



---

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

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

***AL 30 DE JUNIO 2010***

## MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

### *Índice de Contenido*

		<u>Página</u>
<b>I. Informe sobre los Estados Financieros</b>		
Balance de Situación		1-2
Estado de Resultados		3
Estado de flujo de efectivo		4
Estado de cambio en el patrimonio		5
<b>II. Notas a los Estados Financieros</b>		
<b>Nota 1.</b>	Información General	6
<b>Nota 2.</b>	Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-17
<b>Nota 3.</b>	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	18-26
<b>Nota 4.</b>	Efectivo y equivalentes de efectivo	27
<b>Nota 5.</b>	Inversiones en valores	28-29
<b>Nota 6.</b>	Cartera de Crédito	30-32
<b>Nota 7.</b>	Operaciones con partes relacionadas	33-34
<b>Nota 8.</b>	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	35-36
<b>Nota 9.</b>	Posición monetaria en moneda extranjera	37
<b>Nota 10.</b>	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	38-39
<b>Nota 11.</b>	Composición de los rubros de los Estados Financieros	40-68
<b>Nota 12.</b>	Otras Concentraciones de activos y pasivos	68
<b>Nota 13.</b>	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	68

<b>Nota 14.</b>	Riesgo de Liquidez y mercado	69-78
<b>Nota 15.</b>	Fideicomisos y comisiones de confianza	79-80
<b>Nota 16.</b>	Participación en otras empresas	81-82
<b>Nota 17.</b>	Otras informaciones relevantes	83
<b>Nota 18.</b>	Contingencias	84
<b>Nota 19.</b>	Contratos	85
<b>Nota 20.</b>	Normas de contabilidad recientemente emitidas	85-86
<b>Nota 21.</b>	Cambios en la presentación del Estado de Resultados	86



**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

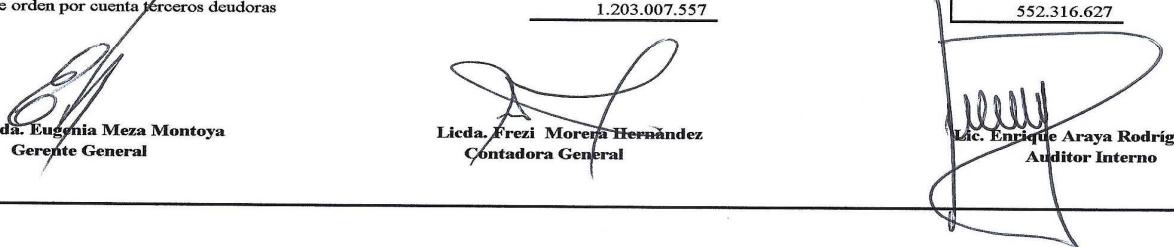
**I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**AL 30 DE JUNIO DEL 2010**

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE JUNIO DEL 2010 y 2009**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	AL 30-06-2010	AL 30-06-2009
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>4 y 11.1</b>	<b>25.952.164.846</b>	<b>24.569.079.764</b>
Efectivo		587.485.901	475.625.359
Banco Central		24.376.359.493	22.895.290.313
Entidades financieras del país		695.195.419	957.827.827
Entidades financieras del exterior		10.783.187	3.292.897
Otras disponibilidades		282.340.846	237.043.368
Productos por cobrar		0	0
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5 y 11.2</b>	<b>48.687.782.456</b>	<b>47.360.715.082</b>
Mantenidas para negociar		2.086.082.192	2.386.429.531
Disponibles para la venta		45.928.965.443	44.183.023.822
Mantenidas al vencimiento		0	0
Instrumentos financieros derivados		0	0
Productos por cobrar		672.734.821	791.261.729
(Estimación por deterioro)		0	0
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>6.1 y 11.3</b>	<b>108.436.164.168</b>	<b>97.647.837.436</b>
Créditos vigentes		82.845.406.803	74.102.590.604
Créditos vencidos		22.901.736.322	22.005.398.563
Créditos en Cobro Judicial		2.672.130.456	1.411.598.070
Productos por cobrar		1.895.242.852	1.729.325.212
(Estimación por deterioro)		(1.878.352.265)	(1.601.075.013)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>11.4</b>	<b>187.579.666</b>	<b>195.161.965</b>
Comisiones por cobrar		3.559.398	2.272.820
Otras cuentas por cobrar		186.850.037	207.138.611
Productos por cobrar		0	0
(Estimación por deterioro)		(2.829.769)	(14.249.466)
<b>Bienes realizables</b>	<b>11.5</b>	<b>2.182.775.418</b>	<b>1.679.878.604</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		2.387.192.144	1.856.108.184
Otros bienes realizables		14.799.941	0
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(219.216.667)	(176.229.580)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>11.6 y 16</b>	<b>193.340.250</b>	<b>172.397.240</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>11.7</b>	<b>923.976.627</b>	<b>787.956.030</b>
<b>Otros activos</b>	<b>11.8</b>	<b>523.754.077</b>	<b>407.518.884</b>
Cargos diferidos		16.529.325	63.645.389
Activos Intangibles		401.430.409	190.897.799
Otros activos		105.794.343	152.975.696
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>187.087.537.508</b>	<b>172.820.545.005</b>

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE JUNIO DEL 2010 y 2009**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	AL 30-06-2010	AL 30-06-2009
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>			
A la vista	11.9	41.633.677.147	<b>158.886.492.742</b>
A Plazo		116.030.100.033	42.259.964.497
Otras obligaciones con el público		0	106.823.008.057
Cargos financieros por pagar		1.222.715.562	0
<b>Obligaciones con entidades</b>			
A la vista	11.10	0	<b>13.957.829.898</b>
A plazo		13.886.639.026	0
Otras obligaciones con entidades		0	9.810.535.654
Cargos financieros por pagar		71.190.872	0
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>			
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	11.11	0	<b>1.417.631.148</b>
Impuesto sobre la renta diferido		0	0
Provisiones		188.147.141	68.364.623
Otras Cuentas por pagar diversas		1.229.484.007	1.059.350.386
Cargos financieros por pagar		0	0
<b>Otros pasivos</b>			
Ingresos diferidos		20.450.818	34.160.108
Estimación por deterioro de créditos contingentes		23.708.381	13.349.567
Otros pasivos		30.214.113	3.499.538
<b>Obligaciones subordinadas</b>			
Obligaciones subordinadas	11.12	1.165.802.000	<b>1.169.100.414</b>
Cargos financieros por pagar		3.298.414	1.255.342.000
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>			<b>175.505.427.514</b>
			4.024.016
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Ajustes al patrimonio</b>			
Superávit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	11.13	355.225.213	(433.692.348)
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(799.236.723)	362.780.287
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(2.406.837)	(732.734.647)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		12.725.999	(37.098.412)
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>			11.872.996
<b>Resultado del período</b>		<b>10.864.780.860</b>	<b>9.749.319.200</b>
<b>Intereses minoritarios</b>		<b>1.151.021.482</b>	<b>89.621.840</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>11.582.109.994</b>	<b>9.443.761.264</b>
		<b>187.087.537.508</b>	<b>172.820.545.005</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>			
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	11.22	<b>1.512.550.489</b>	<b>1.019.333.821</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	<b>8.175.216.925</b>	<b>8.277.037.279</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	<b>29.839.505</b>	<b>3.932.930</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	11.23	<b>8.145.377.420</b>	<b>8.273.104.349</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		12.849.958.943	
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		11.646.951.386	16.125.821.338
		1.203.007.557	
			
<b>Licda. Eugenia Meza Montoya</b>			
<b>Gerente General</b>			
<b>Licda. Frezi Morena Hernandez</b>			
<b>Contadora General</b>			
<b>Lic. Enrique Araya Rodriguez</b>			
<b>Auditor Interno</b>			

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO  
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO  
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 30 JUNIO DEL 2010 Y 2009  
(En colones sin céntimos)**

	NOTAS	AL 30-06-2010	AL 30-06-2009
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		0	0
Por inversiones en instrumentos financieros	11.14	2.046.807.419	1.542.204.479
Por cartera de créditos	11.15	8.904.778.368	8.204.819.511
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11.16	3.953.125.448	1.023.988.237
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		57.877.444	78.119.733
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		258.040.160	70.700.559
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		42.880.417	38.797.289
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>15.263.509.256</b>	<b>10.958.629.808</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público	11.17	6.568.321.557	6.630.385.526
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	11.19	530.178.391	474.511.252
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		33.253.986	38.248.548
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	11.18	3.890.368.412	956.873.418
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		0	540.597
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		3.511.607	1.263.148
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		293.434.054	149.854.619
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>11.319.068.007</b>	<b>8.251.677.108</b>
<b>Por estimación de deterioro de activos</b>		<b>316.839.701</b>	<b>560.402.324</b>
<b>Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones</b>		<b>112.645.970</b>	<b>192.727.882</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>3.740.247.518</b>	<b>2.339.278.258</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		256.355.266	234.754.801
Por bienes realizables		115.715.400	116.365.979
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		38.585.747	33.275.072
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		119.981.754	379.961.872
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>530.638.167</b>	<b>764.357.724</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		113.789.906	106.374.197
Por bienes realizables		263.895.214	489.556.178
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		495.644	3.593.335
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		65.046.860	79.636.257
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		15.364.548	6.487.810
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>458.592.172</b>	<b>685.647.777</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>3.812.293.513</b>	<b>2.417.988.205</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	11.20	1.530.716.585	1.385.839.566
Por otros gastos de Administración	11.21	1.130.555.446	942.526.799
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>2.661.272.031</b>	<b>2.328.366.365</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>1.151.021.482</b>	<b>89.621.840</b>
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>1.151.021.482</b>	<b>89.621.840</b>

Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández  
Contadora General

Lic. Enilda Araya Rodríguez  
Auditor Interno

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Periodos de un año terminado el 30 Junio**  
**(En colones sin céntimos)**

	Notas	Al 30 Junio 2010	Al 30 Junio 2009
<b>Flujo de efectivo de la actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		1.151.021.482	89.621.840
Ganancia en venta de vehículos y edificios		-	-
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo		-	1.311.538
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		320.406.439	272.194.410
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito		83.484.151	181.499.037
Ingresos por participaciones en otras empresas		38.585.747	33.275.072
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		305.613.569	541.581.247
Aumento estimación créditos contingentes		10.669.377	4.478.693
Disminución estimación créditos contingentes		2.481.567	1.754.102
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar		13.172.482	9.474.743
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables		57.357.259	111.035.226
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito		-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables		151.866.470	218.198.159
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones		-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar		556.755	14.342.384
Gasto por participaciones en otras empresas		495.644	3.593.335
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		132.060.898	59.399.932
Depreciaciones y Amortizaciones		141.898.737	99.009.050
<b>Total</b>		<b>1.378.695.286</b>	<b>964.069.332</b>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Inversiones mantenidas para negociar		0	-
Créditos y avances de efectivo		7.971.863.101	708.928.881
Bienes realizables		320.197.504	208.052.172
Productos por Cobrar		184.901.744	850.455.229
Otras Cuentas por Cobrar		119.909.829	35.927.274
Otros activos		162.201.999	132.436.989
<b>Total</b>		<b>8.149.451.031</b>	<b>101.838.439</b>
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o disminución</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		8.421.606.095	25.961.974.823
Otras cuentas por pagar y provisiones		21.069.291	165.368.820
Productos por pagar		528.813.426	1.061.780.199
Otros pasivos		26.972.835	32.385.921
<b>Total</b>		<b>7.940.834.795</b>	<b>26.826.000.281</b>
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>		<b>1.170.079.051</b>	<b>27.688.231.174</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>			
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)		-	-
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)		4.913.886.526	20.657.988.414
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		182.467.279	118.042.307
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		520.668	3.981.636
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		0	-
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias		-	9.600.000
Recursos obtenidos por dividendos		48.532.455	37.428.720
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>5.047.300.682</b>	<b>20.744.220.365</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de obligaciones		2.342.830.337	798.922.826
Obligaciones Subordinadas		151.701	5.723.200
Recursos obtenidos en venta de los muebles		-	-
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>1.534.239.593</b>	<b>6.139.364.783</b>
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
<b>Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>1.534.239.593</b>	<b>6.139.364.783</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>35.067.784.626</b>	<b>27.775.689.199</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	4.1	<b>33.533.545.033</b>	<b>33.915.053.982</b>

Las notas son parte integral de los estados financieros

Licda. Engenia Meza Montoya  
Gerente General

Licda. Frezl Morera Hernandez  
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodriguez  
Auditor Interno

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 30 DE JUNIO DEL 2010 Y 2009**  
(Cifras expresadas en colones sin céntimos)

	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del Periodo	Total del Patrimonio
<b>Saldos al 1 de Enero del 2009</b>	(716.778.159)	0	9.749.319.200	9.032.541.041
<b>Corrección de errores fundamentales</b>				0
Cambios en las políticas contables				0
Corrección de errores fundamentales				0
<b>Saldo corregido</b>	<b>(716.778.159)</b>	<b>0</b>	<b>9.749.319.200</b>	<b>9.032.541.041</b>
<b>Originados en el Período 2009:</b>				
Ajuste por conversión de Estados Financieros				
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	102.132.445	0	0	102.132.445
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta	(8.104.364)			(8.104.364)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta	0	0	0	0
Otros	0			
<b>Transferencia a resultados del Período 2009</b>				
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	(2.279.383)			(2.279.383)
Resultado del periodo 2009			89.621.840	89.621.840
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				
<b>Saldos al 30 de Junio del 2009</b>	<b>(395.179.776)</b>	<b>0</b>	<b>9.838.941.040</b>	<b>9.443.761.264</b>
<b>Saldo al 1 de Enero del 2009</b>	<b>(240.051.282)</b>	<b>0</b>	<b>10.857.225.786</b>	<b>10.617.174.504</b>
<b>Corrección de errores fundamentales</b>				
Cambios en las políticas contables				0
Corrección de errores fundamentales				0
<b>Saldo corregido</b>	<b>(240.051.282)</b>	<b>0</b>	<b>10.857.225.786</b>	<b>10.617.174.504</b>
<b>Originados en el Período 2010:</b>				
Ajustes por conversión de Estados Financieros	0			0
Ajuste por valuación instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	(187.497.614)			(187.497.614)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	(743.826)			(743.826)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta	0		0	0
Otros	0			
<b>Transferencias a resultados 2010</b>				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta	0		0	0
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas	2.155.448			2.155.448
Resultado Periodo 2010			1.151.021.482	1.151.021.482
Reservas legales y otras reservas estatutarias			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
<b>Saldos al 30 de Junio del 2010</b>	<b>(433.692.348)</b>	<b>0</b>	<b>12.015.802.342</b>	<b>11.582.109.994</b>

Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

Licda. Fexi Morera Hernández  
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez  
Auditor Interno

## **II. NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA**

### **Nota 1.**

#### **Información General:**

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

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

**ii País de constitución:** Constituida en Costa Rica.

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

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

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

**vi. Número de cajeros automáticos bajo su control:** Opera con 17 cajeros automáticos en la actualidad.

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

**viii. Número de trabajadores al final del período:** Al 30 de Junio 2010 y 2009 la Mutual contaba con 282 y 276 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	$\leq 30$	Nivel 1	Nivel 1	0,5%
A2	$\leq 30$	Nivel 2	Nivel 1	2%
B1	$\leq 60$	Nivel 1	Nivel 1 o 2	5%
B2	$\leq 60$	Nivel 2	Nivel 1 o 2	10%
C1	$\leq 90$	Nivel 1	Nivel 1 o 2	25%
C2	$\leq 90$	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	50%
D	$\leq 120$	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	75%
E	$> 0 \leq 120$	Nivel 1, 2 o 3	Nivel 1, 2, 3 o 4	100%

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

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

Definición del Nivel del componente de pago histórico:

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

Una vez teniendo para las operaciones las condiciones indicadas anteriormente así como las categorías de riesgo según los cuadros anteriores, se procede a la definición del monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada según la siguiente fórmula:  
 La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así: (Saldo total adeudado – valor ajustado ponderado de la garantía) x % de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo).

#### **Ponderación del valor ajustado:**

100% entre categorías A1 y C2.

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

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

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

<b>Grupo 1</b> <b>Aprobación y seguimiento</b>	<b>Atraso máximo</b> Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad $> \text{¢}65,0$ millones Evaluación anual (seguimiento)
<b>Grupo 2</b> <b>Aprobación y seguimiento</b>	<b>Atraso máximo</b> Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad $\leq \text{¢}65,0$ 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 SUGE. Estos bienes deben estar estimados un 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable.

#### **2.2.6 Participación en el capital de otras empresas**

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

#### **2.2.7 Inmuebles, mobiliario y equipo**

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

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

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

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

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

#### **2.2.8 Efectivo y equivalentes a efectivo**

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

#### **2.2.9 Transacciones en monedas extranjeras**

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

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ¢529.91 y ¢570.61 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:

<b>Conceptos</b>	<b>Valuación</b>	<b>Criterio</b>
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.

Adicionalmente para algunos ejecutivos la Mutual tiene un convenio de Solidaridad recíproca que corresponde a una negociación de condiciones laborales que la Junta Directiva aprueba por recomendación de la Gerencia General.

Los beneficios son los siguientes: vacaciones por encima del mínimo establecido de Ley, subsidio por concepto de incapacidad, condiciones preferenciales en el otorgamiento de crédito hipotecario para vivienda, Asociación Solidarista y participación de un Fondo de Auxilio de Cesantía Complementario, que a su vez tiene calidad de garantía para la Mutual ante un mal proceder atribuible objetivamente al ejecutivo.

### **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 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 el cual no puede exceder cinco años.

#### **2.2.17 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.

#### **2.2.18 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 ASEMCAP. 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.

## 2.2.19 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.

## 2.2.20 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.

#### **NIC8 Políticas contables, cambios en la estimación contable y errores**

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 30 junio del 2.010 el importe de la pérdida por deterioro es de ₡371.415.505, mientras que la pérdida esperada calculada según los parámetros establecidos en la normativa 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” es de ₡1.769.581.004 la estimación contable registrada por MUCAP a la misma fecha, es de ₡1.902.060.646 lo que refleja una subvaluación de la cartera de crédito y de las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) de ₡1.530.645.141, 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 flujo futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva, según los cálculos realizados al 30 de junio del 2009 el importe de la pérdida por deterioro es de ₡337.224.454, mientras que la pérdida esperada calculada según los parámetros establecidos en la normativa 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” es de ₡1.587.631.297, asimismo la estimación contable registrada por MUCAP a la misma fecha, es de ₡1.614.424.580 lo que refleja una subvaluación de la cartera de crédito y de las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) de ₡1.277.200.126, dicho impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

### **Estimación por deterioro de otras cuentas y comisiones por cobrar:**

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

### **Impacto económico 2010:**

Al 30 de junio la Mutual tiene constituida una estimación de ₡2.829.769, el importe de la pérdida por deterioro del valor de las otras cuentas y comisiones por cobrar es de ₡1.300.127 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 flujo de efectivo estimados descontados a una tasa del 8,25% (tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica al 30 de junio del 2.010), 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 ₡1.529.642, este impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

### **Impacto económico 2009:**

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

**Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables:**

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por períodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

En el transitorio II, del acuerdo 34-02 de la Normativa Contable aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los Emisores no Financieros, establece en el artículo 21 de este Reglamento, que únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación (26 de junio del 2010), las entidades supervisadas por la SUGEF podrán adoptar por alguna de las siguientes alternativas:

- a) Registrar la estimación por el 100% del valor contable, al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.
- b) Registrar el monto de la estimación correspondiente al periodo transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación. Luego de esta actualización, el registro de estimaciones deberá efectuarse según lo establecido en el artículo 21 de este Reglamento.

**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 ¢7.578.612, mientras que la estimación por desvalorización y disposición legal al 30 de junio según la normativa establecida por SUGEF es de ¢219.216.667, por lo tanto los bienes realizables y las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) se encuentran subvaluados en ¢211.638.055, 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 ¢13.080.688, mientras que la estimación por desvalorización y disposición legal al 30 de junio según la normativa establecida por SUGEF es de ¢176.229.580, por lo tanto los bienes realizables y las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) se encuentran subvaluados en ¢163.148.892, dicho impacto no tiene efecto sobre los flujos de efectivo.

**a) Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros**

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

**Impacto económico 2009 y 2010:**

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 2009 y 2010:**

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

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

Para el periodo 2008 según el Acuerdo SUGE 34-02 que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008 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 2009 y 2010:**

Al 30 de junio consideramos que no existe impacto económico en el valor realizable de los bienes uso ya que los terrenos y edificios de la Mutual fueron revaluados al 31 de marzo del 2009 utilizando avalúos de un perito externo.

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

#### **d) Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos**

Según lo establecido en la Manual de cuentas de SUGEF que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008, 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:**

Al 30 de junio del 2010 la Mutual 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.

#### **Impacto económico 2009:**

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

#### **e) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos**

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

**Impacto económico 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 30 de junio del 2010 es de ¢429.425.927 y los costos directos de ¢618.314.694 en caso de diferir estos montos las utilidades del período (Patrimonio Neto) se encuentran subvaluadas en ¢188.888.767. 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 30 de junio del 2009 es de ¢132.345.243 y los costos directos de ¢575.269.365 en caso de diferir estos montos las utilidades del período (Patrimonio Neto) se encuentran subvaluadas en ¢442.924.122. El impacto de la diferencia en la amortización no es significativo ya que al haberse incluido todo como ingresos y gastos en períodos anteriores, se compensa el efecto en un período con el siguiente, este impacto no tiene efectos en los flujos de efectivo.

f) Norma Internacional de Contabilidad No 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 30 de junio la Mutual tiene registrada una provisión para pago de cesantía por un monto de ¢63.193.487, 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 ¢63.193.487, 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 ¢50.977.342 según el valor presente de la obligación, mientras que el valor presente de las obligaciones futuras es de ¢9.556.521 y ¢34.295.541 descontado a una tasa del 8,25% (tasa básica pasiva del B.C.C.R al 30 de junio del 2010) a un plazo de 5 años lo que implica una sobrevaluación de pasivo contingente de ¢21.330.218, 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 ¢23.708.381 por créditos pendientes de desembolsar que no presentan deterioro al 30 de junio del 2010, 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.

## **Impacto económico 2009**

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

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

Adicionalmente, la Mutual ha constituido una estimación por deterioro de créditos contingentes por un monto de ¢13.349.567 por créditos pendientes de desembolsar que no presentan deterioro al 30 de junio del 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.

g) 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 intención de tenencia lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable con cambios en resultados.

**Impacto económico 2009 y 2010:**

No hay impacto económico ya que al 30 de junio del 2009 y 2010 no se tienen registradas inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

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

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por períodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

En el transitorio II, del acuerdo 34-02 de la Normativa Contable aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los Emisores no Financieros, establece en el

artículo 21 de este Reglamento, que únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación, las entidades supervisadas por la SUGEF podrán adoptar por alguna de las siguientes alternativas:

- a) Registrar la estimación por el 100% del valor contable, al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.
- b) Registrar el monto de la estimación correspondiente al periodo transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación. Luego de esta actualización, el registro de estimaciones deberá efectuarse según lo establecido en el artículo 21 de este Reglamento.

#### **Impacto económico 2009 y 2010:**

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

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

**Nota 4.**

**4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Efectivo	587.485.901	₡475.625.359
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	24.376.359.493	22.895.290.313
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	695.195.419	957.827.827
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	10.783.187	3.292.897
Documentos de cobro inmediato	282.340.846	237.043.368
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>₡25.952.164.846</b>	<b>24.569.079.764</b>
Inversiones equivalentes de efectivo	7.581.380.187	9.345.974.218
<b>Saldo flujo de efectivo</b>	<b>₡33.533.545.033</b>	<b>₡33.915.053.982</b>

## Nota 5.

### Inversiones en valores

#### Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Junio del 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	30 Junio 2010	30 Junio 2009
<b>Colones</b>		
Otras Invers. Fondos de Liquidez	₡958.239.612	₡1.291.407.492
<b>Dólares</b>		
Otras Inversiones Fondos de Inversión	291.793.987	153.561.473
Otras Invers. Fondos de Liquidez	836.048.593	941.460.566
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez	0	0
<b>Total Valores Negociables</b>	<b>₡2.086.082.192</b>	<b>₡2.386.429.531</b>

##### 5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	30 Junio 2010	30 Junio 2009
<b>Colones</b>		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	₡13.612.422.235	₡18.630.516.665
Valores del Gobierno Central	0	0
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	14.368.113.262	11.247.090.515
Instrumentos Financieros en el sector privado no Financiero del País	80.476.800	130.340.300
Instrumentos Financieros en Banco. Central y Entidades Sector Público del exterior	244.270.000	489.070.400
Instrumentos Financieros Disponibles para la vta Restringidos	90.684.000	466.640.000
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	43.420.346	39.094.738
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Fideicomisos	0	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	6.816.830.634	2.610.002.840
Operaciones de Reporto tripartito neto	1.740.310.819	2.985.555.553
Participación de fondos de inversión cerrados del país	1.115.955.591	169.590.388

<b>Dólares</b>		
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	4.058.654.332	4.439.549.120
Instrumentos Financieros en Bancos Centrales y Entidades del Sector Público del Exterior	0	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	664.572.054	498.208.093
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	681.213.671	708.416.897
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	1.619.148.166	924.198.415
Valores del Gobierno Central	0	0
Participación Fondos de inversión cerrados del país	681.562.622	725.264.163
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	111.330.911	119.485.735
<b>Total Valores Disponibles para la Venta</b>	<b><u>¢45.928.965.443</u></b>	<b><u>¢44.183.023.822</u></b>

#### 5.1.3 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

<b>Emisor</b>	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Total Estimación por Deterioro de Instr. Financieros	<u>¢0</u>	<u>¢0</u>
<b>Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones</b>	<b><u>¢0</u></b>	<b><u>¢0</u></b>

#### 5.1.4 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Productos por cobrar Instrumentos Financieros	¢672.734.821	¢791.261.729
<b>Total Productos por cobrar Instrumentos financieros</b>	<b><u>¢672.734.821</u></b>	<b><u>¢791.261.729</u></b>

<b>Total General de Inversiones</b>	<b><u>¢48.687.782.456</u></b>	<b><u>¢47.360.715.082</u></b>
-------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

**Nota 6.**

**Cartera de Crédito**

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

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Cartera de créd. originada por la entidad	¢108.419.273.581	¢97.519.587.237
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.895.242.852	1.729.325.212
Estimación para créditos incobrables	-1.878.352.265	-1.601.075.013
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>¢108.436.164.168</b>	<b>¢97.647.837.436</b>

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

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

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Saldo al inicio del año	¢1.674.879.519	¢1.229.887.327
<b>Estimación Carga a Resultados</b>		
Aumentos contra el gasto	305.613.569	541.581.247
Aumentos contra el ingreso	-83.484.151	-181.499.037
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	-6.259.376	-1.324.529
Diferencial Cambiario	-12.322.912	12.430.005
Otros	-74.384	0
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<b>¢1.878.352.265</b>	<b>¢1.601.075.013</b>

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

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢201.210.890 y ¢103.941.186, respectivamente.

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

Tipo de garantía	Al 30 Junio 2010		Al 30 Junio 2009	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	14.981	¢108.035.042.570	14.281	¢97.286.433.951
Garantía Valores	78	346.813.458	37	157.095.989
Fiduciaria	72	37.417.553	106	76.057.297
<b>Total</b>	<b>15.131</b>	<b>¢108.419.273.581</b>	<b>14.424</b>	<b>¢97.519.587.237</b>

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

Actividad económica	Al 30 Junio 2010		Al 30 Junio 2009	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	9.455	¢85.307.093.610	7.779	¢69.377.705.869
Construcción	4	724.520.412	2.069	12.239.193.678
Comercial	5.672	22.387.659.559	4.576	15.902.687.690
Turismo	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>15.131</b>	<b>¢108.419.273.581</b>	<b>14.424</b>	<b>¢97.519.587.237</b>

#### 6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

Con atraso de:	Al 30 Junio 2010		Al 30 Junio 2009	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	11.656	¢82.859.520.474	11.233	¢74.102.590.603
De 1 a 30 días	1.791	11.337.826.685	1.774	11.395.952.343
De 31 a 60 días	1.024	8.055.191.818	935	6.823.089.318
De 61 a 90 días	404	3.265.391.948	270	2.746.473.642
De 91 a 120 días	53	364.995.795	74	656.942.379
De 121 a 180 días	51	595.103.382	65	798.384.386
Más de 180 días	152	1.941.243.479	73	996.154.566
<b>Total</b>	<b>15.131</b>	<b>108.419.273.581</b>	<b>14.424</b>	<b>97.519.587.237</b>
Operaciones en cobro judicial	187	2.672.130.456	100	¢1.411.598.070

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

Al 30 de Junio del 2010 y 2009, se cuenta con 152 y 73 préstamos por la suma de ¢1.941.243.479 y ¢996.154.566 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 30 de Junio 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 30 Junio 2010			Al 30 Junio 2009		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
187	2.46%	¢2.672.130.456	100	1.45%	¢1.411.598.070

#### **6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico**

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

30 Junio 2010			30 Junio 2009		
Rango	Cantidad	Monto	Rango	Cantidad	Monto
De ¢1 hasta ¢579.105.500	15.131	¢108.419.273.581	De ¢1 hasta ¢472.188.063	14.423	97.035.037.345
De ¢579.105.501 hasta ¢1.158.210.999	0	0	De ¢472.188.064 hasta ¢944.376.126	1	484.549.892
De ¢1.158.211.000 hasta ¢1.737.316.499	0	0	De ¢944.376.127 hasta ¢1.416.564.190	0	0
Más de ¢1.737.316.500	0	0	Más de ¢1.416.564.191	0	0
<b>Total de cartera</b>	<b>15.131</b>	<b>¢108.419.273.581</b>	<b>Total de cartera</b>	<b>14.424</b>	<b>¢97.519.587.237</b>

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

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutual son las siguientes:

Estimación	30 Junio 2010	30 Junio 2009
Estimación Estructural	¢1.769.581.004	¢1.587.631.297
Estimación Ajustada IPC	0	0
Estimación Contable	1.902.060.646	1.614.424.580

Nota: Incluye estimación para créditos contingentes.

**Nota 7.**

**Operaciones con partes relacionadas**

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

**a) Personas relacionadas:**

<b>Productos</b>		<b>30 Junio 2010</b>	<b>30Junio 2009</b>
	<b>Tipo de vinculación</b>	<b>Saldos Activos</b>	<b>Saldo Activos</b>
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	₡25.553.296	₡21.645.104
	Administración	326.849.770	260.748.529
<b>Total Ahorro a la Vista</b>		<b>₡352.403.066</b>	<b>₡282.393.633</b>
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	₡30.000.000	₡0
	Administración	123.318.564	92.922.303
<b>Total Certificado a Plazo</b>		<b>₡153.318.564</b>	<b>₡92.922.303</b>
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	₡0	₡0
	Administración	1.113.819.318	887.965.123
<b>Total Crédito Hipotec.</b>		<b>₡1.113.819.318</b>	<b>₡887.965.123</b>

**b) Compensación al personal clave**

<b>Persona Física</b>	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30Junio 2009</b>
Beneficios a empleados a corto plazo	₡300.766.702	₡298.482.975

**c) Asociadas (Personas Jurídicas)**

**Al 30 Junio 2010**

<b>Concepto</b>	<b>Mutual Seguros S.A</b>	<b>Mutual Sociedad de Fondos de Inversión</b>
<b>Activos</b>		
Participación en el capital de otras empresas	<b>€87.614.463</b>	<b>€105.725.787</b>
<b>Patrimonio</b>		
Ajuste por revaluación en otras empresas	2.107.388	48.060
<b>Gastos</b>		
Gastos por partic. en el capital de otras empresas	0	495.644
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas	38.186.047	399.700

**Al 30 Junio 2009**

<b>Concepto</b>	<b>Mutual Seguros S.A</b>	<b>Mutual Sociedad de Fondos de Inversión</b>
<b>Activos</b>		
Participación en el capital de otras empresas	<b>€98.263.667</b>	<b>€74.133.573</b>
<b>Patrimonio</b>		
Ajuste por revaluación en otras empresas	-2.226.948	-54.435
<b>Gastos</b>		
Gastos por partic. en el capital de otras empresas	3.593.335	0
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas	32.038.502	1.236.569

**Nota 8.**

**Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 30 de Junio 2010**

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Valor en Libros</b>
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢24.376.359.493
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	43.420.346
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	90.684.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$111.094	58.869.822
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$99.000)	52.461.090
Cartera de créditos ( principal e intereses)	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por la línea de crédito del Proyecto Las Amelias.	35.076.462
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	1.839.892.308
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.792.796.376
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.407.544.526
Otros Activos	Depósitos en garantía	31.441.442
<b>Total</b>		<b>¢29.728.545.865</b>

**Al 30 de Junio del 2009**

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

## Nota 9.

### Posición Monetaria en moneda extranjera

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valorados al tipo de cambio de ¢529.91 y ¢570.61 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Junio 2010 y Junio 2009 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 30 de Junio del 2010 y 2009:

Al 30 de Junio del 2010		Al 30 de Junio del 2009	
Activos	¢25.519.520.377	Activos	¢21.366.270.629
Pasivos	24.131.389.140	Pasivos	20.880.668.652
<b>Posición neta</b>	<b>¢1.388.131.237</b>	<b>Posición neta</b>	<b>¢485.601.977</b>
Tipo cambio	529.91	Tipo cambio	570.61
<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$2.619.560</b>	<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$851.022</b>

La distribución es como sigue:

Al 30 de Junio del 2010		Al 30 de Junio del 2009	
Activos		Activos	
Nombre	Monto	Nombre	Monto
Disponibilidades	¢2.630.657.464	Disponibilidades	¢2.294.483.624
Inversiones instrumentos fin.	8.998.215.977	Inversiones	8.575.305.264
Préstamos hipotecarios	13.869.410.828	Préstamos hipotecarios	10.473.862.653
Cuentas por cobrar	1.148.612	Cuentas por cobrar	1.104.010
Cuentas Pend. de Imp.	107.028	Cuentas Pend. de Imp.	0
Otros activos	19.980.468	Otros activos	21.515.078
<b>Total activos</b>	<b>¢25.519.520.377</b>	<b>Total activos</b>	<b>¢21.366.270.629</b>
Pasivos		Pasivos	
Nombre		Nombre	
Captación a la vista	¢6.023.729.732	Captación a la vista	¢4.096.136.433
Captación a plazo	9.537.541.529	Captación a plazo	9.810.305.828
Intereses por pagar	46.406.969	Intereses por pagar	45.907.652
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	7.128.587.350	Otras Oblig Fin. y sobregiros	5.621.112.171
Otros pasivos	229.321.560	Otros pasivos	47.840.552
Préstamo Subordinado	1.165.802.000	Préstamo Subordinado	1.259.366.016
<b>Total pasivos</b>	<b>¢24.131.389.140</b>	<b>Total pasivos</b>	<b>¢20.880.668.652</b>

## Nota 10.

### Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

#### Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	30 Junio 2010		30 Junio 2009	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros.	34.704	₡5.249.999.774	50.124	₡4.922.462.028
Depósitos Ctas Empresariales.	2.349	2.582.593.928	2.841	2.182.194.494
Depósito Cuenta Valor.	22.009	26.387.146.386	22.335	30.306.775.992
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	124	646.079.768	94	146.869.138
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	6	3.049.703	14	5.288.784
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	5	39.310.083	2	1.473.750
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	214	551.610.629	163	310.032.253
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	6	3.260.590	20	14.151.423
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	3	5.845.000	4	11.845.000
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista .	33	39.174.831	38	38.674.910
Contratos OROPAC Vencidos	78	101.443.691	71	15.012.675
<b>Total</b>	<b>59.531</b>	<b>₡35.609.514.383</b>	<b>75.706</b>	<b>₡37.954.780.447</b>

#### Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	30 Junio 2010		30 Junio 2009	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro.	6.010	₡5.582.295.080	5.915	₡3.892.168.824
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	24	78.742.104	32	153.769.215
Contratos Depósito a Plazo Vencidos	49	362.692.549	16	50.198.394
<b>Total</b>	<b>6.083</b>	<b>₡6.023.729.733</b>	<b>5.963</b>	<b>₡4.096.136.433</b>

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

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	30 Junio 2010		30 Junio 2009	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo.	4.316	29.691.341.323	3.674	₡23.244.189.996
Contratos de Participación Hipotecaria.	81	173.754.147	155	647.907.813
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	134	695.851.828	446	3.610.324.541
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	4.854	16.642.838.110	4.305	12.642.391.686
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	117	500.253.180	140	547.289.982
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	26	33.356.000.000	29	35.597.000.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	2.114	2.394.619.602	1.257	2.658.308.180
Emisión a Largo Plazo	23.000	23.037.900.314	18.000	18.065.290.031
<b>Total</b>	<b>34.642</b>	<b>₡106.492.558.504</b>	<b>28.006</b>	<b>₡97.012.702.229</b>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	30 Junio 2010		30 Junio 2009	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	229	₡2.817.093.044	330	₡3.472.071.454
Certificados de Depósito a Plazo.	634	3.927.425.225	381	3.486.272.425
Depósitos de Ahorros a Plazo OROPAC	222	143.918.289	0	0
Emisión a Largo Plazo	5.000	2.649.104.971	5.000	2.851.961.949
<b>Total</b>	<b>6.085</b>	<b>₡9.537.541.529</b>	<b>5.711</b>	<b>₡9.810.305.828</b>

## Nota 11.

### Composición de los rubros de los Estados Financieros

#### 11.1 Disponibilidades

Al 30 Junio del 2010 y 2009, el desglose era el siguiente:

	30 Junio 2010	30 Junio 2009
Efectivo	₡587.485.901	₡475.625.359
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	24.376.359.493	22.895.290.313
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	695.195.419	957.827.827
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del Exterior	10.783.187	3.292.897
Documentos de Cobro Inmediato	282.340.846	237.043.368
<b>Totales</b>	<b><u>₡25.952.164.846</u></b>	<b><u>₡24.569.079.764</u></b>

#### 11.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 11.45% y 12.64% y en moneda extranjera es de 5.04% y 7.50% respectivamente.

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

A continuación se detalla lo correspondiente:

**Al 30 de Junio 2010**

**a) SECTOR PRIVADO**

**A-1 Colones**

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

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>
Sociedades Fondos	F. Liquidez	5.23%	Menos de 180 días	¢958.239.612
<b>Subtotal</b>				<b>¢958.239.612</b>

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

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>
Coovivienda	CPH	10.40%	Más de 180 días	¢67.883.930
Bancos Privados	Bonos	11.01%	Menos de 180 días	398.976.000
Bancos Privados	Bonos	10.23%	Más de 180 días	1.677.131.500
Bancos Privados	CDP	11.58%	Menos de 180 días	510.261.165
Bancos Privados	CDP	8.58%	Más de 180 días	200.470.768
Multifondos CR	F. Cerrado	9.23%	Menos de 180 días	605.955.591
Mutual Safi	F. Desarrollo	-2.82%	Más de 180 días	510.000.000
Holcim	Bonos	9.41%	Más de 180 días	80.476.800
<b>Subtotal</b>				<b>¢4.051.155.754</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Colones</b>	<b>¢5.009.395.366</b>
---	-----------------------

## b) SECTOR PÚBLICO

### B-1 Colones:

- Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Bancos Públicos	Bonos	9.98%	Más de 180 días	₡753.697.970
Bancos Públicos	Bonos	12.70%	Menos de 180 días	203.200.000
Bancos Públicos	CDP	9.16%	Menos de 180 días	903.505.433
Bancos Públicos	CDP	9.56%	Más de 180 días	2.101.703.867
BCCR	bem0	7.00%	Menos de 180 días	637.011.000
BCCR	bem0	7.89%	Más de 180 días	2.898.588.000
BCCR	bem	9.29%	Más de 180 días	1.000.609.150
BCCR	bemv	7.31%	Más de 180 días	9.076.214.084
BCIE	Bonos	8.49%	Más de 180 días	244.270.000
Gobierno	tp0	6.54%	Menos de 180 días	90.643.823
Gobierno	tp0	8.19%	Más de 180 días	189.094.000
Gobierno	tp	9.72%	Más de 180 días	14.088.375.439
Sector Público	Reventa	7.06%	Menos de 180 días	1.740.310.820
<b>Subtotal</b>				<b>₡33.927.223.586</b>

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	7.26%	Más de 180 días	₡90.684.000
BNCR	C.D.P	8.91%	Menos de 180 días	16.043.890
BNCR	C.D.P	7.63%	Más de 180 días	27.376.456
<b>Subtotal</b>				<b>₡134.104.346</b>

<b>Total Sector Público Cartera Colones</b>	<b>₡34.061.327.932</b>
---	------------------------

<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN COLONES</b>	<b>₡39.070.723.298</b>
--	------------------------

**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	0.35%	Menos de 180 días	836.048.593
Multifondos CR	F. Ingreso	10.49%	Menos de 180 días	291.793.987
<b>Subtotal</b>				<b>¢1.127.842.580</b>

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Banco Privados Exterior	CD	3.41%	Menos de 180 días	¢369.492.836
Banco Privados Exterior	CD	4.50%	Más de 180 días	311.720.835
Banco Privados	CDP	3.10%	Menos de 180 días	132.477.500
Banco Privados	Bonos	5.03%	Más de 180 días	267.000.453
Fideic de Titularización	Bonos	7.83%	Más de 180 días	645.570.170
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.68%	Menos de 180 días	377.332.092
Multifondos SFI	F.Deuda	5.52%	Menos de 180 días	140.688.392
Multifondos SFI	F.Imobiliario	8.06%	Menos de 180 días	163.542.138
<b>Subtotal</b>				<b>¢2.407.824.416</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados</b>	<b>¢3.535.666.996</b>
---	-----------------------

## b) SECTOR PÚBLICO

### B-2 Dólares

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	tp\$	4.99%	Menos de 180 días	₡375.567.566
Gobierno	tp\$	6.11%	Más de 180 días	1.621.432.290
Gobierno	bde	7.22%	Más de 180 días	1.091.868.411
Bancos Públicos	CDP	1.00%	Más de 180 días	265.094.101
Inst. Públicas	Reventa	1.04%	Menos de 180 días	1.619.148.166
Inst. Públicas	Bonos	6.17%	Más de 180 días	324.215.895
<b>Subtotal</b>				<b>₡5.297.326.429</b>

- **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	₡58.869.822
BNCR	CDP	1.06%	Más de 180 días	52.461.090
<b>Subtotal</b>				<b>₡111.330.912</b>

<b>Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado</b>	<b>₡5.408.657.341</b>
--	-----------------------

<b>TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO</b>	<b>₡8.944.324.337</b>
---	-----------------------

<b>Total Inversiones Colones y Dólares</b>	<b>₡48.015.047.635</b>
--	------------------------

<b>Total Productos de Inversiones</b>	<b>₡672.734.821</b>
---------------------------------------	---------------------

<b>Total Cartera de Inversiones</b>	<b>₡48.687.782.456</b>
-------------------------------------	------------------------

Al 30 de Junio 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	8.06%	Menos de 180 días	1.291.407.492
<b>Subtotal</b>				<b>₡1.291.407.492</b>

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

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

<b>Total Sector Privado Cartera Colones</b>	<b>₡2.261.176.480</b>
---	-----------------------

#### d) SECTOR PÚBLICO

##### **B-1 Colones:**

- Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

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

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	10.79%	Más de 180 días	466.640.000
BNCR	C.D.P	8.20%	Menos de 180 días	15.329.738
BNCR	C.D.P	10.04%	Más de 180 días	23.765.000
<b>Subtotal</b>				<b>€505.734.738</b>
<b>Total Sector Público Cartera Colones</b>				<b>€35.798.132.411</b>

<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN COLONES</b>	<b>€38.059.308.891</b>
--	------------------------

**b) SECTOR PRIVADO**

**A-2 Dólares**

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Varias SAFIS	F. Liquidez	1.27%	Menos de 180 días	941.460.566
Multifondos CR	F. Ingreso	-0.68%	Menos de 180 días	153.561.473
<b>Subtotal</b>				<b>€1.095.022.039</b>

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
BICSA Panamá	CD	4.39%	Menos de 180 días	391.595.207
GTC BANK	CD	5.50%	Más de 180 días	316.821.690
Fideic. Garabito	Bonos	9.11%	Más de 180 días	1.176.438.803
Banco Privados	CI	4.78%	Menos de 180 días	298.494.593
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.85%	Menos de 180 días	549.640.676
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	8.28%	Menos de 180 días	175.623.487
<b>Subtotal</b>				<b>€2.908.614.456</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados</b>	<b>€4.003.636.495</b>
---	-----------------------

## b) SECTOR PÚBLICO

### B-2 Dólares

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	tp\$	5.29%	Más de 180 días	2.544.129.849
Gobierno	tp0\$	4.90%	Más de 180 días	225.443.446
Gobierno	bde	8.08%	Más de 180 días	493.537.023
Gobierno	Reventa	2.23%	Menos de 180 días	635.479.838
BNCR	CDP	3.68%	Menos de 180 días	199.713.500
ICE	Reventa	2.47%	Menos de 180 días	117.533.295
BNCR	Reventa	1.00%	Menos de 180 días	171.185.282
<b>Subtotal</b>				<b>€4.387.022.233</b>

- **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	58.430.464
BNCR	CDP	4.00%	Más de 180 días	61.055.270
<b>Subtotal</b>				<b>€119.485.734</b>

<b>Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado</b>	<b>€4.506.507.967</b>
--	-----------------------

<b>TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO</b>	<b>€8.510.144.461</b>
---	-----------------------

<b>Total Inversiones Colones y Dólares</b>	<b>€46.569.453.353</b>
--	------------------------

<b>Total Productos de Inversiones</b>	<b>€791.261.729</b>
---------------------------------------	---------------------

<b>Total Cartera de Inversiones</b>	<b>€47.360.715.082</b>
-------------------------------------	------------------------

### **11.3 Cartera de Crédito**

Al 30 de Junio 2010 y 2009 el desglose era el siguiente

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Créditos Vigentes	¢82.845.406.803	¢74.102.590.604
Créditos Vencidos	22.901.736.322	22.005.398.563
Créditos en Cobro Judicial	2.672.130.456	1.411.598.070
<b>Sub – Total</b>	<b>¢108.419.273.581</b>	<b>97.519.587.237</b>
Más: Productos y cuentas por cobrar asociadas	1.895.242.852	1.729.325.212
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-1.878.352.265	-1.601.075.013
<b>Cartera Neta</b>	<b>¢108.436.164.168</b>	<b>¢97.647.837.436</b>

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Saldo al inicio del año	¢101.104.631.297	¢97.839.064.406
<b>Más</b>		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	16.616.510.026	9.180.443.123
<b>Menos</b>		
Créditos recuperados durante el año	-8.415.334.147	-8.738.461.052
Créditos dados de baja	0	0
Créditos recuperados por bienes realizables	-886.533.595	-761.459.240
<b>Saldo acumulado del periodo</b>	<b>¢108.419.273.581</b>	<b>¢97.519.587.237</b>

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

Al 30 de Junio del 2010

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
<b>GRUPO 1:</b>	<b>Categorías</b>			
	A <sub>1</sub>	¢1.687.492.596	¢10.049.042	¢24.446
	A <sub>2</sub>	0	0	0
	B <sub>1</sub>	1.267.021.812	12.145.398	1.077.468
	B <sub>2</sub>	147.929.626	2.158.930	0
	C <sub>1</sub>	2.809.668.033	30.706.518	55.953.629
	C <sub>2</sub>	0	0	0
	D	458.771.503	4.339.518	15.250.880
	E	769.743.765	29.234.751	58.869.209
<b>Total Grupo 1</b>		<b>¢7.140.627.335</b>	<b>¢88.634.157</b>	<b>¢131.175.632</b>
<b>GRUPO 2:</b>	<b>Categorías</b>			
	A <sub>1</sub>	63.528.615.493	685.400.636	32.910.130
	A <sub>2</sub>	3.381.839.379	71.500.066	1.896.480
	B <sub>1</sub>	3.149.516.751	118.775.200	3.484.907
	B <sub>2</sub>	2.117.283.000	91.289.935	7.868.854
	C <sub>1</sub>	18.338.349.464	275.250.521	60.331.912
	C <sub>2</sub>	1.599.402.666	89.133.201	24.991.836
	D	211.783.361	18.779.575	38.863.549
	E	8.951.856.132	456.479.561	1.468.057.704
<b>Total Grupo 2</b>		<b>¢101.278.646.246</b>	<b>¢1.806.608.695</b>	<b>¢1.638.405.372</b>
<b>Total general</b>		<b>¢108.419.273.581</b>	<b>¢1.895.242.852</b>	<b>¢1.769.581.004</b>

Al 30 Junio del 2009

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

#### 11.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de Junio el desglose era el siguiente:

	Año 2010	Año 2009
Comisiones por cobrar	¢3.559.398	¢2.272.820
Otras cuentas por cobrar diversas	186.850.037	207.138.611
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	-2.829.769	-14.249.466
<b>Total</b>	<b>¢187.579.666</b>	<b>¢195.161.965</b>

(1) Al 30 Junio 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
<b>Más o Menos</b>		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	556.755	14.342.384
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-13.172.482	-9.474.743
Cuentas por cobrar dadas de baja	0	0
Diferencial Cambiario	0	0
Otros	13	-2
<b>Saldo al 30 Junio</b>	<b>¢2.829.769</b>	<b>¢14.249.466</b>

#### 11.5 Bienes Realizables

Al 30 de Junio el desglose era el siguiente:

	Año 2010	Año 2009
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢2.387.192.144	¢1.856.108.184
Otros Bienes Realizables	14.506.641	0
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	293.300	0
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-219.216.667	-176.229.580
<b>Total</b>	<b>¢2.182.775.418</b>	<b>¢1.679.878.604</b>

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

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

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Saldo al inicio del año	¢345.053.313	¢122.775.344
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra gastos	151.866.469	218.198.158
- Disminución contra el ingreso	-57.357.259	-111.035.225
-Otras	-220.345.856	-53.708.697
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<b>¢219.216.667</b>	<b>¢176.229.580</b>

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

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Saldo al inicio del año	¢2.302.140.438	¢2.116.557.515
<b>Más o Menos</b>		
Bienes Adjudicados del periodo	886.533.596	761.459.240
Activos vendidos	-599.327.630	-1.021.908.571
Operaciones dadas de baja	-202.154.260	0
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<b>¢2.387.192.144</b>	<b>¢1.856.108.184</b>

## 11.6 Participación en otras empresas

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

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢87.614.463	¢74.133.573
Mutual Seguros S.A	105.725.787	98.263.667
<b>Totales</b>	<b>¢193.340.250</b>	<b>¢172.397.240</b>

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

Al 30 de Junio 2010 y 2009 el desglose era el siguiente:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
<b>Costo</b>		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.805
Equipos y Mobiliario	624.906.893	588.395.890
Equipos de Computo	545.175.420	395.073.658
Vehículos (a)	9.366.967	9.366.967
Equipo de Computo en Arrendamiento Financiero	26.189.712	0
<b>Total Costo</b>	<b>1.275.885.685</b>	<b>1.063.083.208</b>
<b>Revaluación</b>		
Terrenos	189.171.427	189.171.427
Edificios e Instalaciones	253.748.832	253.748.832
<b>Total revaluación</b>	<b>442.920.259</b>	<b>442.920.259</b>
Menos: Depreciación Acumulada	-794.829.317	-718.047.437
<b>Valor en libros</b>	<b>¢923.976.627</b>	<b>¢787.956.030</b>

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 30 de Junio 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 computo en arrendam.	Total
<b>A) Costo:</b>									
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	35.348.771	117.603.890	26.189.712	179.142.373
Mejoras	0	0	0	0	0	1.492.956	1.831.950	0	3.324.906
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	-31.958.429	-11.407.307	0	-43.365.735
Otros	0	0	0	0	0	6.475.638	0	0	6.475.638
<b>Saldo al costo a Junio 2010</b>	<b>₡ 2.510.888</b>	<b>189.171.427</b>	<b>67.735.805</b>	<b>253.748.832</b>	<b>9.366.967</b>	<b>624.906.894</b>	<b>545.175.420</b>	<b>26.189.712</b>	<b>1.718.805.945</b>
<b>B) Depreciación acumulada:</b>									
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	676.653	2.537.488	469.098	38.562.620	27.119.460	5.092.435	74.457.755
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	-25.189.491	-11.179.938	0	-36.369.429
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	-0
<b>Saldo depreciación Acum. Junio 2010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.898.682</b>	<b>90.232.534</b>	<b>7.085.056</b>	<b>362.313.031</b>	<b>310.207.578</b>	<b>5.092.435</b>	<b>794.829.317</b>
<b>Saldo en libros</b>	<b>₡ 2.510.888</b>	<b>189.171.427</b>	<b>47.837.123</b>	<b>163.516.298</b>	<b>2.281.911</b>	<b>262.593.862</b>	<b>234.967.842</b>	<b>21.097.277</b>	<b>923.976.627</b>

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

## **11.8 Otros Activos**

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

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Gastos Pagados por Anticipado	¢9.944.678	¢19.957.044
Cargos Diferidos	102.967.440	158.873.344
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	-86.438.115	-95.227.955
Bienes Diversos	29.433.195	33.099.576
Operaciones Pendientes de Imputación	34.975.028	66.858.280
Activos Intangibles	796.744.513	548.677.654
Amortización acumulada activos intangibles (2)	-395.314.104	-357.779.856
Otros Activos Restringidos	31.441.442	33.060.797
<b>Totales</b>	<b>¢523.754.077</b>	<b>¢407.518.884</b>

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

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Saldo al inicio del año	¢351.354.094	¢75.527.571
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra el gasto	44.448.231	28.385.545
- Retiros	-488.221	-8.685.161
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<b>¢395.314.104</b>	<b>¢95.227.955</b>

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

	<b>Año 2010</b>	<b>Año 2009</b>
Saldo al inicio del año	¢84.617.830	¢337.483.917
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra el gasto	22.992.749	20.295.939
- Retiros	0	0
-Otros	-21.172.464	
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<b>¢86.438.115</b>	<b>¢357.779.856</b>

### 11.9 Obligaciones con el Pùblico

#### a) A la Vista

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Depositos de Ahorro a la Vista	¢39.802.035.168	¢41.303.601.338
Captaciones a Plazo Vencidas	1.786.189.117	696.795.631
Otras Captaciones a la Vista	45.019.831	50.519.911
Otras Obligaciones con el Pùblico a la Vista	433.031	209.047.617
<b>Totales</b>	<b>¢41.633.677.147</b>	<b>¢42.259.964.497</b>

#### b) Otras Obligaciones con el Pùblico a la Vista

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Obligaciones por pacto de Reporto-Comprador a Plazo	<b>0</b>	<b>0</b>

#### c) A Plazo

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Depositos a Plazo	¢50.261.604.658	¢39.372.854.107
Contratos de Participación Hipotecaria	37.542.952.199	43.874.593.790
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	2.538.537.891	2.658.308.180
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	25.687.005.285	20.917.251.980
<b>Total</b>	<b>¢116.030.100.033</b>	<b>¢106.823.008.057</b>

#### d) Cargos Financieros por pagar

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Cargos Financieros por Pagar	<b>¢1.222.715.562</b>	<b>¢1.980.989.106</b>

<b>Total general de Obligaciones con el Pùblico</b>	<b>¢158.886.492.742</b>	<b>¢151.063.961.660</b>
---	-------------------------	-------------------------

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

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Año otorgado</b>	<b>Plazo año/ días</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>30 Junio 2010</b>
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	10%	Fiduciario (Pagaré)	¢710.681.949
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	11.25%	Fiduciario (Pagaré)	1.374.797.089
Prog. Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	10%	Fiduciario (Pagaré)	1.833.000.595
Prog. Crédito L/P REG 2009	2009	8 años	11%	Fiduciario (Pagaré)	2.839.572.044
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	8%	Fiduciaria (Pagaré)	3.709.370.000
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	3.20%	Cartera Hipotecaria	927.342.500
Préstamo Banco BCIE dólares	2010	10 años	5.73%	Cartera Hipotecaria	516.662.250
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	5 años	7.25%	Cartera Hipotecaria	947.643.316
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	5%	Cartera Hipotecaria	1.006.829.000
<b>Total</b>					<b>¢13.865.898.743</b>

<b>Obligaciones de Bienes tomados en Arrendamiento Financiero - Leasing</b>	<b>Año</b>	<b>Plazo Meses</b>	<b>Tasa</b>	<b>30 Junio 2010</b>
CSI Leasing de Centroamérica, SRL Anexo 8 A	2009	36	8.25%	¢10.763.274
CSI Leasing de Centroamérica, SRL Anexo 9 A	2009	36	4.96%	9.977.009
<b>Total</b>				<b>¢20.740.283</b>

<b>Cargos Financieros por Pagar</b>	<b>30 Junio 2010</b>
Cargos financieros por pagar	<b>¢71.190.872</b>

<b>Total Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo</b>	<b>¢13.957.829.898</b>
---	------------------------

Al 30 de Junio del 2009

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

<b>Cargos Financieros por Pagar</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Cargos financieros por pagar	<b><u>₡64.196.189</u></b>

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

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

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
<b>Cuentas por Pagar Diversas:</b> * Otras cuentas	¢1.039.013.084	¢862.151.231
* Aguinaldo	98.471.141	93.486.867
* Vacaciones	91.999.782	103.712.288
Provisiones	188.147.141	68.364.623
<b>Total</b>	<b><u>¢1.417.631.148</u></b>	<b><u>¢1.127.715.009</u></b>

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

***Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo***

***Otras cuentas por pagar y provisiones***

***Al 30 de Junio del 2010***

Detalle		Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Provisiones por Litigios pendientes	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	₡	<b>13.600.953</b>	<b>58.775.987</b>	<b>6.515.323</b>	<b>20.000.000</b>	<b>82.705.205</b>	<b>59.200.394</b>	<b>0</b>	<b>5.759.705</b>	<b>246.557.567</b>
Gasto del año		86.662.649	52.354.865	41.602.059	6.955.497	52.316.618	80.584.389	0	71.959.034	392.435.111
Uso del año		-1.792.461	-47.937.364	-41.000.297	-26.162.921	-43.021.641	-33.691.764	0	-66.767.765	-260.374.213
Otros		0	-0	0	0	-400	0	0	0	-400
<b>Saldo al final de Junio 2010</b>	₡	<b>98.471.141</b>	<b>63.193.488</b>	<b>7.117.085</b>	<b>792.577</b>	<b>91.999.782</b>	<b>106.093.019</b>	<b>0</b>	<b>10.950.973</b>	<b>378.618.065</b>

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

***Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo***

***Otras cuentas por pagar y provisiones***

***Al 30 de Junio del 2009***

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

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

### **11.12 Préstamo Subordinado**

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Año otorgado</b>	<b>Plazo año/días</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Saldo al 30 Junio 2010</b>	<b>Saldo al 30 Junio 2009</b>
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Subordinada) dólares	2007	10 años	7%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	¢529.910.000	¢570.610.000
Préstamo Banco BCIE (Deuda Subordinada) dólares	2008	10 años	4.50%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	635.892.000	684.732.000
<b>Total</b>					<b>¢1.165.802.000</b>	<b>¢1.255.342.000</b>

<b>Productos Préstamos Subordinados</b>	<b>Saldo al 30 Junio 2010</b>	<b>Saldo al 30 Junio 2009</b>
Préstamos Subordinados	<b>¢3.298.414</b>	<b>¢4.024.016</b>

<b>Total Préstamos Subordinados</b>	<b>¢1.169.100.414</b>	<b>¢1.259.366.016</b>
-------------------------------------	-----------------------	-----------------------

### **11.13 Ajustes al Patrimonio**

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Superávit por reevaluación de propiedad, mobiliario y equipo	355.225.213	¢362.780.287
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	-799.236.723	-732.734.647
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	-2.406.837	-37.098.412
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	12.725.999	11.872.996
<b>Totales</b>	<b>¢-433.692.348</b>	<b>¢-395.179.776</b>

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

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	¢2.038.997.187	¢1.512.250.121
Prod. por inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	7.810.232	29.954.358
<b>Totales</b>	<b><u>¢2.046.807.419</u></b>	<b><u>¢1.542.204.479</u></b>

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

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Ingresos financieros créditos vigentes	¢6.513.133.379	¢8.069.150.009
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	2.391.644.989	135.669.502
<b>Totales</b>	<b><u>¢8.904.778.368</u></b>	<b><u>¢8.204.819.511</u></b>

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

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

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
<b>Ingresos por diferencial cambiario:</b>		
-Por obligaciones con el público	¢1.621.576.398	¢78.444.190
-Por otras obligaciones financieras	534.448.442	34.517.677
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	17.836.604	98.442
- Por Obligaciones Subordinadas	128.144.402	7.462.719
-Por disponibilidades	320.642.071	187.030.201
-Por Inversiones en instrumentos financieros	568.045.745	258.909.839
-Por créditos vigentes corto plazo	56.734.048	24.737.858
-Por créditos vigentes a largo plazo	556.645.443	301.154.557
-Por créditos vigentes- estimación	23.665.957	2.179.044
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	124.759.166	129.108.999
-Por otras cuentas por cobrar	627.172	344.711
<b>Totales</b>	<b><u>¢3.953.125.448</u></b>	<b><u>¢1.023.988.237</u></b>

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

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

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Gastos por captaciones a la vista	¢769.333.597	¢1.253.860.184
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	1.408.040.664	1.014.420.840
Gastos por captaciones a plazo	4.390.947.296	4.362.104.502
<b>Totales</b>	<b>¢6.568.321.557</b>	<b>¢6.630.385.526</b>

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

Al 30 de Junio el desglose es el siguiente:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
-Por obligaciones con el público	¢858.046.013	¢463.404.201
-Por otras obligaciones financieras	403.309.612	253.019.514
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	15.800.577	1.889.571
-Por obligaciones subordinadas	64.720.701	53.044.384
-Por disponibilidades	361.322.535	62.221.092
-Por inversiones en instrumentos financieros	785.014.614	44.409.717
-Por créditos vigentes- estimación	11.343.045	14.609.048
-Por créditos vigentes corto plazo	81.989.297	3.834.161
-Por créditos vigentes largo plazo	1.012.496.585	43.721.108
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	294.614.217	16.669.905
-Por Otras Cuentas por Cobrar	1.711.216	50.717
<b>Totales</b>	<b>¢3.890.368.412</b>	<b>¢956.873.418</b>

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

Al 30 de Junio el desglose es el siguiente:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢359.827.516	¢288.131.436
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan \$	0	5.317.942
Gasto Financ. Banco G y T Continental \$	76.678.425	66.944.486
Gasto Financiamiento Banco BCIE \$	25.601.123	28.551.997
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	27.300.303	34.057.915
Gasto Financiamiento Banco BICSA	38.697.270	51.507.476
Gastos Bienes en Arrend. Fin. Equipo Comp	2.073.754	0
<b>Totales</b>	<b>¢530.178.391</b>	<b>¢474.511.252</b>

### **11.20 Gastos Personal**

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Sueldos y Bonificación al Personal	¢994.698.111	¢921.445.777
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	17.284	159.994
Remuneración a Directores y Fiscales	27.289.920	22.562.280
Tiempo Extraordinario	4.107.736	6.951.601
Gastos Viajes	29.701.971	7.873.934
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	86.662.649	83.483.170
Vacaciones	52.316.618	50.312.138
Incentivos	8.504.845	2.063.252
Cargas Sociales Patronales	243.580.605	225.057.342
Refrigerios	6.492.892	6.493.173
Uniformes para el personal	11.786.270	0
Capacitación	11.635.037	7.914.552
Seguros para el Personal	12.320.588	11.904.188
Fondo de Capitalización Laboral	41.602.059	39.618.165
<b>Totales</b>	<b>¢1.530.716.585</b>	<b>¢1.385.839.566</b>

### **11.21 Otros Gastos de Administración**

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Gastos por servicios Externos	¢259.942.667	¢243.147.311
Gastos de Movilidad y Comunicación	54.917.751	50.252.439
Gastos de infraestructura	505.899.458	478.491.469
Gastos Generales	309.795.570	170.635.580
<b>Totales</b>	<b>¢1.130.555.446</b>	<b>¢942.526.799</b>

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

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Activos contingentes	¢72.668.840	¢41.558.841
Pasivos contingentes	65.182.280	69.097.620
Créditos Pendientes de Desembolsar	669.641.378	218.084.709
Líneas de crédito pendientes de utilización	705.057.991	690.592.651
<b>Totales</b>	<b>¢1.512.550.489</b>	<b>¢1.019.333.821</b>

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

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢1.203.007.557	¢552.316.627
Garantías recibidas en poder de la entidad	121.773.607	85.526.569
Líneas de Crédito Pend. Utilización	1.149.591.774	529.924.034
Créditos y otras inversiones castigadas (créditos, cuentas por cobrar, productos e inversiones castigadas)	40.454.084	17.088.037
Productos en suspenso cartera de créditos	201.210.890	103.941.186
Garantías de créditos	1.025.348.482	599.472.525
Otras cuentas de orden	9.108.572.549	14.237.552.360
<b>Totales</b>	<b>¢12.849.958.943</b>	<b>¢16.125.821.338</b>

### **Nota 12.**

#### **Otras concentraciones de activos y pasivos**

No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia

### **Nota 13.**

#### **Vencimiento de activos y pasivos agrupados**

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

<b>Plazo</b>	<b>30 Junio 2010</b>		<b>30 Junio 2009</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
A la vista	9.807.719.552	41.646.759.658	10.193.236.460	42.274.054.991
De 1 a 30 días	8.816.216.475	12.998.512.193	8.969.607.341	5.639.524.524
De 31 a 60 días	3.762.029.754	10.510.949.342	3.615.615.086	10.825.750.004
De 61 a 90 días	4.111.471.669	15.569.144.400	3.033.200.432	9.836.077.762
De 91 a 180 días	7.595.087.324	21.694.257.917	8.352.750.515	24.507.175.703
De 181 a 365 días	18.019.214.518	42.834.697.639	19.063.088.333	37.895.685.709
Más de 365 días	118.605.902.362	27.590.001.492	105.833.712.902	29.960.424.809
Venc. + de 30 días	14.236.822.082	0	12.117.496.224	0

**Nota 14.****Riesgos de liquidez y mercado*****14.1 Riesgo de Liquidez***

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

Ante este contexto, Mucap utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores de normativa prudencial establecidos por la SUGE (Acuerdo SUGE 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 30 de junio del 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 30 de Junio 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
<b>DIFERENCIA MONEDA NACIONAL</b>	<b>(27,802,257)</b>	<b>(5,446,767)</b>	<b>(7,192,384)</b>	<b>(10,614,705)</b>	<b>(13,915,375)</b>	<b>(22,617,224)</b>	<b>83,908,170</b>	<b>13,025,366</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>7,818,542</b>	<b>6,517,944</b>	<b>2,258,834</b>	<b>3,519,079</b>	<b>6,069,898</b>	<b>14,466,149</b>	<b>105,780,367</b>	<b>13,025,366</b>
Disponibilidades	1,355,856	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	5,504,447	1,799,963	1,423,451	2,152,082	3,046,438	5,600,534	2,438,737	-
Inversiones en Valores	958,240	2,538,712	422,230	948,002	1,730,575	6,110,363	26,981,445	-
Cartera de Crédito	-	2,179,269	413,153	418,995	1,292,885	2,755,252	76,360,185	13,025,366
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>35,620,799</b>	<b>11,964,711</b>	<b>9,451,218</b>	<b>14,133,784</b>	<b>19,985,273</b>	<b>37,083,373</b>	<b>21,872,197</b>	-
Obligaciones con el Público	35,609,947	11,644,510	9,208,742	13,922,472	19,708,340	36,231,561	15,776,932	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	48,334	48,770	49,211	150,314	366,910	6,094,513	-
Cargos por Pagar	10,852	271,867	193,706	162,101	126,619	484,902	751	-

**CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)**

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(4,036,783)</b>	<b>1,264,471</b>	<b>443,464</b>	<b>(842,968)</b>	<b>(183,796)</b>	<b>(2,198,259)</b>	<b>7,107,731</b>	<b>1,211,456</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,989,177</b>	<b>2,298,272</b>	<b>1,503,195</b>	<b>592,393</b>	<b>1,525,189</b>	<b>3,553,066</b>	<b>12,825,536</b>	<b>1,211,456</b>
Disponibilidades	219,949	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	933,179	153,277	163,312	177,368	207,417	775,434	720	-
Inversiones en Valores	836,049	1,754,370	1,071,780	146,072	505,778	1,130,193	3,553,974	-
Cartera de Crédito	-	390,625	268,103	268,953	811,994	1,647,439	9,270,841	1,211,456
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>6,025,960</b>	<b>1,033,801</b>	<b>1,059,731</b>	<b>1,435,361</b>	<b>1,708,984</b>	<b>5,751,325</b>	<b>5,717,804</b>	-
Obligaciones con el Público	6,023,730	989,412	1,054,188	1,144,923	1,338,892	5,005,478	4,648	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	33,781	665	277,300	366,388	737,298	5,713,156	-
Cargos por Pagar	2,231	10,608	4,878	13,138	3,704	8,549	-	-

Al 30 de Junio 2009

**CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)**

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

**CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)**

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

## 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 SUGE 27-00 como a nivel interno, por medio del Departamento de Asesoría de Riesgo, existen 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 SUGE como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de junio 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 constantes que ha mostrado esta variable no han afectado a la entidad.

### Al 30 de Junio 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	4,116,280	2,001,566	1,772,347	6,124,062	7,344,749	18,176,254	39,535,258
Cartera de Créditos	27,632,780	54,418,173	5,875	9,537	16,382	164,084	82,246,829
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>31,749,060</b>	<b>56,419,739</b>	<b>1,778,222</b>	<b>6,133,599</b>	<b>7,361,131</b>	<b>18,340,338</b>	<b>121,782,088</b>
Obligaciones con el Público	16,622,951	33,188,812	20,253,442	38,076,639	731,506	5,267,536	114,140,886
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	6,818,167	-	-	-	-	-	6,818,167
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>23,441,118</b>	<b>33,188,812</b>	<b>20,253,442</b>	<b>38,076,639</b>	<b>731,506</b>	<b>5,267,536</b>	<b>120,959,053</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>8,307,942</b>	<b>23,230,926</b>	<b>(18,475,220)</b>	<b>(31,943,040)</b>	<b>6,629,624</b>	<b>13,072,802</b>	<b>823,035</b>

#### REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	2,598,510	1,223,926	527,939	1,156,617	275,921	3,765,879	9,548,792
Cartera de Créditos	4,383,010	8,197,651	-	-	-	-	12,580,661
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>6,981,520</b>	<b>9,421,577</b>	<b>527,939</b>	<b>1,156,617</b>	<b>275,921</b>	<b>3,765,879</b>	<b>22,129,453</b>
Obligaciones con el Público	952,514	2,445,037	1,393,692	5,015,753	-	-	9,806,996
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4,626,639	212,005	3,525,929	4,158	8,742	3,818	8,381,292
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>5,579,154</b>	<b>2,657,043</b>	<b>4,919,621</b>	<b>5,019,911</b>	<b>8,742</b>	<b>3,818</b>	<b>18,188,288</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>1,402,366</b>	<b>6,764,535</b>	<b>(4,391,682)</b>	<b>(3,863,293)</b>	<b>267,179</b>	<b>3,762,061</b>	<b>3,941,165</b>

Al 30 de Junio 2009

**REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)**

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

**REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)**

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

*b. Riesgo Cambiario*

Este riesgo forma parte de los denominados riesgos 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 30 de junio de 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 desde el año anterior, a pesar de generar cambios significativos en 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 siempre ha sido muy controlada en la Institución.

Al 30 de Junio 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
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(4,036,783)</b>	<b>1,264,471</b>	<b>443,464</b>	<b>(842,968)</b>	<b>(183,796)</b>	<b>(2,198,259)</b>	<b>7,107,731</b>	<b>1,211,456</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,989,177</b>	<b>2,298,272</b>	<b>1,503,195</b>	<b>592,393</b>	<b>1,525,189</b>	<b>3,553,066</b>	<b>12,825,536</b>	<b>1,211,456</b>
Disponibilidades	219,949	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	933,179	153,277	163,312	177,368	207,417	775,434	720	-
Inversiones en Valores	836,049	1,754,370	1,071,780	146,072	505,778	1,130,193	3,553,974	
Cartera de Crédito	-	390,625	268,103	268,953	811,994	1,647,439	9,270,841	1,211,456
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>6,025,960</b>	<b>1,033,801</b>	<b>1,059,731</b>	<b>1,435,361</b>	<b>1,708,984</b>	<b>5,751,325</b>	<b>5,717,804</b>	-
Obligaciones con el Público	6,023,730	989,412	1,054,188	1,144,923	1,338,892	5,005,478	4,648	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	33,781	665	277,300	366,388	737,298	5,713,156	-
Cargos por Pagar	2,231	10,608	4,878	13,138	3,704	8,549	-	-

Al 30 de Junio del 2009

**CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)**

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

#### 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 SUGE, al cierre de junio 2010 se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros que han sido definidos.

#### Riesgo de Precio

El riesgo de precio de la cartera de inversiones se refiere a la probabilidad de que la entidad sufra pérdidas por las variaciones en los precios de mercado de las inversiones en títulos valores. Para su medición, la Mutual utiliza la metodología de valor en riesgo (VeR) definida en la normativa 3-06 de la SUGE (Reglamento de Suficiencia Patrimonial) e instrumentalizada en el acuerdo del Superintendente de dicha norma (SUGE-A-002). En términos generales, la cartera a la que se aplica esta medición es la de inversiones en valores y depósitos a plazo con la excepción de las inversiones con pacto de reventa, las no estandarizadas y las que se encuentren en cesación de pagos. Los datos de precios utilizados son los provistos por el vector de precios 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 0,64% y el 0,86% del valor de mercado de la cartera valorada al 30 de junio de 2009 y al 30 de junio 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 de junio 2010, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 1,14% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 1,59%.
2. Riesgo Cambiario: Para el caso del riesgo cambiario, las técnicas utilizadas se fundamentan en el análisis de volatilidad de esta variable con determinada periodicidad. En algunos cálculos se utilizan los tipos de cambio de cierre mensuales y en otros, se calcula un valor en riesgo a partir de las fluctuaciones diarias. Algo importante de resaltar es que aunque la volatilidad del tipo de cambio es sinónimo del riesgo potencial, la intensidad del mismo se produce según la exposición que tenga la entidad en moneda extranjera. Así, si el tipo de cambio es muy volátil pero una entidad tiene sus pasivos en moneda extranjera

totalmente calzados con activos en esa moneda, es decir que no hay exposición cambiaria, el riesgo sería nulo. En este sentido, las estrategias para mitigar este riesgo se enfocan en la administración de esta posición en dólares, dependiendo del comportamiento esperado de la divisa. A junio 2010, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGE es de 1,68%, debido a un incremento controlado de la posición en dólares y así cerrar este período en un 12,0% del patrimonio. Al cierre de junio 2009, estos porcentajes eran menores, alcanzando un 0,55% y un 8,0% respectivamente.

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

## Nota 15

### Fideicomisos y Comisiones de confianza

#### 15.1 Estados Financieros

Al 30 de Junio de 2010 y 2009, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	¢6.352.900	¢7.196.453
Inversiones en instrumentos financieros	145.227.863	23.524.272
Cartera de crédito	375.752.775	114.266.129
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito	-202.450.157	-9.287.602
Cuentas y productos por cobrar	6.329.737	0
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	-5.913.449	0
Bienes realizables	8.605.580.060	9.081.984.209
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-755.662.804	-940.646.182
Otras operaciones pendientes imputación	0	0
Participaciones en el capital de otras empresas	0	0
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)	0	0
Otros Activos	0	0
<b>Total activo</b>	<b>¢8.175.216.925</b>	<b>¢8.277.037.279</b>
<b>Pasivo</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢29.839.505	¢3.932.930
<b>Total pasivo</b>	<b>¢29.839.505</b>	<b>¢3.932.930</b>
<b>Patrimonio</b>		
Aportes de los fideicomitentes	9.799.198.568	9.638.351.176
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.888.158.549	-1.379.863.779
Resultado del período	234.337.401	14.616.952
<b>Total patrimonio</b>	<b>¢8.145.377.420</b>	<b>¢8.273.104.349</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>¢8.175.216.925</b>	<b>¢8.277.037.279</b>

## 15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 30 de Junio del 2010 y 2009 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	<b>30 Junio 2010</b>	<b>30 Junio 2009</b>
<b>Fideicomisos Administración:</b>		
-Viviendacoop	₡61.961.825	₡58.668.315
-Coovivienda (010-99)	75.516.195	61.160.140
-Coovivienda (038-99)	11.429.742	11.684.196
-Coovivienda (07-2002)	149.423.363	0
-10 Guanacaste	-2.886.765	0
<b>Fideicomisos en Garantía:</b>		
-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	505.157.467	536.671.153
-Residencial Betania 2007- Mucap	0	25.203.582
-Calle Moral –Mucap	58.335.303	93.237.700
-Villa Flores- Mucap	60.038.264	150.436.000
-Palmas Zurquí FG#1-Mucap	593.906.000	593.906.000
-Mister Doncito #2-Mucap	28.950.826	119.194.153
-Residencial Condis Tres	0	270.416.667
-Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes Mucap	645.390.218	831.000.000
-Residencial Condis – Mucap 04 2008	0	35.129.417
-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	514.445.542	702.994.938
-Unificado Residencial Condis – Mucap	139.025.703	0
-Unificado Condominios	668.208.550	0
-Jorge Augusto Mora Méndez - Mucap	605.203.170	0
Condominio DAFNIS – Mucap -2009	166.857.091	0
-Conjunto Residencial San Bernardo – Mucap 2010	232.103.648	0
<b>Fideicomisos Hogares:</b>		
-Helex	54.513.045	54.506.947
-Ruiz	0	95.207.256
-Doña Marcela	2.758.717.168	2.758.717.168
<b>Totales</b>	<b><u>₡8.145.377.420</u></b>	<b><u>₡8.273.104.349</u></b>

**Nota 16.**

Participación en otras empresas

El detalle al 30 de Junio del 2010 y 2009 es el siguiente:

**MUTUAL SEGUROS – Junio 2010**

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	<b>¢192.453.455</b>	23.787%	<b>¢45.778.903</b>
Ajustes al patrimonio	<b>-3.663.212</b>	23.787%	<b>-871.368</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	-3.663.212	23.787%	-871.368
Reservas Patrimoniales	<b>38.490.691</b>	23.787%	<b>9.155.781</b>
Resultados acumulados de Periodos Anteriores	<b>0</b>		
Resultado del período	160.507.534	23.787%	<b>38.179.928</b>
Menos dividendos	<b>0</b>		<b>0</b>
Más Sobre precio pagado valor acciones	0		<b>13.482.544</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢387.788.468</b>		<b>¢105.725.788</b>

*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 2008. Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 31 de Mayo del 2010.*

**MUTUAL SEGUROS – Junio 2009**

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	<b>¢192.453.455</b>	23.787%	<b>45.778.903</b>
Ajustes al patrimonio	<b>171.179</b>	23.787%	<b>40.718</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	171.179	23.787%	40.718
Reservas Patrimoniales	<b>35.692.223</b>	23.787%	<b>8.490.109</b>
Resultados acumulados de Periodos Anteriores	<b>157.329.635</b>	23.787%	<b>37.424.000</b>
Resultado del período	128.120.869	23.787%	<b>30.476.111</b>
SUB- TOTAL	0		<b>122.209.841</b>
Menos dividendos	<b>0</b>		<b>-37.428.720</b>
Más Sobre precio pagado valor acciones	0		<b>13.482.545</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>513.767.361</b>		<b>¢98.263.666</b>

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

*Nota: A partir del mes de abril del 2007 se modificó el método de valuación del costo al método de participación, adicionalmente se incrementa la participación a un 23.787% a partir del mes de mayo del 2008.*

**SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN – Junio 2010**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>€304.000.000</b>	32%	<b>97.280.000</b>
<b>Capital adicional pagado</b>	<b>0</b>		
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>386.076</b>	32%	<b>123.544</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	386.076	32%	123.544
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>3.027.411</b>	32%	<b>968.771</b>
<b>Utilidades acumuladas del periodo</b>	<b>-299.825</b>	32%	<b>-95.944</b>
<b>Resultados acum. de Periodos Anteriores</b>	<b>-33.318.467</b>	32%	<b>-10.661.909</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>€273.795.195</b>		<b>€87.614.462</b>
<b>Participación 32% conformado por 97.280 Acciones Comunes de €1000 cada una</b>			
<i>Nota: Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 31 de Mayo del 2010.</i>			

**SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN - Junio 2009**

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

## Nota 17.

### Otras informaciones relevantes:

#### Instrumentos con riesgo fuera de balance

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 30 de Junio del 2010 y 2009 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

#### Hechos relevantes y subsecuentes

- **Los hechos relevantes al mes de Junio 2010 son los que se detallan a continuación:**

- 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.
- Para el mes de Mayo 2010 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de siete millones de dólares (\$7.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

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

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

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

- En el mes de Mayo se realizó un ajuste capital por ₡9.600.000 de la Sociedad Fondos de Inversión.

**Nota 18.****Contingencias****Junio 2010**

Al 30 de Junio 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 Cantidad de Cartago.

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

La citada Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Junio del 2010, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

**Junio 2009**

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

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

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

## **Nota 19. Contratos**

### **Año 2010**

#### **Arrendamiento de equipo de cómputo**

Para este periodo no se realizó ningún arrendamiento.

### **Año 2009**

#### **Arrendamiento de equipo de cómputo**

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

## **Nota 20. Normas de contabilidad recientemente emitidas**

#### NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

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

#### NIIF 8 Segmento de operación

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

### Interpretación a las NIFF

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

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

### **Nota 21. Cambios en la presentación del estado de resultados**

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

**Los estados financieros intermedios y sus respectivas notas, se encuentran a disposición del público interesado en el sitio web [www.mucap.com](http://www.mucap.com)**