, pasivos y flujos de efectivo.

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 2010

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 2010 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 31 de marzo del 2010 es de ₡183.537.836 y los costos directos de ₡312.594.756 en caso de diferir estos montos las utilidades del período (Patrimonio Neto) se encuentran subvaluadas en ₡129.056.920. 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.

Impacto económico 2009

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 31 de marzo del 2009 es de ₡46.931.807 y los costos directos de ₡290.869.374 en caso de diferir estos montos las utilidades del período (Patrimonio Neto) se encuentran subvaluadas en ₡243.937.567. 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 2010 y 2009

No tiene impacto ya que la Mutua 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 SUGEF homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

Impacto económico 2010

Al 31 de marzo la Mutua tiene registrada una provisión para pago de cesantía por un monto de \$60.216.964, 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 Mutua) por \$60.216.964, dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Al 31 de marzo la Mutua tiene registrado un pasivo contingente por un monto de \$14.204.938 y \$49.880.662 según el valor presente de la obligación, mientras que el valor presente de las obligaciones futuras es de \$9.667.642 y \$33.947.940 descontado a una tasa del 8% (tasa básica pasiva del B.C.C.R al 31 de marzo del 2010) a un plazo de 5 años lo que implica una sobrevaluación de pasivo contingente de \$20.470.018, dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Adicionalmente, la Mutua ha constituido una estimación por deterioro de créditos contingentes por un monto de \$14.576.896 por créditos pendientes de desembolsar que no presentan deterioro al 31 de marzo del 2010, situación que ha sobrevaluado los pasivos y subvaluado las utilidades acumuladas (patrimonio neto de la Mutua), dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Impacto económico 2009

Al 31 de Marzo la Mutual tiene registrada una provisión para pago de cesantía por un monto de ¢49.054.548, 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 ¢49.054.548, dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Al 31 de Marzo la Mutual tiene registrado un pasivo contingente por un monto de ¢14.204.938 y ¢53.720.004, según el valor presente de la obligación, mientras que el valor presente de las obligaciones futuras es de ¢8.150.827 y ¢30.824.665 descontado a una tasa del 11.75% (tasa básica pasiva del B.C.C.R al 31 de marzo del 2009) a un plazo de 5 años lo que implica una sobrevaluación de pasivo contingente de ¢28.949.450, 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 ¢11.844.627 por créditos pendientes de desembolsar que no presentan deterioro al 31 de marzo del 2009, 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 SUGEF permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere 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 2010 y 2009

No hay impacto económico ya que al 31 de marzo del 2010 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 2010 y 2009

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 31 de Marzo esta compuesto de los siguientes rubros

	2010	2009
Efectivo	¢634.758.213	¢521.105.026
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	24.211.624.635	22.613.888.932
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	667.099.129	797.725.515
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	8.090.648	18.043.446
Documentos de cobro inmediato	313.365.498	254.550.171
Total Disponibilidades	25.834.938.123	24.205.313.090
Inversiones equivalentes de efectivo	10.798.633.238	18.174.307.692
Saldo flujo de efectivo	<u>¢36.633.571.361</u>	<u>¢42.379.620.782</u>

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de Marzo del 2010 y 2009, se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento):

5.1 Inversiones en que el emisor es del país

5.1.1 Inversiones en Valores Negociables

Emisor	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Colones		
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	¢1.401.373.700	¢1.205.973.285
Dólares		
Otras Inversiones Fondos de Inversión	150.029.712	144.993.680
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez	307.032.176	692.352.609
Total Valores Negociables	<u>¢1.858.435.588</u>	<u>¢2.043.319.574</u>

5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Colones		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢11.833.673.219	¢19.503.873.983
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	17.395.278.740	9.895.972.761
Instrumentos Financieros en el sector privado no Financiero del País	130.510.400	0
Instrumentos Financieros en Banco. Central y Entidades Sector Público del exterior	1.019.662.400	0
Instrumentos Financieros Disponibles para la vta Restringidos	91.929.000	473.832.000
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	42.130.346	38.929.738
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	4.719.608.658	1.610.644.799
Operaciones de Reporto tripartito neto	2.228.099.032	3.582.921.615
Participación Fondos de inversión cerrados del país	456.741.128	0

Dólares		
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	2.968.537.250	950.453.679
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	934.369.772	67.336.350
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	649.437.939	657.200.779
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	918.178.483	2.939.167.663
Participación Fondos de inversión cerrados del país	664.784.989	449.777.273
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	107.816.377	115.209.864
Total Valores Disponibles para la Venta	<u>¢44.160.757.733</u>	<u>¢40.285.320.504</u>

5.1.3 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

Emisor	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Total Estimación por Deterioro de Instr. Financieros	<u>¢0</u>	<u>¢0</u>
Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones	<u>¢0</u>	<u>¢0</u>

5.1.4 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Productos por cobrar Instrumentos Financieros	¢345.595.051	¢217.737.179
Total Productos por cobrar Instrumentos financieros	<u>¢345.595.051</u>	<u>¢217.737.179</u>

Total General de Inversiones	<u>¢46.364.788.372</u>	<u>¢42.546.377.257</u>
-------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Cartera de créd. originada por la entidad	¢103.199.111.295	¢97.126.043.389
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.799.940.894	1.520.484.373
Estimación para créditos incobrables	-1.737.194.518	-1.502.497.811
Total cartera de crédito	<u>¢103.261.857.671</u>	<u>¢97.144.029.951</u>

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 31 de Marzo se muestra a continuación:

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢1.674.879.519	¢1.229.887.327
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	135.232.453	292.993.065
Aumentos contra el ingreso	-49.380.721	-24.529.486
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	-6.259.376	-1.324.528
Diferencial Cambiario	-17.202.976	5.471.433
Otros	-74.381	0
Saldo al 31 de Marzo	<u>¢1.737.194.518</u>	<u>¢1.502.497.811</u>

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢157.979.937 y ¢84.263.549, respectivamente.

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

	Al 31 Marzo 2010		Al 31 Marzo 2009	
Tipo de garantía	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	14.677	¢102.884.576.095	14.300	¢97.004.194.070
Garantía Valores	66	274.737.153	16	36.532.095
Fiduciaria	71	39.798.047	108	85.317.224
Total	14.814	<u>¢103.199.111.295</u>	14.424	<u>¢97.126.043.389</u>

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	Al 31 Marzo 2010		Al 31 Marzo 2009	
Actividad económica	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	9.480	¢82.774.408.072	7.847	¢68.948.818.030
Construcción	3	505.504.457	2.174	12.702.862.964
Comercial	5.331	19.919.198.766	4.403	15.474.362.395
Turismo	0	0	0	0
Total	14.814	<u>¢103.199.111.295</u>	14.424	<u>¢97.126.043.389</u>

6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

	Al 31 Marzo 2010		Al 31 Marzo 2009	
<u>Con atraso de:</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
Al día	11.415	¢78.954.544.131	11.341	¢73.907.185.658
De 1 a 30 días	1.899	11.653.990.814	1.958	12.056.459.711
De 31 a 60 días	901	6.778.548.391	780	6.670.895.689
De 61 a 90 días	359	3.052.482.027	203	2.568.788.805
De 91 a 120 días	51	355.147.925	42	536.855.156
De 121 a 180 días	66	864.907.935	45	633.255.613
Más de 180 días	123	1.539.490.072	55	752.602.757
Total	14.814	<u>¢103.199.111.295</u>	14.424	<u>¢97.126.043.389</u>
Operaciones en cobro judicial	172	2.430.777.408	133	1.780.152.971

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, se cuenta con 123 y 55 préstamos por la suma de ¢1.539.490.072 y ¢752.602.757 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 31 de Marzo del 2010 y 2009, 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 31 Marzo 2010			Al 31 Marzo 2009		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
172	2.36%	¢2.430.777.408	133	1.83%	¢1.780.152.971

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:

31 Marzo 2010			31 Marzo 2009		
Rango	Cantidad	Monto	Rango	Cantidad	Monto
De ¢1 hasta ¢548.284.983	14.814	¢103.199.111.295	De ¢1 hasta ¢456.582.890	14.423	¢96.620.215.379
De ¢548.284.984 hasta ¢1.096.569.966	0	0	De ¢456.582.891 hasta ¢913.165.780	1	505.828.010
De ¢1.096.569.967 hasta ¢1.644.854.948	0	0	De ¢913.165.781 hasta ¢1.369.748.670	0	0
Más de ¢1.644.854.949	0	0	Más de ¢1.369.748.671	0	0
Total de cartera	14.814	¢103.199.111.295	Total de cartera	14.424	¢97.126.043.389

6.10 Estimación de Cartera de Crédito

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009 las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutua son las siguientes:

Estimación	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Estimación Estructural	¢1.651.686.249	¢1.514.342.435
Estimación Ajustada IPC	0	0
Estimación Contable	1.751.771.414	1.514.342.438

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) Personas relacionadas:

Productos		31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢34.053.912	¢11.161.522
	Administración	293.518.761	78.858.531
Total Ahorro a la Vista		¢327.572.673	¢90.020.053
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢14.259.008	¢0
	Administración	128.289.626	96.967.715
Total Certificado a Plazo		¢142.548.634	¢96.967.715
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	1.105.122.564	845.803.267
Total Crédito Hipotec.		¢1.105.122.564	¢845.803.267

b) Compensación al personal clave

Persona Física	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Beneficios a empleados a corto plazo	¢154.328.371	¢154.792.449

c) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 31 Marzo 2010

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas	¢120.240.042	¢87.548.426
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	5.528.273	4.960.916
Gastos		
Gastos por partic. en el capital de otras empresas	0	5.329.525
Ingresos		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas	1.001.649	0

Al 31 Marzo 2009

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas	¢109.474.168	¢72.949.438
Patrimonio	0	0
Ajuste por revaluación en otras empresas		
Gastos		
Gastos por partic. en el capital de otras empresas	0	0
Ingresos	0	0
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas		

Nota 8.**Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 31 de Marzo 2010**

Activo restringido	Causa	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢24.211.624.635
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	42.130.346
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	91.929.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$108.935	56.483.887
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$99.000)	51.332.490
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	41.013.125
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	1.840.058.354
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.571.369.537
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.273.722.656
Otros Activos	Depósitos en garantía	31.011.600
Total		<u>¢29.210.675.630</u>

Al 31 de Marzo del 2009

Activo restringido	Causa	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢22.613.888.932
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	38.929.738
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada por línea de crédito	380.068.000
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	93.764.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$101.699.90	55.458.924
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$99.314)	59.750.940
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.878.611.889
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	1.481.670.043
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.911.411.306
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.674.949.708
Otros Activos	Depósitos en garantía	32.522.194
Total		<u>¢30.221.025.674</u>

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 ₡518.51 y ₡558.42 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 Marzo 2010 y Marzo 2009 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 31 de Marzo del 2010 y 2009:

Al 31 de Marzo del 2010		Al 31 de Marzo del 2009	
Activos	₡21.471.432.191	Activos	₡19.829.951.883
Pasivos	20.216.990.406	Pasivos	19.662.281.449
Posición neta	₡1.254.441.785	Posición neta	₡167.670.434
Tipo cambio	₡518.51	Tipo cambio	₡558.42
Posición dolarizada	\$2.419.320	Posición dolarizada	\$300.259

La distribución es como sigue:

Al 31 de Marzo del 2010		Al 31 de Marzo del 2009	
Activos		Activos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	₡2.435.861.224	Disponibilidades	₡3.020.542.676
Inversiones instrumentos fin.	6.752.001.432	Inversiones	6.045.606.710
Préstamos hipotecarios	12.261.570.882	Préstamos hipotecarios	10.685.193.210
Cuentas por cobrar	2.448.026	Cuentas por cobrar	1.512.838
Cuentas Pend. de Imp.	0	Cuentas Pend. de Imp.	56.041.000
Otros activos	19.550.627	Otros activos	21.055.449
Total activos	₡21.471.432.191	Total activos	₡19.829.951.883
Pasivos		Pasivos	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	₡5.240.854.525	Captación a la vista	₡3.981.767.305
Captación a plazo	9.124.730.897	Captación a plazo	8.488.410.794
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	4.569.927.519	Otras Oblig Fin. y sobregiros	5.843.643.177
Est. e Incobr. Créd. Conting.	781.942	Est. e Incobr. Créd. Conting.	1.008.479
Otros pasivos	137.057.179	Otros pasivos	114.232.638
Préstamo Subordinado	1.143.638.344	Préstamo Subordinado	1.233.219.056
Total pasivos	₡20.216.990.406	Total pasivos	₡19.662.281.449

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

Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	31 Marzo 2010		31 Marzo 2009	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros.	35.773	¢5.018.540.256	57.664	¢4.895.080.648
Depósitos Ctas Empresariales.	2.432	2.361.015.579	3.039	2.258.599.473
Depósito Cuenta Valor.	22.150	26.309.433.842	22.367	32.585.408.095
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	131	300.013.784	78	155.467.865
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	10	2.601.903	11	4.200.220
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	7	92.150.000	2	14.400.000
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	232	625.373.032	118	192.555.747
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	7	8.283.128	19	18.410.382
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	4	11.845.000	4	11.845.000
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista .	33	37.564.522	39	58.443.383
Contratos OROPAC Vencidos	91	54.781.141	81	32.927.253
Total	60.870	<u>¢34.821.602.187</u>	83.422	<u>¢40.227.338.066</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	31 Marzo 2010		31 Marzo 2009	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro.	5.979	¢5.069.106.212	6.274	¢3.845.110.265
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	18	33.235.231	38	136.657.040
Contratos Depósito a Plazo vencidos	41	138.513.081	0	0
Total	6.038	<u>¢5.240.854.524</u>	6.312	<u>¢3.981.767.305</u>

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

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	31 Marzo 2010		31 Marzo 2009	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo.	4.314	¢29.335.650.058	3.462	¢21.155.251.615
Contratos de Participación Hipotecaria.	82	482.773.242	225	2.816.470.406
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	203	1.221.832.991	453	3.736.681.928
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	4.798	16.124.546.356	3.920	10.962.540.819
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	118	502.010.701	210	634.975.665
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	24	31.102.000.000	26	31.826.000.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.778	2.107.820.470	1.237	2.338.048.088
Emisión a Largo Plazo	23.000	23.040.168.551	18.000	18.068.337.358
Total	34.317	<u>¢103.916.802.369</u>	27.533	<u>¢91.538.305.879</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	31 Marzo 2010		31 Marzo 2009	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Depósito de Ahorro a Plazo OROPAC	175	¢101.162.426	0	¢0
Contrato de Participación Hipotecaria.	226	2.497.532.664	634	3.680.224.593
Certificados de Depósito a Plazo.	631	3.889.545.553	165	1.981.756.663
Emisión a Largo Plazo	5.000	2.591.972.188	5.000	2.790.893.310
Total	6.032	<u>¢9.080.212.831</u>	5.799	<u>¢8.452.874.566</u>

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 Disponibilidades

Al 31 Marzo del 2010 y 2009, el desglose era el siguiente:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Efectivo	¢634.758.213	¢521.105.026
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	24.211.624.635	22.613.888.932
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	667.099.129	797.725.515
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del Exterior	8.090.648	18.043.446
Documentos de Cobro Inmediato	313.365.498	254.550.171
Totales	<u>¢25.834.938.123</u>	<u>¢24.205.313.090</u>

11.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 12.38% y 8.30% y en moneda extranjera es de 5.75% y 5.48% respectivamente.

Se presenta el detalle de las inversiones según el valor por sector para el periodo Marzo 2010 y 2009.

A continuación se detalla lo correspondiente:

Al 31 de Marzo 2010

a) SECTOR PRIVADO

A-1 Colones

- Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Sociedades Fondos	F. Liquidez	8.04%	Menos de 180 días	1.401.373.700
Subtotal				¢1.401.373.700

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Coovivienda	CPH	10.63%	Más de 180 días	67.952.545
Bancos Privados	Bonos	9.35%	Más de 180 días	1.191.480.000
Bancos Privados	CDP	11.71%	Menos de 180 días	1.148.229.113
Multifondos de C.R	F. Cerrado	7.22%	Menos de 180 días	456.741.128
Holcim	Papel Comercial	13.71%	Menos de 180 días	50.000.000
Holcim	Bonos	9.64%	Más de 180 días	80.510.400
Subtotal				¢2.994.913.186

Total Sector Privado Cartera Colones	¢4.396.286.886
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO

B-1 Colones:

- Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Bancos Públicos	Bonos	10.72%	Más de 180 días	¢799.654.000
Bancos Públicos	CDP	9.37%	Más de 180 días	1.356.656.480
Bancos Públicos	Reventa	7.77%	Menos de 180 días	231.689.186
BANHVI	CI	11.85%	Más de 180 días	701.176.321
BCCR	bem0	10.66%	Menos de 180 días	1.154.949.394
BCCR	bem0	7%	Más de 180 días	625.123.000
BCCR	bem	9.17%	Más de 180 días	905.484.875
BCCR	bemv	7.42%	Más de 180 días	9.148.115.949
BCCR	Reventa	6.59%	Menos de 180 días	297.542.062
BCIE	Bonos	8.51%	Más de 180 días	509.132.000
BCIE	Papel Comercial	9.48%	Menos de 180 días	510.530.400
BPDC	Bonos	9.60%	Más de 180 días	155.636.520
Gobierno	tp0	8.37%	Más de 180 días	746.005.905
Gobierno	tp	10.09%	Más de 180 días	15.948.096.515
Gobierno	Reventa	7.46%	Menos de 180 días	1.698.867.784
Subtotal				¢34.788.660.391

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	8.43%	Más de 180 días	¢91.929.000
BNCR	C.D.P	9.80%	Menos de 180 días	5.821.176
BNCR	C.D.P	8.19%	Más de 180 días	36.309.170
Subtotal				¢134.059.346

Total Sector Público Cartera Colones	¢34.922.719.737
---	------------------------

TOTAL CARTERA COLONES	¢39.319.006.623
------------------------------	------------------------

a) SECTOR PRIVADO

A-2 Dólares

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Varias SAFIS	F. Liquidez	0.45%	Menos de 180 días	¢307.032.176
Multifondos CR	F. Ingreso	4.93%	Menos de 180 días	150.029.712
Subtotal				¢457.061.888

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Bancos Priv. Exter.	CD	4.46%	Menos de 180 días	¢571.661.439
Bancos Priv. Exter.	CD	4.00%	Más de 180 días	77.776.500
Bancos Privados	CDP	2.98%	Menos de 180 días	934.369.772
Bancos Privados	Reventa	1.79%	Menos de 180 días	57.290.279
Multifondos SFI	F.Cerrado	5.71%	Menos de 180 días	369.545.613
Multifondos SFI	F. Deuda	5.59%	Menos de 180 días	135.953.104
Multifondos SFI	F. Inmobiliario	8.08%	Menos de 180 días	159.286.272
Subtotal				¢2.305.882.979

Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados	¢2.762.944.867
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO

B-2 Dólares

- Inversiones Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	tp\$	4.98%	Menos de 180 días	¢367.994.843
Gobierno	tp\$	6.39%	Más de 180 días	784.933.504
Gobierno	bde	8.02%	Más de 180 días	665.392.725
Gobierno	Reventa	0.83%	Menos de 180 días	794.849.563
Inst. Públicas	Reventa	1.26%	Menos de 180 días	66.038.642
Inst. Públicas	bonos	8.48%	Más de 180 días	1.150.216.177
Subtotal				¢3.829.425.454

- Inversiones en Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	bde	6.44%	Más de 180 días	¢56.483.887
BNCR	CDP	1.06%	Más de 180 días	51.332.490
Subtotal				¢107.816.377

Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado	¢3.937.241.831
--	-----------------------

TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO	¢6.700.186.698
---	-----------------------

Total Inversiones Colones y Dólares	¢46.019.193.321
--	------------------------

Total Productos de Inversiones	¢345.595.051
---------------------------------------	---------------------

Total Cartera de Inversiones	¢46.364.788.372
-------------------------------------	------------------------

Al 31 de Marzo 2009

c) SECTOR PRIVADO

A-1 Colones

• Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Varias SAFI	F. Liquidez	7.75%	Menos de 180 días	1.205.973.285
Subtotal				¢1.205.973.285

• Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Coovivienda	CPH	10%	Más de 180 días	71.531.315
Scotiabank	CDP	12.15%	Menos de 180 días	200.000.000
MADAP	be	11.32%	Más de 180 días	503.711.000
Subtotal				¢775.242.315

Total Sector Privado Cartera Colones	¢1.981.215.600
---	-----------------------

d) SECTOR PÚBLICO

B-1 Colones:

• Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	DEP-A	7.14%	Menos de 180 días	4.999.353.356
BCCR	bem0	6.08%	Menos de 180 días	3.832.118.400
BCCR	bem0	11.56%	Más de 180 días	2.204.627.321
BCCR	bem	7.48%	Más de 180 días	803.696.000
BCCR	bemv	10.32%	Más de 180 días	7.664.078.905
Gobierno	tp0	10.98%	Menos de 180 días	192.546.000
Gobierno	tp0	11.44%	Más de 180 días	6.413.427.540
Gobierno	tp	12.07%	Más de 180 días	2.589.999.221
BANHVI	CI	10.62%	Menos de 180 días	700.000.000
BCR	CDP	11.90%	Más de 180 días	237.163.936
BPDC	C.D.P	11.95%	Menos de 180 días	62.080.548
BPDC	bev	17.29%	Más de 180 días	536.158.000
Gobierno	Reventa	10.43%	Menos de 180 días	1.304.685.487
BCCR	Reventa	9.61%	Menos de 180 días	1.122.565.216
Entid. Fin País	Reventa	9.49%	Menos de 180 días	1.155.670.912
Subtotal				¢33.818.170.842

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	10.05%	Más de 180 días	473.832.000
BNCR	C.D.P	6.72%	Menos de 180 días	18.000.000
BNCR	C.D.P	10.26%	Más de 180 días	20.929.738
Subtotal				¢512.761.738

Total Sector Público Cartera Colones	¢34.330.932.580
---	------------------------

b) SECTOR PRIVADO

A-2 Dólares

- Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
SAFIS	F. Liquidez	2.39%	Menos de 180 días	692.352.609
Multifondos CR	F. Ingreso	16.91%	Menos de 180 días	144.993.680
Subtotal				¢837.346.289

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
BICSA Panamá	CD	4.27%	Menos de 180 días	362.973.000
GTC BANK	CD	5.26%	Menos de 180 días	294.227.779
Banco Improsa	CI	5.95%	Menos de 180 días	67.336.350
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.88%	Menos de 180 días	392.467.633
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	8.65%	Menos de 180 días	57.309.639
Subtotal				¢1.174.314.401

Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados	¢2.011.660.690
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO

B-2 Dólares

- Inversiones Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	tp\$	6.79%	Más de 180 días	248.881.037
Gobierno	Tp0\$	4.90%	Más de 180 días	215.842.732
Gobierno	bde	7.70%	Menos de 180 días	140.512.433
Gobierno	bde	6.79%	Más de 180 días	345.217.478
Gobierno	Reventa	2.54%	Menos de 180 días	2.045.214.629
ICE	Reventa	3.76%	Menos de 180 días	62.016.187
BCCR	Reventa	3.24%	Menos de 180 días	62.911.653
Entid Finac País	Reventa	2.70%	Menos de 180 días	769.025.194
Subtotal				¢3.889.621.343

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	bde	6.36%	Más de 180 días	55.458.924
BNCR	CDP	4%	Menos de 180 días	59.750.941
Subtotal				¢115.209.865

Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado	¢4.004.831.208
--	-----------------------

TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO	¢6.016.491.898
---	-----------------------

Total Inversiones Colones y Dólares	¢42.328.640.078
--	------------------------

Total Productos de Inversiones	¢217.737.179
---------------------------------------	---------------------

Total Cartera de Inversiones	¢42.546.377.257
-------------------------------------	------------------------

11.3 Cartera de Crédito

Al 31 de Marzo 2010 y 2009 el desglose era el siguiente

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Créditos Vigentes	¢78.953.128.177	¢73.896.622.961
Créditos Vencidos	21.815.205.710	21.449.267.457
Créditos en Cobro Judicial	2.430.777.408	1.780.152.971
Sub – Total	¢103.199.111.295	97.126.043.389
Más: Productos y cuentas por cobrar asociadas	1.799.940.894	1.520.484.373
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-1.737.194.518	-1.502.497.811
Cartera Neta	<u>¢103.261.857.671</u>	<u>¢97.144.029.951</u>

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Saldo al inicio del año	¢101.104.631.297	¢97.839.064.406
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	7.126.319.445	2.217.147.201
Menos		
Créditos recuperados durante el año	-4.486.523.359	-2.693.725.899
Créditos dados de baja	-6.259.375	0
Créditos recuperados por bienes realizables	-539.056.713	-236.442.319
Saldo acumulado del periodo	<u>¢103.199.111.295</u>	<u>¢97.126.043.389</u>

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

Al 31 de Marzo del 2010

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A ₁	¢1.097.712.816	¢5.058.902	¢325.642
	A ₂	0	0	0
	B ₁	1.100.494.821	8.399.778	759.601
	B ₂	69.600.000	145.000	0
	C ₁	2.462.996.099	21.828.875	54.603.136
	C ₂	228.253.033	7.186.357	0
	D	444.615.732	1.681.585	17.062.852
	E	612.464.965	28.431.508	90.677.547
Total Grupo 1		6.016.137.466	72.732.005	163.428.778
GRUPO 2:	Categorías			
	A ₁	62.026.847.688	690.319.110	31.142.002
	A ₂	3.281.385.687	70.730.042	1.485.662
	B ₁	2.640.881.143	100.478.355	2.638.690
	B ₂	1.987.049.033	87.606.978	6.411.761
	C ₁	17.524.211.312	279.568.765	43.585.710
	C ₂	1.183.115.610	69.317.594	28.504.161
	D	279.458.725	20.193.054	28.143.616
	E	8.260.024.631	408.994.991	1.346.345.869
Total Grupo 2		97.182.973.829	1.727.208.889	1.488.257.471
Total general		¢103.199.111.295	¢1.799.940.894	¢1.651.686.249

Al 31 Marzo del 2009

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A1	¢1.875.786.978	¢18.928.800	¢1.448.909
	A2	0	0	0
	B1	1.722.785.530	15.188.776	1.080.918
	B2	373.465.499	10.741.465	583.559
	C1	3.504.110.580	75.046.613	66.091.427
	C2	103.016.604	4.973.408	3.707.461
	D	47.596.424	2.672.231	9.880.324
	E	1.063.204.090	37.837.785	239.449.821
Total Grupo 1		¢8.689.965.705	¢165.389.078	¢322.242.419
GRUPO 2:	Categorías			
	A1	57.859.695.419	662.574.258	37.065.527
	A2	2.775.502.732	51.911.176	2.391.838
	B1	2.010.852.933	69.867.157	3.661.510
	B2	2.122.501.824	76.199.198	3.891.534
	C1	17.026.705.334	230.617.911	84.886.725
	C2	1.029.281.778	47.423.143	22.392.946
	D	376.058.763	20.376.977	53.234.647
	E	5.235.478.901	196.125.475	984.575.289
Total Grupo 2		¢88.436.077.684	¢1.355.095.295	¢1.192.100.016

Total general	¢97.126.043.389	¢1.520.484.373	¢1.514.342.435
----------------------	------------------------	-----------------------	-----------------------

11.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de Marzo el desglose era el siguiente:

	Año 2010	Año 2009
Comisiones por cobrar	¢3.773.355	¢965.545
Otras cuentas por cobrar diversas	219.356.372	153.730.238
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	-2.810.600	-432.849
Total	<u>¢220.319.127</u>	<u>¢154.262.934</u>

(1) Al 31 Marzo del 2010 y 2009 esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢15.445.483	¢9.381.827
Más o Menos		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	370.244	483.025
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-13.005.136	-9.432.003
Cuentas por cobrar dadas de baja	0	0
Diferencial Cambiario	0	0
Otros	9	0
Saldo al 31 Marzo	<u>¢2.810.600</u>	<u>¢432.849</u>

11.5 Bienes Realizables

Al 31 de Marzo el desglose era el siguiente:

	Año 2010	Año 2009
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢2.586.404.696	¢2.074.160.885
Otros Bienes Realizables	14.506.643	0
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-395.285.883	-170.098.980
Total	<u>¢2.205.625.456</u>	<u>¢1.904.061.905</u>

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 Marzo fue de:

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢345.053.313	¢122.775.344
Más o Menos		
+Aumentos contra gastos	106.886.934	92.414.403
- Disminución contra el ingreso	-38.426.124	-28.536.059
-Otros	-18.228.240	-16.554.708
Saldo al 31 de Marzo	<u>¢395.285.883</u>	<u>¢170.098.980</u>

Para Marzo 2010 y 2009 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢2.302.140.438	¢2.116.557.515
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	539.056.712	236.442.319
Activos vendidos	-254.792.454	-278.838.949
Operaciones dadas de baja	0	0
Saldo al 31 de Marzo	<u>¢2.586.404.696</u>	<u>¢2.074.160.885</u>

11.6 Participación en otras empresas

Las Remuneración en el Capital de Otras Empresas al 31 de Marzo fue de:

	Año 2010	Año 2009
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢87.548.426	¢72.949.438
Mutual Seguros S.A	120.240.042	109.474.168
Totales	<u>¢207.788.468</u>	<u>¢182.423.606</u>

11.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Al 31 de Marzo 2010 y 2009 el desglose era el siguiente:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Costo		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.805
Equipos y Mobiliario	615.875.323	589.247.810
Equipos de Computo	483.512.823	400.101.427
Vehículos (a)	9.366.967	9.366.967
Equipo de Computo tomados en Arrendamiento Financiero	26.189.712	0
Total Costo	¢1.205.191.518	¢1.068.962.897
Revaluación		
Terrenos	189.171.427	189.171.427
Edificios e Instalaciones	253.748.832	253.748.834
Total revaluación	442.920.259	442.920.261
Menos: Depreciación Acumulada	-783.375.793	-734.600.774
Valor en libros	<u>¢864.735.984</u>	<u>¢777.282.384</u>

Al 31 de Diciembre del 2009 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 31 de Marzo del 2010 y 2009 son los siguientes:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Equipo de computó en arrendam.	Total
A) Costo:										
Al inicio del año	¢	2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.832	9.366.967	613.547.957	437.146.887	0	1.573.228.763
Adiciones		0	0	0	0	0	3.669.397	53.256.520	26.189.712	83.115.629
Mejoras		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	-7.817.668	-6.890.584	0	-14.708.253
Otros		0	0	0	0	0	6.475.637	0	0	6.475.638
Saldo al costo a Marzo 2010		2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.832	9.366.967	615.875.323	483.512.823	26.189.712	1.648.111.777
B) Depreciación acumulada:										
Al inicio del año	¢	0	0	19.222.029	87.695.046	6.615.958	348.939.902	294.268.056	0	756.740.991
Gasto del año		0	0	338.327	1.268.744	234.549	17.197.558	12.690.907	2.909.963	34.640.048
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	-1.335.867	-6.663.215	0	-7.999.082
Otros		0	0	0	0	0	-6.164	0	0	-6.164
Saldo depreciación Acum. Marzo 2010		0	0	19.560.356	88.963.790	6.850.507	364.795.429	300.295.748	2.909.963	783.375.793
Saldo en libros		2.510.888	189.171.427	48.175.449	164.785.042	2.516.460	251.079.894	183.217.075	23.279.749	864.735.984

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipo

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Total
A) Costo:									
Al inicio del año	¢	2.510.888	33.256.968	67.735.805	147.253.048	9.366.967	593.522.295	347.152.073	1.200.798.044
Adiciones		0	0	0	0	0	26.419.176	53.734.717	80.153.893
Mejoras		0	0	0	0	0	435.754	285.206	720.961
Aumento por revaluación		0	155.914.459	0	106.495.786	0	0	0	262.410.245
Retiros		0	0	0	0	0	-31.306.034	-933.899	-32.239.933
Otros		0	0	0	0	0	176.619	-136.670	39.948
Saldo Costo a Marzo 2009	¢	2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.834	9.366.967	589.247.810	400.101.427	1.511.883.158
B) Depreciación acumulada:									
Al inicio del año	¢	0	0	17.868.723	50.599.613	5.677.762	338.836.717	293.441.988	706.424.804
Gasto del año		0	0	338.327	728.642	234.549	16.517.203	5.534.520	23.353.241
Aumento por revaluación		0	0	0	32.560.560	0	0	0	32.560.560
Retiros		0	0	0	0	0	-31.306.034	-841.458	-32.147.492
Otros		0	0	0	0	0	612.371	3.797.290	4.409.661
Saldo Depr. Acum. Marzo 2009		0	0	18.207.050	83.888.815	5.912.311	324.660.258	301.932.340	734.600.774
Saldo en Libros	¢	2.510.888	189.171.427	49.528.755	169.860.019	3.454.656	264.587.552	98.169.087	77.282.384

11.8 Otros Activos

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

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Gastos Pagados por Anticipado	¢11.583.008	¢11.196.336
Cargos Diferidos	124.139.904	164.513.506
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	-96.574.475	-90.459.049
Bienes Diversos	23.029.891	27.122.917
Operaciones Pendientes de Imputación	0	89.966.210
Activos Intangibles	709.311.872	473.546.965
Amortización acumulada activos intangibles (2)	-372.178.643	-347.206.638
Otros Activos Restringidos	31.011.600	32.522.194
Totales	<u>¢430.323.157</u>	<u>¢361.202.441</u>

(1) El movimiento de la amortización acumulada de Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo 31 de Marzo es el siguiente:

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢84.617.830	¢75.527.571
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	11.956.645	14.931.478
- Retiros	0	0
Saldo al 31 de Marzo	<u>¢96.574.475</u>	<u>¢90.459.049</u>

(2) El movimiento de la amortización acumulada activos intangibles al 31 de Marzo es el siguiente:

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢351.354.094	¢337.483.917
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	21.312.770	9.722.721
-Retiros	-488.221	-0
Saldo al 31 de Marzo	<u>¢372.178.643</u>	<u>¢347.206.638</u>

11.9 Obligaciones con el Público

a) A la Vista

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢38.758.095.890	¢43.584.198.483
Captaciones a Plazo Vencidas	1.254.951.300	554.618.505
Otras Captaciones a la Vista	49.409.522	70.288.383
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	864.898	371.740
Totales	<u>¢40.063.321.610</u>	<u>¢44.209.477.111</u>

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Obligaciones por pacto de Reporto-Comprador a Plazo	<u>0</u>	<u>0</u>

c) A Plazo

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Depósitos a Plazo	¢49.349.741.966	¢34.099.549.097
Contratos de Participación Hipotecaria	35.806.149.599	42.694.352.591
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	2.208.982.896	2.338.048.088
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	25.632.140.739	20.859.230.669
Total	<u>¢112.997.015.200</u>	<u>¢99.991.180.445</u>

d) Cargos Financieros por pagar

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Cargos Financieros por Pagar	<u>¢1.242.709.557</u>	<u>¢1.376.746.247</u>

Total general de Obligaciones con el Público	<u>¢154.303.046.367</u>	<u>¢145.577.403.803</u>
---	--------------------------------	--------------------------------

11.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo

a) Préstamos con obligaciones financieras.

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	31 Marzo 2010
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	9.75%	Cartera Hipotecaria	¢726.984.169
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	11%	Cartera Hipotecaria	1.420.416.353
Prog. Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	9.75%	Cartera Hipotecaria	1.851.561.274
Prog. Cred. L/P REG 2009	2009	8 años	10.50%	Cartera Hipotecaria	2.902.911.618
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	8%	Fiduciaria (Pagaré)	1.037.020.000
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	3.20%	Cartera Hipotecaria	939.799.375
Préstamo Banco BCIE dólares	2010	10 años	5.73%	Cartera Hipotecaria	518.510.000
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	5 años	7.25%	Cartera Hipotecaria	1.002.108.644
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	5%	Cartera Hipotecaria	1.037.020.000
Total					<u>¢11.436.331.433</u>

b) Obligaciones de bienes tomados en arrendamiento financiero.

Arrendador	Año	Plazo Meses	Tasa	31 Marzo 2010
CSI Leasing de Centroamérica, SRL Anexo 8 A	2009	36	8.25%	¢11.506.502
CSI Leasing de Centroamérica, SRL Anexo 9 A	2009	36	4.96%	10.707.135
Total				<u>¢22.213.717</u>

Cargos Financieros por Pagar	31 Marzo 2010
Cargos financieros por pagar	<u>¢72.627.505</u>

Total Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	<u>¢11.531.172.575</u>
---	-------------------------------

Al 31 de Marzo del 2009

a) Préstamos con obligaciones financieras al 31 de Marzo del 2010 y 2009

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	31 Marzo 2009
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	13%	Cartera Hipotecaria	781.584.796
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	14.25%	Cartera Hipotecaria	1.576.324.050
Prog. Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	13%	Fiduciario (Pagaré)	1.908.873.407
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	4.10%	Inversiones (Títulos)	¢265.144.791
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	8%	Fiduciaria (Pagaré)	¢1.675.260.000
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	2.80%	Cartera Hipotecaria	¢1.151.741.250
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	5 años	5.25%	Cartera Hipotecaria	¢1.387.531.460
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	5%	Cartera Hipotecaria	¢1.340.208.000
Total					<u>¢10.086.667.754</u>

Cargos Financieros por Pagar	31 Marzo 2009
Cargos financieros por pagar	<u>¢71.623.156</u>

Total Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	<u>¢10.158.290.910</u>
---	-------------------------------

11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Cuentas por Pagar Diversas: * Otras cuentas	¢1.072.327.359	¢892.808.590
* Aguinaldo	55.744.009	53.550.689
* Vacaciones	89.447.127	116.007.713
Provisiones	189.926.442	65.738.301
Total	<u>¢1.407.444.937</u>	<u>¢1.128.105.293</u>

Durante el periodo Marzo 2010 y 2009 la cuenta de provisiones se detalla así:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de Marzo del 2010

Detalle		Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Provisiones Litigios Pendientes	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	13.600.953	58.775.987	6.515.323	82.705.205	59.200.394	20.000.000	5.759.705	246.557.567
Gasto del año		42.772.188	32.168.480	20.534.768	31.433.104	45.480.733	6.955.497	35.341.765	214.686.535
Uso del año		-629.132	-24.792.020	-20.216.737	-24.691.182	-3.980.733	-26.162.921	-19.718.316	-120.191.041
Otros		0	-5.935.483	0	0	0	0	0	-5.935.483
Saldo al final de Marzo 2010	¢	55.744.009	60.216.964	6.833.354	89.447.127	100.700.394	792.577	21.383.154	335.117.578

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 31 de Marzo del 2009

Detalle		Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	12.387.718	47.779.761	6.384.006	123.881.899	0	15.000.000	733.129	206.166.513
Gasto del año		42.177.526	54.602.799	19.799.979	29.094.179	2.610.902	0	7.520.000	155.805.386
Uso del año		-1.014.555	-53.328.012	-19.628.469	-36.968.365	0	-15.000.000	-733.129	-126.672.531
Otros		0	0	-2.665	0	0	0	0	-2.666
Saldo al final de Marzo 2009 ¢		53.550.689	49.054.548	6.552.851	116.007.713	2.610.902	0	7.520.000	235.296.703

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

11.12 Préstamo Subordinado

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo al 31 Marzo 2010	Saldo al 31 Marzo 2009
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Subordinada) dólares	2007	10 años	7%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	¢518.510.000	¢558.420.000
Préstamo Banco BCIE (Deuda Subordinada) dólares	2008	10 años	4.50%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	622.212.000	¢670.104.000
Total					<u>¢1.140.722.000</u>	<u>¢1.228.524.000</u>

Productos Préstamos Subordinados	Saldo al 31 Marzo 2010	Saldo al 31 Marzo 2009
Préstamos Subordinados	<u>¢2.916.344</u>	<u>¢4.695.056</u>

Total Préstamos Subordinados	<u>¢1.143.638.344</u>	<u>¢1.233.219.056</u>
-------------------------------------	------------------------------	------------------------------

11.13 Ajustes al Patrimonio

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Superávit por reevaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢355.225.213	¢362.780.287
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	-823.985.051	-752.100.858
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	-2.396.156	-31.751.737
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	21.059.741	14.152.379
Totales	<u>¢-450.096.253</u>	<u>¢-406.919.929</u>

11.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	¢1.099.653.775	¢518.267.712
Prod. por inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	4.026.652	14.133.608
Totales	<u>¢1.103.680.427</u>	<u>¢532.401.320</u>

11.15 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Ingresos financieros créditos vigentes	¢3.247.997.457	¢3.793.868.268
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	1.210.936.617	66.826.297
Totales	<u>¢4.458.934.074</u>	<u>¢3.860.694.565</u>

11.16 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

Los ingresos por diferencial cambiario al 31 Marzo son los siguientes:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
-Por obligaciones con el público	¢1.114.598.069	¢44.440.900
-Por otras obligaciones financieras	353.467.203	20.824.588
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	10.909.950	40.435
- Por Obligaciones Subordinadas	88.663.602	4.394.888
-Por disponibilidades	102.323.694	108.094.859
-Por Inversiones en instrumentos financieros	7.818.063	67.169.199
-Por créditos vigentes corto plazo	0	18.696.634
-Por créditos vigentes a largo plazo	0	133.644.377
-Por créditos vigentes- estimación	17.202.977	1.511.349
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	0	47.924.367
-Por otras cuentas por cobrar	143	165.603
Totales	<u>¢1.694.983.701</u>	<u>¢446.907.199</u>

11.17 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

Los gastos financieros por Obligaciones con el público en los periodos del 31 de Marzo son los siguientes:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Gastos por captaciones a la vista	¢360.179.773	¢685.325.377
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	715.777.785	413.454.115
Gastos por captaciones a plazo	2.294.904.598	1.826.573.837
Totales	<u>¢3.370.862.156</u>	<u>¢2.925.353.329</u>

11.18 Gastos Financieros – Diferencial cambiario

Al 31 de Marzo el desglose es el siguiente:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
-Por obligaciones con el público	¢40	¢153.721.868
-Por otras obligaciones financieras	0	112.899.881
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	2.582.450	667.942
-Por obligaciones subordinadas	79	22.913.948
-Por disponibilidades	220.311.198	39.388.638
- Por inversiones en instrumentos financieros	525.819.911	22.046.435
-Por créditos vigentes- estimación	0	6.982.782
-Por créditos vigentes corto plazo	58.952.847	2.642.042
-Por créditos vigentes largo plazo	679.928.337	25.960.021
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	202.090.340	9.455.114
- Por Otras Cuentas por Cobrar	946.995	30.399
Totales	<u>¢1.690.632.197</u>	<u>¢396.709.070</u>

11.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 31 de Marzo el desglose es el siguiente:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢179.963.311	¢143.292.168
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan \$	0	2.858.168
Gasto Financiam. Banco G y T Continental \$	23.384.758	34.375.958
Gasto Financiamiento Banco BCIE \$	11.297.275	23.530.050
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	14.344.291	17.116.685
Gasto Financiamiento Banco BICSA	20.570.140	26.031.092
Gasto por Bienes tomados en Arrendam. Financ	1.713.175	0
Totales	<u>¢251.272.950</u>	<u>¢247.204.121</u>

11.20 Gastos Personal

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Sueldos y Bonificación al Personal	¢487.947.181	¢462.313.562
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	9.545	96.731
Remuneración a Directores y Fiscales	14.510.036	12.480.203
Tiempo Extraordinario	1.667.407	2.784.660
Gastos Viajes	21.383.511	3.906.533
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	42.772.188	42.177.526
Vacaciones	31.433.104	29.094.179
Incentivos	3.723.216	877.989
Cargas Sociales Patronales	120.319.582	112.462.970
Refrigerios	3.339.633	4.065.618
Uniformes para el personal	6.600.000	0
Capacitación	4.052.797	5.211.129
Seguros para el Personal	5.986.069	6.166.969
Fondo de Capitalización Laboral	20.534.768	19.799.980
Totales	<u>¢764.279.037</u>	<u>¢701.438.049</u>

11.21 Otros Gastos de Administración

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Gastos por servicios Externos	¢122.317.371	¢127.142.786
Gastos de Movilidad y Comunicación	26.562.037	24.755.074
Gastos de infraestructura	233.597.770	241.095.304
Gastos Generales	175.637.265	97.542.444
Totales	<u>¢558.114.443</u>	<u>¢490.535.608</u>

11.22 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Activos contingentes	¢72.668.841	¢38.458.841
Pasivos contingentes	64.085.600	67.924.942
Créditos Pendientes de Desembolsar	258.562.216	241.903.902
Líneas de crédito pendientes de utilización	684.301.209	666.292.369
Totales	<u>¢1.079.617.866</u>	<u>¢1.014.580.054</u>

11.23 Otras Cuentas de Orden

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢841.914.584	¢465.635.460
Garantías recibidas en poder de la entidad	93.785.934	80.056.135
Líneas de Crédito Pend. Utilización	877.485.078	449.727.445
Créditos y otras inversiones castigadas (créditos, cuentas por cobrar, productos e inversiones castigadas)	53.961.853	17.088.037
Productos en suspenso cartera de créditos	157.979.937	84.263.549
Garantías de créditos	568.684.622	352.529.681
Otras cuentas de orden	9.170.769.252	14.513.261.027
Totales	<u>¢11.764.581.260</u>	<u>¢15.962.561.334</u>

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 31 de Marzo del 2010 y 2009 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

	31 Marzo 2010		31 Marzo 2009	
Plazo	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
A la vista	¢9.658.013.206	¢40.084.697.190	10.436.143.806	44.222.446.744
De 1 a 30 días	12.388.971.801	15.698.157.783	17.569.160.230	8.700.338.086
De 31 a 60 días	3.768.290.641	10.034.018.737	4.190.891.624	6.884.660.304
De 61 a 90 días	2.811.415.581	7.455.099.743	1.736.239.049	4.983.452.870
De 91 a 180 días	7.584.340.820	25.184.552.278	7.678.236.079	21.556.033.431
De 181 a 365 días	14.584.612.522	41.994.304.135	20.124.733.623	39.108.288.016
Más de 365 días	113.702.098.280	25.383.389.075	92.271.833.133	30.280.475.262
Venc. + de 30 días	12.701.035.833	0	11.390.980.562	0

Nota 14.

Riesgos de liquidez y mercado

14.1 Riesgo de Liquidez

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

Ante este contexto, MUCAP utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores de la normativa prudencial establecida por la SUGEF (acuerdo SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 31 de Marzo 2010).

Como parte de la administración de este tipo de riesgo, la Mutual cuenta con estrategias 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 evaluación permanente de este tema en el seno del Comité Integral de Riesgo y el Comité de Inversiones ha permitido tomar medidas importantes para mantener niveles adecuados de liquidez, manteniendo en la medida de lo posible un adecuado equilibrio entre rentabilidad y convertibilidad de los activos financieros.

Al 31 de Marzo del 2010

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(26.549.714)	(4.370.783)	(6.002.111)	(3.995.476)	(17.130.280)	(26.324.167)	81.671.892	11.551.278
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	8.290.440	9.867.894	2.044.537	2.239.665	6.191.598	11.896.911	103.667.023	11.551.278
Disponibilidades	1.356.570	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	5.532.496	2.163.926	1.249.324	975.088	3.660.653	5.958.694	2.502.326	-
Inversiones en Valores	1.401.374	5.598.130	371.006	834.129	1.201.201	3.097.022	27.109.925	-
Cartera de Crédito	-	2.105.838	424.206	430.448	1.329.744	2.841.195	74.054.772	11.551.278
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	34.840.154	14.238.676	8.046.648	6.235.140	23.321.878	38.221.079	21.995.130	-
Obligaciones con el Público	34.822.467	13.620.114	7.863.457	6.137.368	23.040.770	37.505.031	15.750.062	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	96.440	-	48.846	149.083	363.188	6.244.317	-
Cargos por Pagar	17.687	522.122	183.191	48.927	132.025	352.860	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
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3.876.970)	1.061.597	(263.617)	(648.208)	(469.932)	(1.085.524)	6.646.817	1.149.758
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.367.573	2.521.078	1.723.754	571.751	1.392.743	2.687.701	10.035.076	1.149.758
Disponibilidades	266.743	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	793.798	214.266	277.932	169.620	234.969	478.030	503	-
Inversiones en Valores	307.032	1.935.364	1.185.727	141.226	370.162	612.099	2.200.391	-
Cartera de Crédito	-	371.448	260.095	260.905	787.611	1.597.573	7.834.182	1.149.758
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	5.244.543	1.459.481	1.987.370	1.219.959	1.862.674	3.773.225	3.388.259	-
Obligaciones con el Público	5.240.855	1.414.639	1.834.980	1.119.877	1.551.324	3.156.074	3.320	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	33.043	130.267	88.458	305.039	614.925	3.384.939	-
Cargos por Pagar	3.688	11.799	22.123	11.625	6.311	2.227	-	-

Al 31de Marzo 2009

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(31,581,391)	6,547,453	(3,613,895)	(2,928,236)	(13,241,577)	(19,447,088)	62,641,522	9,848,215
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	8,657,535	14,125,514	2,278,414	1,114,609	6,510,611	17,686,759	85,425,219	9,848,215
Disponibilidades	1,416,323	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	6,035,239	1,086,394	862,929	597,060	2,929,761	5,440,127	2,816,937	-
Inversiones en Valores	1,205,973	11,128,668	910,851	5,689	2,000,828	8,876,474	12,372,288	-
Cartera de Crédito	-	1,910,453	504,633	511,860	1,580,022	3,370,158	70,235,994	9,848,215
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	40,238,926	7,578,061	5,892,309	4,042,846	19,752,188	37,133,846	22,783,697	-
Obligaciones con el Público	40,227,710	7,241,325	5,751,832	3,979,686	19,528,239	36,261,010	18,776,214	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	20,337	20,569	20,805	63,854	134,437	4,006,781	-
Cargos por Pagar	11,216	316,400	119,908	42,354	160,095	738,399	703	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(2,204,912)	2,321,369	920,127	(318,978)	(636,221)	463,533	(650,164)	1,542,766
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,778,609	3,443,646	1,912,478	621,630	1,167,625	2,437,975	6,846,614	1,542,766
Disponibilidades	175,101	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	911,155	239,256	191,804	193,905	333,940	295,846	679,536	-
Inversiones en Valores	692,353	2,822,351	1,445,334	151,537	-	451,393	482,638	-
Cartera de Crédito	-	382,039	275,340	276,188	833,685	1,690,735	5,684,440	1,542,766
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	3,983,521	1,122,277	992,351	940,607	1,803,846	1,974,442	7,496,778	-
Obligaciones con el Público	3,981,767	1,045,554	838,186	847,368	1,459,326	1,292,853	2,969,588	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	44,657	149,395	84,726	336,320	678,575	4,526,212	-
Cargos por Pagar	1,754	32,066	4,770	8,513	8,200	3,014	978	-

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 indicadores 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 Marzo del 2010 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 31 de Marzo del 2010

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	7.402.742	1.406.759	1.113.189	3.109.090	1.690.274	24.770.852	39.492.906
Cartera de Créditos	26.997.471	52.999.462	7.112	10.405	15.273	114.319	80.144.043
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	34.400.213	54.406.221	1.120.301	3.119.495	1.705.547	24.885.171	119.636.949
Obligaciones con el Público	18.772.192	35.488.313	21.498.678	33.844.901	84.038	125.468	109.813.590
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	871.216	6.089.347	-	-	-	-	6.960.563
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	19.643.408	41.577.660	21.498.678	33.844.901	84.038	125.468	116.774.153
DIFERENCIA	14.756.805	12.828.561	(20.378.377)	(30.725.406)	1.621.509	24.759.703	2.862.796

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	2.254.414	1.328.608	399.453	658.917	237.540	2.969.172	7.848.104
Cartera de Créditos	3.565.615	7.493.258	-	-	-	-	11.058.873
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	5.820.029	8.821.866	399.453	658.917	237.540	2.969.172	18.906.977
Obligaciones con el Público	1.413.141	5.711.330	1.582.833	500.892	-	-	9.208.195
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4.590.325	1.157.731	1.952	4.002	8.413	5.928	5.768.350
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	6.003.466	6.869.061	1.584.784	504.894	8.413	5.928	14.976.545
DIFERENCIA	(183.437)	1.952.805	(1.185.331)	154.024	229.127	2.963.244	3.930.432

Al 31 de Marzo 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	11,863,852	342,539	2,004,771	8,890,256	1,575,113	11,653,691	36,330,222
Cartera de Créditos	26,075,457	51,053,704	17,742	35,078	59,207	299,646	77,540,833
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	37,939,308	51,396,243	2,022,513	8,925,334	1,634,320	11,953,338	113,871,055
Obligaciones con el Público	12,385,518	25,707,739	20,983,561	39,381,476	10,125	240,468	98,708,887
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	67,627	4,293,498	-	-	-	-	4,361,125
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	12,453,145	30,001,236	20,983,561	39,381,476	10,125	240,468	103,070,012
DIFERENCIA	25,486,163	21,395,007	(18,961,048)	(30,456,143)	1,624,195	11,712,870	10,801,043

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	3,510,988	1,582,775	-	449,128	197,518	280,895	6,021,305
Cartera de Créditos	3,246,321	5,874,219	-	-	-	-	9,120,540
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	6,757,310	7,456,994	-	449,128	197,518	280,895	15,141,845
Obligaciones con el Público	1,059,361	4,571,591	1,506,585	1,347,616	192,775	-	8,677,928
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3,692,529	2,094,058	1,356,915	-	-	-	7,143,501
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	4,751,889	6,665,649	2,863,499	1,347,616	192,775	-	15,821,429
DIFERENCIA	2,005,420	791,345	(2,863,499)	(898,487)	4,742	280,895	(679,584)

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 31 de Marzo del 2010, se determina que continúa ubicándose en niveles razonables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que la devaluación del dólar experimentada en los últimos meses, a pesar de generar cambios significativos los niveles de volatilidad utilizados para la medición de tales riesgos, no ha afectado los resultados finales de estos indicadores, particularmente por la administración prudente que se ha dado a la posición neta en esa divisa.

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. Según se mencionó, esta medición ha sido muy controlada en la institución.

Al 31 de Marzo del 2010

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3.876.970)	1.061.597	(263.617)	(648.208)	(469.932)	(1.085.524)	6.646.817	1.149.758
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.367.573	2.521.078	1.723.754	571.751	1.392.743	2.687.701	10.035.076	1.149.758
Disponibilidades	266.743	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	793.798	214.266	277.932	169.620	234.969	478.030	503	-
Inversiones en Valores	307.032	1.935.364	1.185.727	141.226	370.162	612.099	2.200.391	-
Cartera de Crédito	-	371.448	260.095	260.905	787.611	1.597.573	7.834.182	1.149.758
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	5.244.543	1.459.481	1.987.370	1.219.959	1.862.674	3.773.225	3.388.259	-
Obligaciones con el Público	5.240.855	1.414.639	1.834.980	1.119.877	1.551.324	3.156.074	3.320	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	33.043	130.267	88.458	305.039	614.925	3.384.939	-
Cargos por Pagar	3.688	11.799	22.123	11.625	6.311	2.227	-	-

Al 31 de Marzo del 2009

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(2,204,912)	2,321,369	920,127	(318,978)	(636,221)	463,533	(650,164)	1,542,766
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,778,609	3,443,646	1,912,478	621,630	1,167,625	2,437,975	6,846,614	1,542,766
Disponibilidades	175,101	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	911,155	239,256	191,804	193,905	333,940	295,846	679,536	-
Inversiones en Valores	692,353	2,822,351	1,445,334	151,537	-	451,393	482,638	-
Cartera de Crédito	-	382,039	275,340	276,188	833,685	1,690,735	5,684,440	1,542,766
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	3,983,521	1,122,277	992,351	940,607	1,803,846	1,974,442	7,496,778	-
Obligaciones con el Público	3,981,767	1,045,554	838,186	847,368	1,459,326	1,292,853	2,969,588	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	44,657	149,395	84,726	336,320	678,575	4,526,212	-
Cargos por Pagar	1,754	32,066	4,770	8,513	8,200	3,014	978	-

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 consciente 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 SUGEF, al cierre de Marzo 2010 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 SUGEF (Reglamento de Suficiencia Patrimonial) e instrumentalizada en el acuerdo del Superintendente de dicha norma (SUGEF-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 publicado por la empresa PiPCA 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. El VeR relativo, calculado bajo esta metodología, representa el 0.98% y el 0.70% del valor de mercado de la cartera valorada al 31 de Marzo del 2009 y al 31 Marzo 2010, respectivamente.

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 del Marzo 2010, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 2.73% si las tasas de mercado varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 0.32%.
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 Marzo 2010, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF era de 1.48%, debido a un incremento controlado de la posición en dólares y así cerrar el periodo en un 10.7% del patrimonio. Al cierre del Marzo 2009, estos porcentajes eran bastante menores, alcanzando un 0.22% y un 1.7% 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 31 de Marzo de 2010 y 2009, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Activo		
Disponibilidades	8.693.488	¢3.583.918
Inversiones en instrumentos financieros	111.826.888	14.670.107
Cartera de crédito	404.608.559	120.255.597
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	-202.909.150	-9.437.324
Cuentas y productos por cobrar	5.738.714	0
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	-5.733.449	0
Bienes realizables	8.603.664.826	10.141.305.492
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-752.267.168	-944.333.737
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
Total activo	<u>¢8.173.622.708</u>	<u>¢9.326.044.053</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	30.265.422	6.391.898
Total pasivo	<u>¢30.265.422</u>	<u>¢6.391.898</u>
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	9.803.768.172	10.695.302.619
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.888.526.442	-1.379.839.977
Resultado del período	228.115.556	4.189.513
Total patrimonio	<u>¢8.143.357.286</u>	<u>¢9.319.652.155</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>¢8.173.622.708</u>	<u>¢9.326.044.053</u>

15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	31 Marzo 2010	31 Marzo 2009
Fideicomisos Administración:		
-Viviendacoop	¢64.312.656	¢55.224.939
-Coovivienda (010-99)	73.620.467	58.889.003
-Coovivienda (038-99)	12.974.497	8.290.659
-10 Guanacaste	1.609.823	0
-Coovivienda (07-2002)	145.800.903	0
Fideicomisos en Garantía:		
-Laura Patricia González Guevara	0	209.332.450
- Laura Patricia González Guevara Dos	0	389.924.619
-Condominios Majestuosos Prados	0	113.498.405
-Condominios Majestuosos Prados Dos	0	274.110.371
-Ángel Eduardo Pérez Solís	0	258.223.030
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	0	383.001.770
- Residencial Condis MUCAP #1	0	21.620.350
- Residencial Condis MUCAP Dos	0	2.965.625
- Residencia Luz de Luna-Mucap	536.671.153	544.445.168
-Residencial Betania 2007- Mucap		93.651.687
-Calle Moral 2007 –Mucap	58.335.303	148.544.500
-Villa Flores #1- Mucap	60.038.264	222.107.900
-Palmas Zurquí FG#1-Mucap-2007	593.906.000	593.906.000
-Mister Doncito #2-Mucap	89.325.043	150.183.094
-Residencial Condis Tres	0	295.000.000
-Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes Mucap-2008	659.726.974	831.000.000
-Santa Paula-Mucap	0	149.316.000
-Residencial Condis – Mucap 04 2008	0	38.323.000
-Condominio Boulevard Lago MUCAP 2008	814.091.000	814.091.000
-Río Nuevo MUCAP 02 - 08	4.990.065	7.460.166
-Condominios Villarobledo – MUCAP	617.973.259	0
-Unificado Residencial Condis - MUCAP	156.403.060	0
-Unificado Condominios Horizontes Majestuoso Prados - MUCAP	668.208.550	0
-Jorge Augusto Mora Méndez - MUCAP	605.203.170	0
-Condominios Dafnis – MUCAP -2009	166.857.091	0
Fideicomisos Hogares:		0
-Helex	54.510.355	54.502.196
-Ruiz	82.484	95.209.946
-Hilos y Lanas Don Bosco	0	748.113.108
-Doña Marcela	2.758.717.169	2.758.717.169
Totales	¢8.143.357.286	¢9.319.652.155

Nota 16.Participación en otras empresas

El detalle al 31 de Marzo del 2010 y 2009 es el siguiente:

MUTUAL SEGUROS – Marzo 2010

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	¢192.453.455	23.787%	¢45.778.903
Ajustes al patrimonio	-5.672.158	23.787%	-1.349.236
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	-5.672.158	23.787%	-1.349.236
Reservas Patrimoniales	38.490.691	23.787%	9.155.781
Resultado del período	19.530.475	23.787%	4.645.714
Resultados acum. de Periodos Anteriores	204.003.599	23.787%	48.526.336
Sobre precio pagado valor acciones	0		13.482.544
TOTAL PATRIMONIO	¢448.806.062		¢120.240.042
Participación 23.787% conformado por 45.778.903 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 28 de Febrero del 2010.			

MUTUAL SEGUROS – Marzo 2009

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	192.453.455	25%	48.113.364
Ajustes al patrimonio	16.699	25%	4.175
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	16.699	25%	4.175
Reservas Patrimoniales	24.064.817	25%	6.016.204
Menos: Pago dividendos 50% utilidades a Dic.2007	167.431.522	25%	41.857.881
Resultado del período	0	25%	0
Sobre precio pagado valor acciones	0	25%	13.482.544
TOTAL PATRIMONIO	¢383.966.493		¢109.474.168
Participación 25% conformado por 48.113.364 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 25% a partir del mes de mayo del 2.008			

SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN – Marzo 2010

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	304.000.000	32%	¢97.280.000
Capital adicional pagado	0		
Ajustes al patrimonio	533.551	32%	170.736
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	533.551	32%	170.736
Ajuste impuesto de renta diferido	-160.065		
Reservas Patrimoniales	3.027.411	32%	968.771
Resultados del periodo	-653.664	32%	-209.172
Resultados acum. de Periodos Anteriores	-33.318.467	32%	-10.661.909
TOTAL PATRIMONIO	¢273.428.766	32%	¢87.548.426

Participación 32% conformado por 97.280 Acciones Comunes de ¢1000 cada una

Nota: Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 28 de Febrero del 2010.

SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN - Marzo 2009

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	244.000.000	32%	78.080.000
Capital adicional pagado	30.000.000	32%	9.600.000
Ajustes al patrimonio	6.906	32%	2.210
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	6.906	32%	2.210
Reservas Patrimoniales	2.231.510	32%	714.083
Resultados del periodo	-23.556.049	32%	-7.537.936
Resultados acum. de Periodos Anteriores	-24.715.372	32%	-7.908.919
TOTAL PATRIMONIO	227.966.995	32%	72.949.438

Participación 32% conformado por 87.680 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 31 de Marzo del 2010 y 2009 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

Hechos relevantes y subsecuentes

- **Los hechos relevantes al mes de Marzo 2010 son los que se detallan a continuación:**
 - a) Para el mes de Febrero 2010 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de un millón de dólares (\$1.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.
- **Los hechos relevantes al mes de Marzo 2009 son los que se detallan a continuación:**
 - a) Para el mes de Marzo se realiza el calculo de la revaluación 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

Nota 18.

Contingencias

Marzo 2010

Al 31 de Marzo del 2010 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 consiente 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 31 de Marzo del 2010, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Marzo 2009

Al 31 de Marzo 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 consiente 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 31 de Marzo del 2009, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Nota 19. Contratos

Marzo 2010

En el primer trimestre del 2010 no se ha realizado ningún arrendamiento.

Marzo 2009

En el primer trimestre del 2009 no se ha realizado ningún arrendamiento.

Nota 20. Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó la NIC 24 en 2009 para: (a) Simplificar la definición de “parte relacionadas”, aclarar el significado que se pretende dar a este término y eliminar incoherencias de la definición. (b) Proporcionar una exención parcial de los requerimientos de información a revelar para entidades relacionadas con el gobierno.

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

NIC 27: Estados financieros consolidados y separados

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye nuevas definiciones sobre las participaciones no controladoras (antes interés minoritario), su clasificación y medición. Sobre los estados financieros separados incluye normativa para la valuación de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas en forma conjunta, y asociadas.

NIC 28: Inversiones en asociadas

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye modificaciones a la aplicación del método de participación y excepciones para

aplicarlo en concordancia con las mismas exenciones establecidas en la NIC 27.

NIIF 3: Combinaciones de negocios

Las enmiendas a la NIIF 3 se deben aplicar prospectivamente a partir del 1 de julio de 2009.

En esta enmienda se desarrollan adicionalmente los conceptos del método de adquisición y se establecen los principios para reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida.

NIIF 9: Instrumentos financieros

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen el 1 de enero de 2013 o después de esa fecha.

Interpretaciones a las NIIF:

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

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

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

IFRIC 18: Transferencias de activos por parte de los clientes

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

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio

Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2010 o después de esa fecha.

Proyectos de mejoramiento de las normas internacionales de información financiera:

NIIF 2: Pagos basados en acciones

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

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

Revelaciones de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta o operaciones discontinuadas. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero del 2009 o después de esa fecha.

NIIF 8: Segmentos de operación

Revelaciones sobre activos de un segmento de operación. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 1: Presentación de estados financieros

Clasificación corriente o no corriente de instrumentos convertibles: Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 7: Estado de flujos de efectivo

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

NIC 18: Ingresos

Determinando si una entidad actúa como la parte principal o como un agente efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 36: Deterioro del valor de los activos

Revisión de la medición de deterioro para la plusvalía: Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC38: Activos intangibles

Incluye cambios que se hicieron en la NIIF 3 y cambios en la medición del valor razonable de un activo intangible adquirido en una combinación de negocios. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha.

NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición

Tratamiento de penalidades por pagos anticipados de un préstamo como íntimamente relacionado a un derivado implícito. Exención del alcance de esta norma en contratos para combinaciones de negocios.

Enmiendas al tratamiento contable de coberturas de flujo de caja.

Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha, para algunas secciones y para los periodos que comienzan el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha, para las otras secciones.

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