

Despacho Lara Eduarte, s.c.

Mutual Cartago
de Ahorro y Préstamo

**Estados financieros y
opinión de los auditores**

al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Despacho Lara Eduarte, s.c.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

**Estados financieros y
opinión de los auditores**

al 31 de diciembre del 2006 y 2005

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Índice de contenido

	Cuadro	Índice
Informe de los auditores independientes		1
Balance de situación	A	2
Estado de resultados	B	4
Estado de flujos de efectivo	C	5
Estado de cambios en el patrimonio	D	6
Notas a los estados financieros		7
	Anexo	
Informe complementario del auditor externo	1	64

Informe de los contadores públicos independientes

A la Junta Directiva de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
y a la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos auditado el balance de situación que se acompaña de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de un año terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo. Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría realizada.


Efectuamos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría, que requieren planear y desarrollar el trabajo para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluyó examinar mediante pruebas selectivas, la evidencia que sustenta los montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios contables usados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría practicada proporciona una base razonable para fundamentar la opinión.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo ha preparado sus estados financieros de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en sus aspectos más importantes, la situación financiera de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y las variaciones en su patrimonio por los períodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en la nota 2.

San José, Costa Rica
26 de enero del 2007

Dictamen firmado por
José Antonio Lara E. N°127
Pal. R-1153 V. 30-9-2007
Timbre Ley 6663 c1.000
Adherido al original

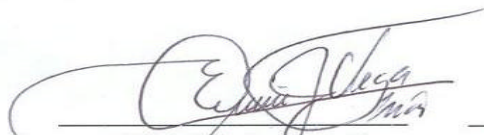


Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Balance de situación
al 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

	Notas	2006	2005
Activo			
Disponibilidades	4 y 11.1 ¢	13.680.339.439	10.056.325.119
Inversiones en valores y depósitos	5 y 11.2	13.577.700.678	17.107.828.952
Valores negociables		1.895.770.974	3.205.984.281
Disponibles para la venta		4.944.705.004	5.319.893.504
Mantenidos hasta el vencimiento		6.737.224.700	8.595.713.154
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)		0	(13.761.987)
Cartera de crédito	6 y 11.3	63.327.699.064	45.560.373.059
Créditos vigentes		53.141.945.320	37.810.022.898
Créditos vencidos		7.968.728.366	5.430.684.259
Créditos en cobro judicial		599.370.392	512.601.063
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		2.317.087.087	2.265.923.276
(Estimación por incobrabilidad de la cartera de crédito)		(699.432.101)	(458.858.437)
Cuentas y productos por cobrar	6 y 11.4	1.132.346.652	1.014.641.020
Comisiones por cobrar		4.542.925	2.655.012
Otras cuentas por cobrar		20.868.443	44.108.972
Productos por cobrar		1.168.808.369	1.026.423.292
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		(61.873.085)	(58.546.256)
Bienes realizables	11.5	682.660.751	451.501.985
Participación en el capital de otras empresas	11.6	56.959.355	48.249.530
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11.7	410.800.263	1.557.934.350
Otros activos	11.8	336.449.762	316.452.977
Activos intangibles		64.790.140	73.089.825
Otros activos		271.659.622	243.363.152
Total del activo	¢	93.204.955.964	76.113.306.992

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Balance de situación
al 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)


	Notas	2006	2005
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Obligaciones con el público	¢	80.763.686.934	67.590.876.771
Captaciones a la vista	11.9	36.242.960.128	33.344.152.888
Otras obligaciones con el público a la vista	11.10	1.576.838	795.789
Captaciones a plazo	11.11	44.519.149.968	34.245.928.094
Otras obligaciones financieras	11.12	5.392.024.106	2.928.646.510
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.13	1.388.368.930	1.208.032.230
Cargos financieros por pagar		444.743.052	391.671.092
Provisiones		198.391.624	152.862.291
Otras cuentas por pagar diversas	11.14	745.234.254	663.498.847
Otros pasivos		21.912.782	16.684.046
Ingresos diferidos		21.639.464	16.356.877
Otros pasivos		273.318	327.169
Total del pasivo		87.565.992.752	71.744.239.557
Patrimonio			
Ajustes al patrimonio	11.15	351.310.727	940.990.988
Superávit por revaluación de propiedad		274.584.813	918.753.514
Ganancia o pérdidas no realizadas		74.853.850	20.752.152
Ajuste por revaluación de participación en otras empresas		1.872.064	1.485.322
Resultados acumulados de períodos anteriores		5.287.652.485	3.428.076.447
Total de patrimonio		5.638.963.212	4.369.067.435
Total pasivo y patrimonio		93.204.955.964	76.113.306.992
Cuentas contingentes deudoras	11.23	903.629.486	405.841.179
Activos de los fideicomisos	11.23 y 16	9.417.094.458	9.396.928.564
Pasivos de los fideicomisos	16	25.630.817	33.816.582
Patrimonio de los fideicomisos	16	9.391.463.641	9.363.111.982
Cuentas de orden deudoras	11.23 ¢	8.291.255.045	6.548.158.140



MBA Edwin Vega F.
Subgerente General



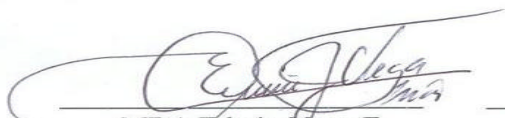
Licda. Frezi Morena H.
Contadora General



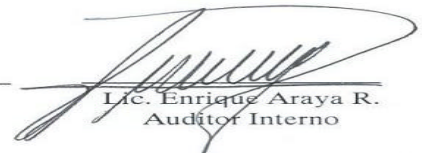
Lic. Enrique Araya R.
Auditor Interno

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Estado de resultados
 por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre
 (en colones sin céntimos)

	Notas	2006	2005
Ingresos financieros			
Por inversiones en valores y depósitos	11.16 ¢	1.042.162.306	1.023.579.794
Por cartera de crédito	11.17	11.043.178.781	8.290.181.871
Diferencial cambiario, neto	11.18	240.952.334	326.206.450
Ajuste al valor de inversiones negociables, neto		505.328.215	329.788.061
Ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		498.835.914	470.634.561
Liquidación de ganancia no realizada en la venta de valores disponibles para la venta		182.289.710	124.963.408
Otros ingresos financieros		44.718.829	19.693.016
Total de ingresos financieros		13.557.466.089	10.585.047.161
Gastos financieros			
Obligaciones con el público	11.19	8.379.087.132	6.903.999.935
Obligaciones financieras	11.20	552.603.438	223.784.387
Ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento, neto		1.843.231	0
Otros gastos financieros		194.950.898	118.221.572
Total de gastos financieros		9.128.484.699	7.246.005.894
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		437.449.492	71.882.582
Ingresos por recuperación de activos financieros		184.242.747	36.761.706
Resultados financieros		4.175.774.645	3.303.920.391
Otros ingresos de operación			
Comisiones por servicios		234.108.866	267.500.372
Bienes realizables		2.928.992	35.600.072
Participación en el capital de otras empresas		14.098.703	12.506.565
Otros ingresos operativos	19	506.054.540	168.275.650
Total de otros ingresos de operación		757.191.101	483.882.659
Otros gastos de operación			
Comisiones por servicios		145.950.542	62.058.452
Bienes realizables		188.676.363	112.967.642
Bienes diversos		0	11.027.939
Impuesto patentes y contribuciones obligatorias		13.383.678	10.049.720
Amortización de activos intangibles		19.913.647	42.916.221
Otros gastos operativos		103.486.532	107.025.403
Total de otros gastos de operación		471.410.762	346.045.377
Resultado operacional bruto		4.461.554.984	3.441.757.673
Gastos administrativos			
Gastos de personal	11.21	1.931.259.009	1.608.717.654
Gastos de administración	11.22	1.335.805.704	1.053.976.620
Total de gastos administrativos		3.267.064.713	2.662.694.274
Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones		1.194.490.271	779.063.399
Participaciones sobre la utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
Resultado neto de impuesto sobre la renta y participaciones sobre la utilidad		1.194.490.271	779.063.399
Participación minoritaria		0	0
Resultado neto de actividades ordinarias		1.194.490.271	779.063.399
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Gastos extraordinarios		3.024.525	0
Resultado del período	¢	1.191.465.746	779.063.399


 MBA Edwin Vega F.
 Subgerente General


 Licda. Frezi Morena H.
 Contadora General

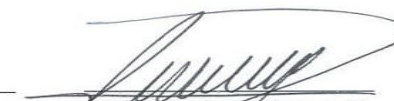

 Lic. Enrique Araya R.
 Auditor Interno

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Estado de cambios en el patrimonio neto
 para los períodos terminados el 31 de diciembre
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Aportes			Total
		patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Ganancias o pérdidas acumuladas	
Saldos al 1 de enero del 2005	¢	0	883.789.060	2.499.750.659	3.383.539.719
Cambios en las políticas contables		0	0	0	0
Corrección de errores fundamentales					
Gastos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	0
Saldo corregido		0	883.789.060	2.499.750.659	3.383.539.719
Originados en el período 2005:					
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		0	73.963.897	0	73.963.897
Transferencia a resultados del período 2005:					
Resultado período 2005		0	0	779.063.399	779.063.399
Realización superávit por revaluación en venta de terreno y edificios de períodos anteriores		0	(149.262.389)	149.262.389	0
Superávit por revaluación de inmuebles		0	131.015.097	0	131.015.097
Ajustes por revaluación de participación en otras empresas		0	1.485.323	0	1.485.323
Saldos al 31 de diciembre del 2005		0	940.990.988	3.428.076.447	4.369.067.435
Saldos al 1 de enero del 2006		0	940.990.988	3.428.076.447	4.369.067.435
Cambios en las políticas contables		0	0	0	0
Corrección de errores fundamentales					
Gastos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	0
Saldo corregido		0	940.990.988	3.428.076.447	4.369.067.435
Originados en el período 2005:					
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		0	54.101.699	0	54.101.699
Transferencia a resultados del período 2006:					
Resultado período 2006		0	0	1.191.465.746	1.191.465.746
Realización superávit por revaluación en venta de terreno y edificios de períodos anteriores	19	0	(668.110.292)	668.110.292	0
Superávit por revaluación de inmuebles		0	23.941.592	0	23.941.592
Ajustes por revaluación de participación en otras empresas		0	386.740	0	386.740
Saldos al 31 de diciembre del 2006	¢	0	351.310.727	5.287.652.485	5.638.963.212


 MBA Edwin Mega F.
 Subgerente General


 Licda. Frezi Moreja H.
 Contadora General



 Lic. Enrique Araya R.
 Auditor Interno

Cuadro D

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Estado de flujos de efectivo
 por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre
 (en colones sin céntimos)

	Notas	2006	2005
Flujo de efectivo de actividades de operación			
Resultados del período	¢	1.191.465.746	779.063.399
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancia en venta de inmuebles		(284.503.819)	0
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo		(1.349.113)	544.446
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(32.771.741)	32.951.491
Gastos propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		0	11.027.939
Ingresos por participación en el capital de otras empresas		(8.323.083)	(8.589.196)
Disminución estimación por incobrables		(156.298.858)	(29.809.595)
Disminución estimación incobrables, otras cuentas por cobrar		(16.080.835)	(6.952.110)
Disminución estimación bienes realizables		0	(29.666.120)
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		391.645.452	67.321.284
Pérdidas por estimación por deterioro o desvaloración de bienes realizables		47.839.085	19.249.167
Pérdidas por estimación de deterioro de inversiones		(13.761.987)	0
Pérdidas por otras estimaciones		45.804.040	4.561.299
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		491.109.640	54.044.554
Depreciaciones y amortizaciones		142.049.072	195.307.980
		1.796.823.599	1.089.054.538
Variación en los activos, (aumento) o disminución:			
Inversiones en valores y depósitos		2.116.795.803	3.410.407.949
Créditos y avances de efectivo		(17.615.152.781)	(11.474.973.312)
Bienes realizables		(277.648.739)	(10.444.257)
Productos por cobrar		(142.385.077)	(126.030.335)
Otras cuentas por cobrar		(4.977.139)	23.452.340
Otros activos		(61.364.728)	(216.609.516)
		(15.984.732.661)	(8.394.197.131)
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		12.832.641.324	16.610.916.266
Otras cuentas por pagar y provisiones		(364.799.749)	21.613.181
Productos por pagar		53.071.960	92.618.385
Otros pasivos		5.228.736	(3.871.054)
		12.526.142.271	16.721.276.778
Flujo neto de efectivo (usado) provisto en actividades de operación		(1.661.766.791)	9.416.134.185
Flujo de efectivo en actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		(2.193.985.523)	0
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(57.327.235)	(120.003.926)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		60.455.605	79.449.783
Participación en efectivo en el capital de otras empresas		0	(3.016.000)
Flujo neto de efectivo (usado) en las actividades de inversión		(2.190.857.153)	(43.570.143)
Flujo de efectivo en actividades financieras			
Pago de obligaciones		2.449.686.583	1.963.593.695
Recursos obtenidos en venta de inmuebles		1.351.770.000	0
Flujo neto de efectivo provisto en actividades financieras		3.801.456.583	1.963.593.695
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(51.167.361)	11.336.157.737
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		19.134.318.420	7.798.160.683
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4 ¢	19.083.151.059	19.134.318.420


 MBA Edwin Mega F.
 Subgerente General


 Licda. Frezi Morena H.
 Contadora General


 Lic. Enrique Araya R.
 Auditor Interno

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los estados financieros

al 31 de diciembre del 2006 y 2005
(en colones sin céntimos)

Nota 1. Información general

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (la Mutual) 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 el Banco Hipotecario de la Vivienda (Banhvi) del que es Entidad Autorizada. Sus objetivos generales son la captación de ahorro del público y el financiamiento para adquisición, ampliación y reparación de viviendas.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la legislación bancaria vigente, las disposiciones del Banco Central de Costa Rica (BCCR), del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (Conassif) y de la Sugef.

La Mutual se encuentra localizada en la Provincia de Cartago, Costa Rica. Tiene 14 agencias, 14 vagones de crédito y 8 cajeros automáticos y su página web es www.mucap.com.

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Mutual contaba con 267 y 255 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 BCCR, la Sugef y el Conassif y en los aspectos no provistos 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.

Principales políticas contables utilizadas:**2.2. Inversiones en valores y depósitos**

La normativa actual permite mantener las inversiones en valores como para negociación valoradas a mercado a través del estado de resultados, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. Las inversiones para negociación, las valoradas a mercado a través del estado de resultados y las disponibles para la venta se valoran a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV). Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones para negociación y las valoradas a mercado a través del estado de resultados se incluye directamente en resultados.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado en la categoría denominada para negociación. El producto de su valoración se registra en resultados.

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

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

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

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

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

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

2.3. Cartera de crédito 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 1-05. Las políticas utilizadas en las fechas descritas en el párrafo anterior son las siguientes:

1- 9 de octubre del 2006

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

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

a) Calificación de deudores

Análisis capacidad de pago

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

Comportamiento histórico de pago

- a. Atraso máximo y atraso medio
- b. Calificación del comportamiento según la Sugef
- c. Calificación directa en Nivel 3

Documentación mínima

- a. Información general del deudor
- b. Documentos de aprobación de cada operación
- c. Información financiera del deudor y fiadores avalistas
- d. Análisis financiero
- e. Información sobre las garantías utilizadas como mitigadoras de riesgo

Análisis de garantías

- a. Valor de mercado
- b. Actualización del valor de la garantía
- c. Porcentaje de aceptación

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

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

Calificación del deudor: A1 - A2 - B1 - B2 - C1 - C2 - D - E**Calificación directa en Cat. E****b) Definición de la estimaciones**

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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

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

Definición de la categoría de riesgo:

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

$(\text{Saldo total adeudado} - \text{valor ajustado ponderado de la garantía}) \times \% \text{ de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo)}$.

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

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

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

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

Grupo 1	Atraso máximo
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago
	Comportamiento de pago histórico
	Morosidad
	> ¢50,0 millones
	Evaluación anual (seguimiento)
Grupo 2	
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago
	Comportamiento de pago histórico
	Morosidad
	= ¢50,0 millones

Al 31 de diciembre del 2005, todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas y jurídicas cuyo saldo de principal e intereses sea igual o mayor a ¢17.000.000 excepto los créditos para vivienda, son clasificadas según su riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores incluyendo la situación económica actual del deudor, su capacidad de pago y la calidad de las garantías.

Categoría de riesgo	Rangos de morosidad (por días)	Porcentaje de estimación criterios 1 y 2
A	0-30	0,5%
B1	31-60	1%
B2	61-90	10%
C	91-120	20%
D	121-180	60%
E	Más de 180	100%

Categoría de riesgo	Rangos de morosidad (por días)	Porcentaje de estimación criterio 3
A	0-30	0,5%
B1	31-60	1%
B2	61-90	5%
C	91-120	10%
D	121-180	30%
E	Más de 180	50%

Para la categoría C en los criterios 2 y 3 se han establecido adicionalmente tres subcategorías: C1, C2 y C3. La C1 corresponde a deudores con atraso de 91 hasta 120 días. La C2 son los deudores con atraso mayor a 120 días pero no más de 360 días. Y la C3 corresponde a deudores cuyos créditos han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación directa o indirecta con o sin capitalización de intereses.

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

2.4. 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.

La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones mantenidas al vencimiento se registra por el método del interés efectivo a partir del 31 de diciembre del 2004.

2.5. Ingresos por comisiones

Cuando se generan comisiones por el otorgamiento de créditos se registran 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.

2.6. 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 la cuenta por cobrar que se cancela.
- b) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien, determinado como se indica en la explicación del concepto del grupo Bienes Realizables.

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

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

2.7. Participación en el capital de otras empresas

La Mutual tiene participación en el capital social de Mutual Seguros S.A. y en Mutual Sociedad de Fondos de Inversión; S.A. en 20% y 32% respectivamente.

2.8. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados originalmente al costo.

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan por el método de línea recta de acuerdo con los años de vida útil estimada o según los términos de los respectivos contratos de alquiler.

La depreciación de los edificios, mobiliario, equipo y vehículos se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada y se detalla así:

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

La Mutual registra trimestralmente la revaluación de edificios y terrenos mediante la aplicación del Índice de Precios al Consumidor con Combustible como factor de corrección monetaria para la inflación, publicado por el BCCR. El crédito resultante se registra en la sección del patrimonio, en la cuenta denominada Ajustes por Revaluación de Bienes de Uso. Por lo menos cada cinco años las entidades financieras deberán valorar esos activos con el apoyo de un perito independiente, en el que conste el valor neto de realización de los bienes inmuebles.

2.9. 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 a efectivo el saldo del rubro de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y los valores invertidos con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, negociables en la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV).

2.10. Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los tipos de cambio para la compra de US\$1,00 eran ₡515,84 y ₡495.48 respectivamente.

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

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

Conceptos	Valuación	Criterio
Activos	Tipo de cambio de compra	BCCR
Pasivos	Tipo de cambio de compra	BCCR

2.11. 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.

2.12. Errores fundamentales

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 correspondan al período corriente es incluido en la determinación del resultado del período.

2.13. Beneficios de empleados

La Mutual brinda como beneficios a los empleados un plan especial de crédito hipotecario, asimismo participa en una asociación solidarista de sus empleados a la que contribuye con aportes adelantados de algunos derechos.

2.14. 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.

2.15. Valuación de otras cuentas por cobrar

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

2.16. Arrendamientos

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

2.17. Costos por intereses

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren.

2.18. Valuación de activos intangibles

Los cargos diferidos 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 cinco años.

2.19. 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 11.13.

2.20. 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. En acuerdo con la asociación solidarista la Mutual aporta 5,33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia.

2.21. Deterioro en el valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista 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 registrarse con cargo a 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. 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 entrada producidas por otros activos o grupos de activos.

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

2.22. 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 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.

El Conassif ha establecido la adopción en forma parcial de las NIF. 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.

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

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

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

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

Estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos. Asimismo, estas estimaciones pueden incluir recargos estipulados en el Acuerdo 1-05 y sus transitorios referidos a presentación extemporánea de la información crediticia al regulador y no necesariamente referidos a la cobrabilidad de los créditos.

Estimación por deterioro a bienes realizables

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

Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre se componen de los siguientes rubros:

	2006	2005
Efectivo y valores en tránsito	¢ 338.098.719	226.788.882
Depósitos a la vista en el BCCR	12.387.839.622	9.430.798.361
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	894.010.134	370.055.832
Documentos de cobro inmediato	<u>60.390.964</u>	<u>28.682.044</u>
Total disponibilidades	13.680.339.439	10.056.325.119
Inversiones equivalentes de efectivo	<u>5.402.811.620</u>	<u>9.077.993.301</u>
Saldo en el estado de flujos de efectivo	¢ <u>19.083.151.059</u>	<u>19.134.318.420</u>

Nota 5. Inversiones en valores

Las inversiones se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas vigente para entidades financieras (inversiones en valores negociables, inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento):

Inversiones en que el emisor es del país:

Inversiones en valores negociables	2006	2005
Colones:		
Otras inversiones en valores del país	¢ 1.291.117.042	2.244.948.400
Otras inversiones en valores, Fondo liquidez	303.690.127	531.734.935
Dólares:		
Otras inversiones en valores del país \$	254.409.642	233.297.348
Otras inversiones en valores, Fondo liquidez \$	<u>46.554.163</u>	<u>196.003.598</u>
	<u>1.895.770.974</u>	<u>3.205.984.281</u>
Inversiones disponibles para la venta		
Colones:		
Valores del BCCR	1.580.970.950	2.079.323.590
Valores del gobierno de Costa Rica	1.513.644.920	51.009.500
Valores otras instituciones públicas no financieras del país	53.888.000	0
Inversiones en valores disponibles para la venta comprometidos	304.505.000	2.067.091.310
Inversiones fideicomiso garantía emisión participación en hipotecas disponibles para la venta	266.936.163	59.206.537
Valores de entidades financieras privadas del país	73.309.600	0
Otras inversiones en valores del país, Fondo Cerrado	222.925.027	0
Dólares:		
Valores del gobierno de Costa Rica	512.399.579	714.217.375
Otras inversiones en valores del país	0	0
Otras inversiones en valores del país, Fondo Cerrado	363.429.615	349.045.192
Inversiones en valores disponibles para la venta comprometidos	<u>52.696.150</u>	<u>0</u>
	¢ <u>4.944.705.004</u>	<u>5.319.893.504</u>

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento**Colones:**

Valores del BCCR	¢ 1.310.367.373	828.315.142
Valores del gobierno de Costa Rica	790.080.826	218.144.794
Depósitos en bancos comercial del Estado	1.000.000.000	1.785.826.686
Valores de entidades financieras privadas del país	700.000.000	70.286.987
Valores del BCCR, pacto reventa	271.396.782	1.281.464.327
Valores gobierno de Costa Rica, pacto reventa	826.814.718	1.589.843.139
Valores de entidades financieras del país, pacto reventa	0	151.432.085
Inversiones en valores mantenidos al vencimiento, comprometidos.	1.768.366.270	1.709.792.108

Dólares:

Valores del gobierno de Costa Rica	51.112.651	122.909.308
Valores BCCR, Pacto Reventa \$	0	15.507.900
Valores del gobierno de Costa Rica, pacto reventa	0	454.077.478
Valores de otras instituciones públicas no financieras, pacto reventa	0	126.128.725
Inversiones en valores mantenidos al vencimiento comprometidos	19.086.080	52.385.683
Inversiones en fideicomiso de garantía, emisión part. hipotecaria, comprometidas.	0	189.598.792
	¢ <u>6.737.224.700</u>	<u>8.595.713.154</u>

Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones

Estimación por deterioro o incobrabilidad por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	0	(13.761.987)
	<u>0</u>	<u>(13.761.987)</u>
Total	¢ <u><u>13.577.700.678</u></u>	<u><u>17.107.828.952</u></u>

En la nota 11.2 se desglosa la composición de esta cuenta con mayor detalle. La Mutual no tiene inversiones cuyo emisor sea del exterior.

Nota 6. Cartera de crédito

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se presenta la siguiente información relacionada con la cartera:

6.1 Cartera de crédito originada por la entidad y comprada

Todos los préstamos son originados por la Mutual.

6.2 Estimación para créditos incobrables y productos por cobrar

Estimaciones relacionadas con riesgo de crédito:

		2006	2005
Saldo al inicio del periodo	¢	517.404.694	504.309.928
Aumento contra el gasto del año		420.032.179	67.312.019
Disminución contra el ingreso del año		(154.962.380)	(36.046.340)
Créditos dados de baja		(26.500.262)	(24.675.373)
Otros		(14.720.788)	(2.649.575)
Diferencial cambiario		5.330.955	9.154.035
Saldo al final del periodo	¢	<u>746.584.398</u>	<u>517.404.694</u>

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 están acumulados en cuentas de orden como intereses en suspenso ¢42.468.661 y ¢63.274.412 respectivamente.

6.4 Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de crédito

Al 31 de diciembre se detallan así:

6.4.1 Concentración de la cartera por tipo de garantía

		2006	2005
Hipotecaria	¢	64.020.986.441	46.015.153.532
Con depósitos de ahorro a plazo Oropac		6.144.724	4.077.964
Total cartera	¢	<u>64.027.131.165</u>	<u>46.019.231.496</u>

6.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

		2006	2005
Comercio		3.988.595.496	131.793.350
Construcción		10.287.400.739	843.023.277
Vivienda		49.751.134.930	45.044.414.869
Total cartera	¢	<u>64.027.131.165</u>	<u>46.019.231.496</u>

6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

		2006	2005
Al día	¢	55.459.032.407	40.076.639.809
De 1 a 30 días		5.424.112.057	3.800.052.359
De 31 a 60 días		2.259.873.360	1.420.936.574
De 61 a 90 días		297.600.791	205.341.414
De 91 a 120 días		156.882.298	116.408.093
De 121 a 180 días		142.606.989	127.920.699
Más de 180 días		287.023.263	271.932.548
Cobro judicial		599.370.392	512.601.063
Total cartera	¢	<u>64.027.131.165</u>	<u>46.019.231.496</u>

6.4.4 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

La Mutual tiene al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 61 y 85 préstamos por ¢287.023.263 y ¢271.932.548 respectivamente en los que ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Mutual tiene 90 y 184 préstamos en proceso de cobro judicial por ¢599.370.393 y ¢512.601.063; 0,94% y 1,11% de la cartera respectivamente.

6.4.6 Concentración en deudores individuales o por grupo de interés económico

2006

Rango	Saldo	Número de clientes
De ¢1 hasta ¢281.948.160	¢ 64.027.131.165	12.556
De ¢281.948.161 a ¢563.896.321	0	0
De ¢563.896.322 a ¢845.844.482	0	0
Más de ¢845.844.483	0	0
Totales	¢ <u>64.027.131.165</u>	<u>12.556</u>

2005:

Rango	Saldo	Número de clientes
De ¢1 hasta ¢218.453.372	¢ 45.765.644.317	11.756
De ¢218.453.373 a ¢436.906.744	253.587.179	1
De ¢436.906.745 a ¢655.360.115	0	0
Más de ¢655.360.116	0	0
Totales	¢ <u>46.019.231.496</u>	<u>11.757</u>

6.4.7 Estimaciones de cartera de crédito

Al 31 de diciembre del 2006 las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutual son las siguientes:

Estimación estructural	¢380.898.743
Estimación ajustada IPC	584.700.329
Estimación contable	760.930.333

Nota 7. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre se detallan a continuación:

Asociadas (personas jurídicas)

Concepto	2006	
	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas	¢ 22.451.999	34.507.356
Patrimonio		
Ajustes por revaluación en otras empresas	0	386.741
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas	¢ 11.551.240	2.547.463
Concepto	2005	
	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas	¢ 16.676.379	31.573.151
Patrimonio		
Ajustes por revaluación en otras empresas	¢ 0	1.485.323
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas	¢ 7.834.737	4.671.828

Junta directiva y administración:

Personas físicas	2006	2005
Ahorros		
Junta directiva	¢ 70.589.099	78.535.213
Administración	¢ 205.385.931	201.020.536
Créditos		
Junta directiva	¢ 0	15.507.999
Administración	¢ 663.258.313	540.681.353
Certificados		
Junta directiva	¢ 25.143.457	24.107.637
Administración	¢ 18.709.064	9.767.322

Compensación al personal clave

Personas físicas		2006	2005
Beneficios a empleados a corto plazo	¢	309.273.207	239.342.369

Nota 8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

La Mutual tiene al 31 de diciembre los siguientes activos con restricción:

2006

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal	¢ 12.387.839.621
Certificados de depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de servicios	54.094.000
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada por línea de crédito en el Banco Cuscatlan, S.A.	1.450.000.000
Bono Estabilización Monetaria, títulos de propiedad	Garantía otorgada por línea de crédito en el Banco Cuscatlán, S.A.	507.915.111
Bono Estabilización Monetaria	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE)	60.862.159
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE) \$102,155.99	52.696.151
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada a ATH para la emisión de Tarjetas de Débito (\$37.000)	19.086.080
Fondo de ingreso	Fideicomiso de Garantía Emisión Estandarizada serie A	266.936.163
Cartera de crédito	Cesión de cartera de crédito en garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.892.513.737
Cartera de crédito	Cesión de cartera de crédito en garantía al Banco Interfín, fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de certificados de participación hipotecaria con vencimiento en el año 2008.	2.317.087.087
Otros activos	Depósitos en garantía	27.227.670
Total		¢ <u>21.036.257.779</u>

2005

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal	¢ 9.430.798.361
Certificados de depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de servicios	44.791.000
Certificado depósito a plazo	Garantías otorgadas por sobregiro en la cuenta Única BCAC.	22.380.067
Bono Estabilización Monetaria	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE)	61.882.581
Fondo Crecimiento	Fondo de Amortización Emisión Estandarizada serie A	708.864.140
Fondo de Ingreso, Títulos de Propiedad	Fondo de Amortización Emisión serie B y C	663.463.105
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE) \$55.744.23	25.134.283
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada a ATH para la emisión de Tarjetas de Débito	27.251.400
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COV)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos	1.319.632.088
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COD)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos	955.870.437
Fondo de Ingreso y Bonos Estabilización Monetario cero cupón, títulos de Propiedad cero Cupón	Fideicomiso de Garantía Emisión Estandarizada serie A	248.805.328
Cartera de crédito	Cesión cartera de crédito en garantía al BANHVI por el otorgamiento de financiamiento a largo plazo.	1.133.896.234
Cartera de crédito	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfín, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de certificados de participación hipotecaria con vencimiento en el año 2008.	2.265.923.276
Otros activos	Activos restringidos	<u>10.422.287</u>
Total		¢ <u>16.919.114.587</u>

Nota 9. Posición monetaria en monedas extranjeras

Al 31 de diciembre la Mutual tiene activos y pasivos denominados en monedas extranjeras así:

		2006	2005
Activos	¢	14.966.116.579	12.366.066.036
Pasivos		<u>(10.729.791.367)</u>	<u>(8.303.381.148)</u>
Posición neta activa	¢	<u>4.236.325.212</u>	<u>4.062.684.888</u>

La posición neta en monedas extranjeras se convirtió a colones al tipo de cambio de cierre.

Nota 10. Depósitos de clientes a la vista y a plazo.

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

Obligaciones con el público a la vista colones al 31 de diciembre

Detalle	2006		2005	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Contratos de participación hipotecaria en bolsa vencidos		0	34	13.860.595
Contratos de participación hipotecaria a la vista especial vencidos	9	59.252.215	17	49.845.000
Certificados a plazo emitidos vencidos	104	232.604.862	161	233.206.738
Contratos de participación hipotecaria vencidos	23	24.235.361	34	22.811.115
Contratos participación hipotecaria tasa variable vencidos	4	3.867.392	6	17.370.983
Certificados depósitos a plazo capitalizable vencidos	168	172.987.212	204	184.399.606
Contratos de participación hipotecaria capitalizable vencidos	35	16.702.447	54	112.544.449
Contratos de participación hipotecaria a la vista vencidos.	30	20.978.633	0	0
Depósitos en cuentas de ahorros	108.075	4.534.640.066	105.525	3.874.322.647
Depósitos en cuenta empresarial	5.719	2.508.641.385	5.830	2.245.363.140
Depósitos en cuenta valor	17.914	24.498.524.835	13.087	22.255.245.808
Contratos OROPAC vencidos	192	<u>34.181.482</u>	0	<u>0</u>
Total		¢ <u>32.106.615.890</u>		<u>29.008.970.081</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	2006		2005	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en cuentas de ahorro	10.232	¢ 4.021.981.138	9.517	4.084.078.097
Contratos de participación hipotecaria vencidos	389	<u>114.363.100</u>	70	<u>251.104.710</u>
Total		¢ <u>4.136.344.238</u>		<u>4.335.182.807</u>

Obligaciones con el público a plazo, colones

Detalle	2006		2005	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Certificados de depósitos a plazo, emitidos	3.848	¢15.611.370.215	3.485	10.326.066.644
Contratos de participación hipotecaria emitidos	654	1.645.398.189	878	2.028.333.699
Contratos de participación hipotecaria tasa variable, emitidos	439	2.140.951.616	435	1.966.051.522
Certificado de depósitos a plazo capitalizable emitidos	3.651	8.132.240.281	3.246	5.255.995.913
Contratos de participación hipotecaria capitalizable, emitidos	571	1.457.815.067	750	1.483.579.892
Contratos de participación en bolsa, emitidos	6	2.200.000.000	11	1.138.440.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	986	1.790.401.810	1.161	1.174.750.916
Emisión a largo plazo	7.000	<u>7.002.330.749</u>	7.000	<u>6.997.467.511</u>
Total		¢<u>39.980.507.927</u>		<u>30.370.686.097</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares al 31 de diciembre

Detalle	2006		2005	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Contratos de participación hipotecaria emitidos	554	¢ 3.504.625.482	1.004	¢ 3.873.713.030
Contratos de participación hipotecaria en bolsa	2	1.031.680.000	0	0
Certificados de depósito a plazo	1	<u>2.336.559</u>	2	<u>1.528.967</u>
Total		¢ <u>4.538.642.041</u>		¢ <u>3.875.241.997</u>

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

La cuenta de disponibilidades incluye los siguientes rubros:

	2006	2005
Efectivo	¢ 338.098.719	226.788.882
Depósitos a la vista en el BCCR	12.387.839.622	9.430.798.360
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	894.010.134	370.055.832
Documentos de cobro inmediato	<u>60.390.964</u>	<u>28.682.045</u>
Total	¢ <u>13.680.339.439</u>	<u>10.056.325.119</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos

al 31 de diciembre del 2006

A) Sector privado

A-1 Colones:

Inversiones en valores negociables

Sociedad	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Administradora				
Interbolsa SAFI	F. no diversificado de Crecimiento Público	14,30%	Menos de 180 días	174.480.999
Multifondos de CR	F.Ingreso Público	11,42%	Menos de 180 días	1.116.636.042
Otras Safis	F. no diversificado de liquidez Público	9,08%	Menos de 180 días	303.690.128
Subtotal				1.594.807.169

Inversiones en valores disponibles para la venta

Sociedad	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Administradora				
Multifondos de CR	F. Ingreso Público Cerrado	12,83%	Menos de 180 días	222.925.027
Interfin SAFI	diversificado	8,45%	Menos de 180 días	266.936.163
Subtotal				489.861.190

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Coovivienda	C.P.H	10,87%	Más de 180 días	73.309.600
Subtotal				563.170.790

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Banco UNO	C.I	17,50%	Menos de 180 días	100.000.000
Banco UNO	C.I	13,10%	Más de 180 días	200.000.000
Banca Promérica	C.I	12,32%	Más de 180 días	100.000.000
Banco Cuscatlán	C.I	13,38%	Menos de 180 días	300.000.000
Subtotal				700.000.000

Total sector privado colones**2.784.668.359**

B) Sector público

B-1 Colones:

Inversiones en valores disponibles para la venta

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
BCCR	bem	15,00%	Menos de 180 días	459.378.000
BCCR	bem	15,00%	Más de 180 días	1.426.097.950
Gobierno	tp	15,30%	Menos de 180 días	198.802.500
Gobierno	tp	12,35%	Más de 180 días	1.088.254.420
Gobierno	tpdba	12,03%	Menos de 180 días	226.588.000
CNFL	bcfa	13,52%	Más de 180 días	53.888.000
Subtotal				3.453.008.870

Sigue...

11.2 Inversiones en valores y depósitos

al 31 de diciembre del 2006

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
BCCR	bem-0	11,08%	Menos de 180 días	1.051.226.321
BCCR	bem-0	12,00%	Más de 180 días	137.667.404
BCCR	bem	17,93%	Más de 180 días	122.335.806
BCCR	bem	17,30%	Menos de 180 días	60.000.000
Gobierno	cup tptba	25,50%	Menos de 180 días	965.226
Gobierno	cup tptba	25,60%	Más de 180 días	1.784.666
Gobierno	tp-0	10,75%	Menos de 180 días	556.318.579
BPDC	C.D.P	11,77%	Menos de 180 días	300.000.000
BNCR	C.D.P	9,53%	Menos de 180 días	2.176.300.000
BNCR	C.D.P	11,62%	Más de 180 días	27.794.000
BCCR	Reventa	11,20%	Menos de 180 días	271.396.782
Gobierno	Reventa	11,33%	Menos de 180 días	826.814.718
Gobierno	tp	17,33%	Más de 180 días	279.486.698
Gobierno	tptba	20,81%	Más de 180 días	154.935.769
Subtotal				5.967.025.969
Total sector público colones				9.420.034.839
Total público y privado colones				¢ 12.278.012.798

Sigue...

**Cartera de inversiones en dólares por sector
al 31 de diciembre del 2006**

A) Sector privado**A-1 Dólares:****Inversiones en valores negociables**

Sociedad administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Multifondos SFI	F.Ingreso Público	9,27%	Menos de 180 días	254.409.642
Otras SAFIS	F.no diversificado Liquidez Público	3,65%	Menos de 180 días	46.554.163
Subtotal				300.963.805

Inversiones en valores disponibles para la venta

Sociedad administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Multifondos SFI	F. Ingreso Público Cerrado	5,60%	Menos de 180 días	310.661.524
Multifondos SFI	F. Inmobiliario	9,11%	Menos de 180 días	52.768.090
Subtotal				363.429.614
Total Sector Privado Dólares				664.393.419

A) Sector público**B-1 Dólares:****Inversiones en valores disponibles para la venta**

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Gobierno	bde	5,80%	Más de 180 días	197.284.942
Gobierno	tp\$	6,09%	Menos de 180 días	134.951.946
Gobierno	tp\$	5,30%	Más de 180 días	232.858.842
Subtotal				565.095.730

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
USTES	PCU07	4,83%	Menos de 180 días	51.112.651
BNCR	CDP	5,05%	Más de 180 días	19.086.080
Subtotal				70.198.731

Total sector público dólares**635.294.461****Total sector público y privado dólares****1.299.687.880****Total colones y dólares sectores público y privado****13.577.700.678****Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones****0****Total de cartera de inversiones****¢ 13.577.700.678**

**Cartera de inversión de dólares por sector
al 31 de diciembre del 2005**

A) Sector privado**Dólares****Inversiones en valores negociables**

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Fecha vencimiento	Valor libros
Multifondos SFI	F.Ingreso Público	5,63%	Menos de 180 días	233.297.348
Otras SAFIS	F. Liquidez Público	2,00%	Menos de 180 días	196.003.599
Subtotal				429.300.947

Inversiones en valores disponibles para la venta

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Fecha vencimiento	Valor libros
Multifondos SFI	F. Cerrado Público	5,63%	Menos de 180 días	298.423.199
Multifondos SFI	F. Inmobiliario Público	9,24%	Menos de 180 días	50.621.993
Subtotal				349.045.192
Total Sector Privado Dólares				778.346.139

A) Sector público**Dólares****Inversiones en valores disponibles para la venta**

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha vencimiento	Valor libros
Gobierno	bde	6,93%	Más de 180 días	325.995.491
Gobierno	tp\$	7,91%	Más de 180 días	388.221.884
Subtotal				714.217.375

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha vencimiento	Valor libros
BCCR	Reventa	0,00	Menos de 180 días	15.507.900
Gobierno	Reventa	3,89%	Menos de 180 días	454.077.478
ICE	Reventa	3,75%	Menos de 180 días	126.128.725
UST	usb-0	3,44%	Menos de 180 días	122.909.309
BNCR	C.D.P	3,10%	Más de 180 días	27.251.400
Gobierno	bde	6,55%	Más de 180 días	25.134.283
Subtotal				771.009.095
Total Sector Publico Dólares				1.485.226.470
Total Sector Publico y Privado Dólares				2.263.572.609

**Cartera de inversión en colones por sector
al 31 de diciembre del 2005**

A) Sector privado**A-1 Colones****Inversiones en valores negociables**

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Fecha vencimiento	Valor libros
Interbolsa SAFI	F. Crecimiento Público	14,40%	Menos de 180 días	1.538.209.789
Multifondos de CR	F.Ingreso Público	14,30%	Menos de 180 días	706.738.611
Otras Safis	F. Liquidez Público	10,00%	Menos de 180 días	531.734.934
Subtotal				2.776.683.334

Inversiones en valores disponibles para la venta

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Fecha vencimiento	Valor libros
Interbolsa SAFI	F. Crecimiento Público	14,50%	Más de 180 días	708.701.072
INS B. SAFI	F.Ingreso Público	11,50%	Menos de 180 días	38.595.081
Interbolsa SAFI	F.Ingreso Público	11,00%	Menos de 180 días	163.068
Interfin SAFI	F.Ingreso Público	12,05%	Menos de 180 días	59.206.537
Subtotal				806.665.758

Inversiones mantenidas al vencimiento

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha vencimiento	Valor libros
Coovivienda	C.P.H	11,00%	Más de 180 días	66.500.000
Perifericos	C.P.H	0,00%	Menos de 180 días	3.786.987
Subtotal				70.286.987

Total sector privado colones**3.653.636.079**

Nota: El título de Coovivienda esta pignorado al 100%

B) Sector público**B-1 Colones****Inversiones en valores disponibles para la venta**

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha vencimiento	Valor libros
BCCR	bem	16,63%	Menos de 180 días	1.186.387.600
BCCR	bem	17,89%	Más de 180 días	892.935.990
Gobierno	tp	17,75%	Más de 180 días	51.009.500
Gobierno	tp	17,75%	Más de 180 días	21.423.990
Gobierno	tp	16,25%	Menos de 180 días	500.200.000
BCCR	bem	17,77%	Más de 180 días	798.008.099
Subtotal				3.449.965.179

**Cartera de inversión en colones por sector
al 31 de diciembre del 2005**

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha vencimiento	Valor libros
BCCR	bem-0	13,31%	Menos de 180 días	143.759.706
BCCR	bem-0	13,65%	Más de 180 días	679.237.462
BCCR	bem	9,43%	Más de 180 días	5.317.974
Gobierno	cup tptba	11,31%	Menos de 180 días	964.119
Gobierno	cup tptba	11,32%	Más de 180 días	3.382.759
Gobierno	tp-0	16,21%	Menos de 180 días	56.377.638
Gobierno	tptba	22,77%	Más de 180 días	157.420.279
BPDC	C.D.P	15,95%	Menos de 180 días	185.826.686
BPDC	C.D.P	15,00%	Más de 180 días	300.000.000
BNCR	C.D.P	11,00%	Menos de 180 días	1.300.000.000
BCCR	Reventa	13,35%	Menos de 180 días	1.281.464.327
Gobierno	Reventa	13,49%	Menos de 180 días	1.589.843.139
ICE	Reventa	14,18%	Menos de 180 días	151.432.085
BCCR	bem	17,75%	Menos de 180 días	175.075.717
BCCR	bem-0	15,96%	Menos de 180 días	73.907.840
BCCR	bem-0	14,55%	Más de 180 días	179.957.455
BCAC	CDP	15,25%	Menos de 180 días	22.380.067
BNCR	CDP	13,07%	Menos de 180 días	10.052.000
BNCR	CDP	14,43%	Más de 180 días	34.739.000
Gobierno	tp	18,17%	Más de 180 días	331.717.432
Gobierno	tptba	16,95%	Más de 180 días	881.962.596
BCCR	bem-0	14,00%	Menos de 180 días	95.845.923
Gobierno	tp-0	14,25%	Más de 180 días	93.752.868
Subtotal				7.754.417.072
Total sector público colones				11.204.382.251
Total colones sector público y privado				14.858.018.330
Total colonés y dólares sectores público y privado				17.121.590.939
Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones				(13.761.987)
Total cartera de inversiones				17.107.828.952

11.3. Cartera de crédito

La cartera de crédito al 31 de diciembre se compone como sigue:

	2006	2005
Créditos vigentes	¢ 53.141.945.320	37.810.022.898
Créditos vencidos	7.968.728.366	5.430.684.259
Créditos en cobro judicial	599.370.392	512.601.063
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos para propósito especial	2.317.087.087	2.265.923.276
Estimación por deterioro e incobrabilidad	<u>(699.432.101)</u>	<u>(458.858.437)</u>
Total	¢ <u>63.327.699.064</u>	<u>45.560.373.059</u>

Los productos por cobrar asociados a la cartera de crédito se encuentran registrados en las cuentas de Productos por Cobrar. Los productos por cobrar de cartera al 31 de diciembre del 2006 y 2005 ascienden a ¢982.418.431 y ¢731.403.707 respectivamente y tienen una estimación por deterioro e incobrabilidad por ¢47.152.297 y ¢24.145.735 respectivamente.

El movimiento de la estimación en los años terminados el 31 de diciembre es:

	2006	2005
Saldo al inicio del periodo	¢ 458.858.437	419.229.557
Estimación cargada a resultados		
Aumento contra el gasto del año	391.645.452	62.823.929
Disminución contra el ingreso del año	(156.298.858)	(27.691.850)
Estimación cargada créditos insolutos del año		
Créditos dados de baja	0	(4.486.039)
Diferencial cambiario	<u>5.227.070</u>	<u>8.982.840</u>
Saldo al final del periodo	¢ <u>699.432.101</u>	<u>458.858.437</u>

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

2006

Grupo 1	Principal	Productos por cobrar	Estimaciones
A1	¢ 4.238.636.552	47.103.197	2.736.484
A2	126.807.204	1.641.728	724.323
B1	139.755.843	4.812.041	97.280
B2	0	0	0
C1	0	0	0
C2	0	0	0
D	53.127.294	4.023.967	12.870.243
E	43.564.693	14.496.153	29.528.475
Total grupo 1	<u>4.601.891.586</u>	<u>72.077.086</u>	<u>45.956.805</u>

Grupo 2	Principal	Productos por cobrar	Estimaciones
A1	53.248.614.814	678.979.465	22.941.325
A2	2.035.674.717	38.361.835	1.835.000
B1	1.341.123.865	50.758.447	5.825.244
B2	589.260.953	26.619.135	3.852.709
C1	197.004.101	10.354.030	3.907.841
C2	88.633.003	5.303.647	6.644.034
D	124.449.198	7.721.964	20.336.378
E	1.800.478.928	92.242.822	269.599.407
Total grupo 2	<u>59.425.239.579</u>	<u>910.341.345</u>	<u>334.941.938</u>
Total cartera	¢ <u>64.027.131.165</u>	<u>982.418.431</u>	<u>380.898.743</u>

2005

Criterio 1	Principal	Productos por cobrar
A	¢ 1.218.460.189	10.987.521
B1	253.587.179	915.687
B2	141.210.504	1.450.486
C1	228.822.507	4.246.854
C2	0	0
C3	0	0
D	43.564.693	4.612.412
E	22.428.180	748.581
Total criterio 1	<u>1.908.073.252</u>	<u>22.961.541</u>
Criterio 2		
A	501.887.525	6.765.492
B1	19.433.884	722.364
B2	0	0
C1	27.549.952	984.921
C2	8.995.596	1.095.071
C3	4.902.299	442.061
D	0	0
E	13.637.738	1.574.221
Total criterio 2	<u>576.406.994</u>	<u>11.584.130</u>
Criterio 3		
A	41.433.061.176	577.791.647
B1	1.450.856.821	66.747.712
B2	207.561.897	13.463.244
C1	110.111.610	8.787.624
C2	177.535.433	17.120.488
C3	133.609.635	12.529.676
D	0	0
E	22.014.678	417.645
Total criterio 3	<u>43.534.751.250</u>	<u>696.858.036</u>
Total cartera	¢ <u>46.019.231.496</u>	<u>731.403.707</u>

11.4. Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de diciembre se detallan así:

		2006	2005
Comisiones por cobrar	¢	4.542.925	2.655.012
Otras cuentas a cobrar		20.868.443	44.108.972
Productos por cobrar sobre inversiones		186.389.938	295.019.585
Productos por cobrar cartera de crédito		982.418.431	731.403.707
Estimación para incobrabilidad de la cartera de crédito (1)		<u>(61.873.085)</u>	<u>(58.546.256)</u>
	¢	<u>1.132.346.652</u>	<u>1.014.641.020</u>

(1) El movimiento de la estimación en los años terminados el 31 de diciembre es:

		2006	2005
Saldo al inicio del periodo	¢	58.546.256	85.080.371
Estimación cargada a resultados			
Aumento contra el gasto del año		45.804.040	4.488.089
Disminución contra el ingreso del año		(16.080.835)	(8.354.490)
Cuentas dadas de baja		(26.500.262)	(20.189.334)
Otros		0	(2.649.575)
Diferencial cambiario		<u>103.886</u>	<u>171.195</u>
Saldo al final del periodo	¢	<u>61.873.085</u>	<u>58.546.256</u>

11.5. Bienes realizables

El detalle al 31 de diciembre de la cuenta Bienes Realizables y su estimación se presentan a continuación:

		2006	2005
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	¢	780.072.391	502.423.653
Estimación por deterioro de bienes Realizables (1)		<u>(97.411.640)</u>	<u>(50.921.668)</u>
Total	¢	<u>682.660.751</u>	<u>451.501.985</u>

(1) Movimiento de la estimación en el año:

		2006	2005
Saldo al inicio del período	¢	50.921.668	61.338.621
+Aumento contra gastos		47.839.085	19.249.167
- Disminución contra ingreso		<u>(1.349.113)</u>	<u>(29.666.120)</u>
Saldo al final del período	¢	<u>97.411.640</u>	<u>50.921.668</u>

Movimiento de los bienes realizables durante el periodo:

		2006	2005
Saldo al inicio del año	¢	502.423.652	464.128.994
+Adjudicados del periodo		758.639.091	513.829.389
- Activos vendidos		<u>(480.990.352)</u>	<u>(475.534.730)</u>
Saldo al final del período	¢	<u>780.072.391</u>	<u>502.423.653</u>

11.6. Participación en otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas al 31 de diciembre se detallan así:

		2006	2005
Mutual Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	¢	34.507.356	31.573.151
Mutual Seguros S.A.		<u>22.451.999</u>	<u>16.676.379</u>
Total	¢	<u>56.959.355</u>	<u>48.249.530</u>

11.7. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

El detalle de la cuenta Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso al 31 de diciembre es el siguiente:

		2006	2005
Costo			
Terrenos	¢	2.510.888	18.928.155
Edificios e instalaciones		67.735.805	602.314.154
Equipos y mobiliario		407.291.303	375.062.386
Equipos de cómputo		313.794.840	335.821.604
Vehículos		<u>68.572.067</u>	<u>61.594.200</u>
Total costo		<u>859.904.903</u>	<u>1.393.720.499</u>
Revaluación			
Terrenos		30.664.139	128.940.974
Edificios e instalaciones		<u>132.071.309</u>	<u>803.865.159</u>
Total revaluación		<u>162.735.448</u>	<u>932.806.133</u>
Depreciación acumulada		<u>(611.840.088)</u>	<u>(768.592.282)</u>
Valor en libros	¢	<u>410.800.263</u>	<u>1.557.934.350</u>

Ver nota 19

Los movimientos de propiedad, mobiliario y equipo en uso durante los años terminados el 31 de diciembre son los siguientes:

Año 2006

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
Costo								
Al inicio del año	¢ 18.928.155	128.940.975	602.314.154	803.865.158	61.594.200	375.062.386	335.821.604	2.326.526.632
Adiciones	0	0	0	0	0	32.073.307	6.091.050	38.164.357
Mejoras	0	0	0	0	0	19.127.548	35.331	19.162.879
Aumento por revaluación	0	3.339.564	0	26.432.249	0	0	0	29.771.813
Retiros	(16.417.267)	(101.616.400)	(534.578.349)	(698.226.098)	(4.100.570)	(18.906.336)	(28.153.283)	(1.401.998.303)
Otros	0	0	0	0	11.078.437	(65.602)	138	11.012.973
Saldo	<u>2.510.888</u>	<u>30.664.139</u>	<u>67.735.805</u>	<u>132.071.309</u>	<u>68.572.067</u>	<u>407.291.303</u>	<u>313.794.840</u>	<u>1.022.640.351</u>
Depreciación acumulada								
Al inicio del año	0	0	95.057.695	156.159.519	21.948.191	224.132.334	271.294.543	768.592.282
Gasto del año	0	0	7.326.763	9.722.832	6.117.278	41.817.372	35.696.881	100.681.126
Revaluación	0	0	0	5.830.223	0	0	0	5.830.223
Retiros	0	0	(87.222.348)	(131.732.206)	(1.464.212)	(15.244.939)	(27.553.920)	(263.217.625)
Otros	0	0	0	0	0	(45.987)	69	(45.918)
Saldo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15.162.110</u>	<u>39.980.368</u>	<u>26.601.257</u>	<u>250.658.780</u>	<u>279.437.573</u>	<u>611.840.088</u>
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2006	¢ <u>2.510.888</u>	<u>30.664.139</u>	<u>52.573.695</u>	<u>92.090.941</u>	<u>41.970.810</u>	<u>156.632.523</u>	<u>34.357.267</u>	<u>410.800.263</u>

Año 2005:

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
Costo								
Al inicio del año	¢ 18.928.155	114.952.377	602.707.359	664.678.512	61.594.200	390.297.345	504,252,283	2.357.410.232
Adiciones	0	0	0	0	0	44.680.516	71.679.486	116.360.002
Mejoras	0	0	0	0	0	2.125.658	1.518.266	3.643.924
Aumento por revaluación	0	13.984.597	0	139.186.647	0	0		153.171.244
Retiros	0	0	(393.205)	0	0	(55.693.361)	(239.457.026)	(295.543.592)
Otros	0	4.000	0	0	0	(6.347.772)	(2.171.405)	(8.515.177)
Saldo	<u>18.928.155</u>	<u>128.940.974</u>	<u>602.314.154</u>	<u>803.865.159</u>	<u>61.594.200</u>	<u>375.062.386</u>	<u>335.821.604</u>	<u>2.326.526.633</u>
Depreciación acumulada:								
Al inicio del año	0	0	82.988.076	118.993.303	15.622.652	242.739.471	371.990.586	832.334.088
Gasto del año	0	0	12.062.742	14.982.706	6.325.540	39.443.490	61.161.272	133.975.750
Revaluación	0	0	0	22.156.147	0	0	0	22.156.147
Retiros	0	0	0	0	0	(53.933.268)	(160.328.574)	(214.261.842)
Otros	0	0	6.877	27.362	0	(4.117.359)	(1.528.741)	(5.611.861)
Saldo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>95.057.695</u>	<u>156.159.518</u>	<u>21.948.192</u>	<u>224.132.334</u>	<u>271.294.543</u>	<u>768.592.282</u>
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2005	¢ <u>18.928.155</u>	<u>128.940.974</u>	<u>507.256.459</u>	<u>647.705.641</u>	<u>39.646.008</u>	<u>150.930.052</u>	<u>64.527.061</u>	<u>1.557.934.350</u>

11.8. Otros activos

Al 31 de diciembre la cuenta de Otros Activos se detalla así:

		2006	2005
Gastos pagados por anticipado	¢	4.806.101	4.617.158
Cargos diferidos		97.095.186	54.206.284
Amortización acumulada cargos diferidos (1)		(28.867.151)	(7.956.608)
Bienes diversos		17.830.940	17.570.809
Operaciones pendientes de imputación		153.566.876	164.503.222
Activos intangibles		345.567.071	333.953.108
Amortización acumulada activos intangibles (2)		(280.776.931)	(260.863.283)
Otros activos restringidos		<u>27.227.670</u>	<u>10.422.287</u>
Total	¢	<u>336.449.762</u>	<u>316.452.977</u>

(1) El movimiento de la amortización acumulada de cargos diferidos al 31 de diciembre es el siguiente:

		2006	2005
Saldos al inicio del período	¢	7.956.608	48.053.426
+Aumento contra gastos		20.910.543	14.594.372
- Retiros		<u>0</u>	<u>(54.691.190)</u>
Saldo al final del período	¢	<u>28.867.151</u>	<u>7.956.608</u>

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

		2006	2005
Saldos al inicio del período	¢	260.863.283	218.316.260
+Aumento contra gastos		20.457.402	42.547.023
- Retiros		<u>(543.754)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del período	¢	<u>280.776.931</u>	<u>260.863.283</u>

11.9. Captaciones a la vista

Al 31 de diciembre las captaciones a la vista se detallan como sigue :

		2006	2005
Depósitos de ahorro a la vista	¢	35.563.787.424	32.459.009.692
Captaciones a plazo vencidas		598.941.856	821.497.312
Otras captaciones a la vista		<u>80.230.848</u>	<u>63.645.884</u>
Total	¢	<u>36.242.960.128</u>	<u>33.344.152.888</u>

11.10.Otras obligaciones con el público a la vista

Al 31 de diciembre las otras obligaciones con el público a la vista se incluyen:

		2006	2005
Otras obligaciones con el público a la vista	¢	<u>1.576.838</u>	<u>795.789</u>

11.11.Captaciones a plazo

Al 31 de diciembre las captaciones a plazos incluyen:

		2006	2005
Depósitos de ahorro a plazo	¢	23.745.947.055	15.583.591.524
Contratos de participación hipotecaria		11.980.470.354	10.490.118.144
Otras captaciones a plazo, OROPAC		1.790.401.810	1.174.750.916
Colocación títulos a largo plazo, principal		<u>7.002.330.749</u>	<u>6.997.467.510</u>
Total	¢	<u>44.519.149.968</u>	<u>34.245.928.094</u>

11.12.Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre las otras obligaciones financieras se detallan así:

2006

Tipo de préstamo	Año otorgado	Plazo años	Tasa anual	Tipo de garantía	Monto al 31-12-2006
Reactivación préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	2002	15 años	14.50%	Cartera hipotecaria	¢ 904.826.449
Crédito largo plazo (FONAVI) (2)	2005	10 años	15.75%	Inversiones (Títulos)	1.907.882.723
Línea de crédito revolutivo en dólares (Banco Cuscatlán) (1)	2006	5 años	7.72%	Cartera hipotecaria y títulos valores	1.934.006.904
Pactos de recompra de valores	2006	10 días	10.25%	Títulos valores	462.971.249
Pactos de recompra de valores	2006	12 días	10.50%	Títulos valores	<u>182.336.781</u>
Total					¢ <u>5.392.024.106</u>

2005

Tipo de préstamo	Año otorgado	Plazo años	Tasa anual	Tipo de garantía	Monto al 31-12-2005
Reactivación préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	2002	15	16.25%	Cartera Hipotecaria	¢ 934.875.595
Crédito largo plazo (FONAVI) (2)	2005	10	17.50%	Inversiones (Títulos)	<u>1.993.770.915</u>
Total					¢ <u>2.928.646.510</u>

(1) Ver nota 19, Hechos Relevantes.

(2) Para el primer año la garantía es de inversiones (títulos); para los años siguientes será la cartera hipotecaria

11.13.Otras cuentas a pagar y provisiones

Otras cuentas por pagar y provisiones al 31 de diciembre incluyen:

		2006	2005
Cuentas por pagar diversas	¢	745.234.253	663.498.847
Provisiones (1)		198.391.624	152.862.291
Cargas financieras por pagar		<u>444.743.053</u>	<u>391.671.092</u>
	¢	<u>1.388.368.930</u>	<u>1.208.032.230</u>

Sigue...

(1) Durante los años 2006 y 2005 la cuenta de provisiones se compone de:

2006		Décimo tercer sueldo	Prestaciones legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras provisiones publicidad	Provisiones litigios pendientes	Cumplimiento de metas	Otras provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	7.605.499	23.704.843	3.644.751	68.573.845	14.177.255	0	5.511.712	29.644.387	152.862.292
Gasto del año		104.781.313	63.017.868	50.143.724	70.871.163	84.805.087	65.554.613	9.680.000	42.255.872	491.109.640
Uso del año		(102.714.343)	(58.044.533)	(49.175.568)	(54.359.050)	(87.057.429)	(65.305.455)	(516.612)	(18.415.651)	(435.588.641)
Otros		65.892	500.000	0	(10.473)	0	(249.158)	(4.954.500)	(5.343.428)	(9.991.667)
Saldo al final del periodo	¢	<u>9.738.361</u>	<u>29.178.178</u>	<u>4.612.907</u>	<u>85.075.483</u>	<u>11.924.912</u>	<u>0</u>	<u>9.720.600</u>	<u>48.141.180</u>	<u>198.391.624</u>
2005		Décimo tercer sueldo	Prestaciones legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras provisiones publicidad	Provisiones litigios pendientes	Cumplimiento de metas	Otras	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	6.613.188	20.881.124	2.381.700	57.406.178	3.000.000	0	9.044.141	0	99.326.331
Gasto del año		88.549.384	54.044.552	42.244.574	63.475.552	45.154.530	0	1.967.761	29.644.387	325.080.740
Uso del año		(88.020.512)	(51.712.538)	(40.981.523)	(52.626.657)	(33.579.196)	0	(2.760.990)	0	(269.681.416)
Otros		463.439	491.705	0	318.772	(398.080)	0	(2.739.200)	0	(1.863.364)
Saldo al final del periodo	¢	<u>7.605.499</u>	<u>23.704.843</u>	<u>3.644.751</u>	<u>68.573.845</u>	<u>14.177.254</u>	<u>0</u>	<u>5.511.712</u>	<u>29.644.387</u>	<u>152.862.291</u>

11.14.Otras cuentas por pagar diversas

Al 31 de diciembre el detalle de las otras cuentas por pagar diversas se presenta a continuación:

	2006	2005
Honorarios por pagar	0	400.619
Acreeedores por adquisición de bienes y servicios	8.987.636	13.150.325
Aportaciones patronales por pagar	25.370.988	20.046.131
Impuestos retenidos por pagar	30.619.349	22.067.944
Aportaciones laborales retenidas por pagar	17.109.246	16.936.363
Otras retenciones a terceros por pagar	454.276.204	384.741.873
Acreeedores varios	<u>208.870.828</u>	<u>206.155.591</u>
Totales	¢ <u>745.234.745</u>	<u>663.498.845</u>

11.15.Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre el desglose es como sigue:

	2006	2005
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢ 274.584.813	918.753.514
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto (neto del impuesto sobre la renta)	74.853.850	20.752.152
Ajuste por reversión de participación en otras empresas	<u>1.872.064</u>	<u>1.485.322</u>
Totales	¢ <u>351.310.727</u>	<u>940.990.988</u>

11.16.Ingresos por inversiones en valores y depósitos a plazo

Los ingresos por inversiones en valores y depósitos a plazo en los períodos de un año terminados el 31 de diciembre son los siguientes:

	2006	2005
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	¢ 543.171.944	689.063.717
Productos por inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	144.762.335	238.388.750
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	<u>354.228.027</u>	<u>96.127.327</u>
Totales	¢ <u>1.042.162.306</u>	<u>1.023.579.794</u>

11.17.Ingresos financieros por cartera de crédito

Los ingresos financieros por cartera de crédito en los períodos de un año terminados el 31 de diciembre son los siguientes:

	2006	2005
Ingresos financieros por créditos vigentes	¢ 10.879.887.774	8.155.313.444
Ingresos financieros por créditos vencidos y en cobro judicial	162.994.015	134.806.775
Ingresos financieros por otras cuentas y productos	<u>296.992</u>	<u>61.652</u>
Totales	¢ <u>11.043.178.781</u>	<u>8.290.181.871</u>

11.18.Ingresos financieros por diferencial cambiario

Los ingresos financieros por diferencial cambiario al 31 de diciembre son los siguientes:

	2006	2005
Ingreso financiero por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢ 85.990.805	168.401
-Por otras obligaciones financieras	19.816.403	0
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	614.287	702.218
-Por disponibilidades	131.017.414	146.888.225
-Por depósitos a plazo e inversiones en valores	121.908.985	218.036.169
-Por créditos vigentes a corto plazo	17.039.023	0
-Por créditos vigentes a largo plazo	431.150.846	505.244.965
-Por créditos vigentes estimación	1.407.324	0
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	57.058.790	84.118.262
-Por otras cuentas por cobrar	<u>188.691</u>	<u>77.015</u>
	<u>866.192.568</u>	<u>955.235.255</u>
Menos gasto financiero por diferencial cambiario		
-Por obligaciones con el público	426.159.644	608.146.506
-Por otras obligaciones financieras	33.507.414	5.422.771
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	1.569.136	539.042
-Por disponibilidades	16.891.850	5.215.654
-Por depósito a plazo e inversiones en valores	27.853.956	550.797
-Por créditos vigentes, revalorización de estimación	6.738.279	9.154.035
-Por créditos vigentes corto plazo	2.916.865	0
-Por créditos vigentes largo plazo	95.489.129	0
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	14.095.777	0
-Por otras cuentas por cobrar	<u>18.184</u>	<u>0</u>
	<u>625.240.234</u>	<u>629.028.805</u>
Diferencial cambiario neto	¢ <u>240.952.334</u>	<u>326.206.450</u>

11.19. Gastos financieros por obligaciones con el público

Los gastos financieros por obligaciones con el público en los períodos de un año al 31 de diciembre son los siguientes:

		2006	2005
Gastos por captaciones a la vista	¢	3.335.358.757	2.661.590.677
Gastos por colocación de título a largo plazo		3.908.788.702	690.147.647
Gastos por captaciones a plazo		<u>1.134.939.673</u>	<u>3.552.261.611</u>
Totales	¢	<u>8.379.087.132</u>	<u>6.903.999.935</u>

11.20. Gastos financieros por otras obligaciones financieras

Los gastos financieros por otras obligaciones financieras son los siguientes:

		2006	2005
Gasto descuento hipoteca, BANHVI	¢	465.723.165	220.902.964
Gasto pactos recompra de valores		17.250.681	2.881.423
Gasto pactos recompra de valores \$		6.838.716	0
Gasto financiamiento Banco Cuscatlán		<u>62.790.876</u>	<u>0</u>
Totales	¢	<u>552.603.438</u>	<u>223.784.387</u>

11.21. Gastos de personal

Los gastos de personal en los años terminados el 31 de diciembre son los siguientes:

		2006	2005
Sueldos y bonificaciones personal permanente	¢	1.197.135.133	1.003.298.337
Remuneración a directores y fiscales		36.976.780	22.439.230
Tiempo extraordinario		11.668.294	6.604.325
Viáticos		21.324.377	19.332.630
Décimo tercer sueldo		104.663.411	88.499.746
Vacaciones		70.589.412	63.379.668
Incentivos		23.195.039	10.012.972
Otras retribuciones		28.500	3.257.500
Preaviso y cesantía		74.503.783	71.766.207
Cargas sociales patronales		290.549.153	239.396.793
Refrigerios		12.022.505	11.788.868
Capacitación		22.494.658	11.939.970
Seguros para el personal		15.462.050	14.391.928
Fondo de capitalización laboral		50.159.717	42.260.010
Otros gastos del personal		<u>486.197</u>	<u>349.470</u>
Totales	¢	<u>1.931.259.009</u>	<u>1.608.717.654</u>

11.22.Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración en los años terminados el 31 de diciembre se detallan así:

		2006	2005
Servicios externos	¢	328.686.017	262.571.841
Movilidad y comunicación		98.613.953	89.082.678
Infraestructura		566.220.627	415.914.390
Gastos generales		<u>342.285.107</u>	<u>286.407.711</u>
Totales	¢	<u>1.335.805.704</u>	<u>1.053.976.620</u>

11.23.Cuentas de orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre consisten en:

		2006	2005
Administración de comisiones de confianza	¢	219.269.434	41.528.011
Garantías recibidas en poder de la entidad		89.974.435	164.991.880
Línea de crédito Credifuturo		295.944.430	463.891.525
Créditos y otras cuentas por cobrar castigadas		6.339.375	11.385.366
Productos en suspenso, cartera de crédito		42.468.661	63.274.412
Otras cuentas de orden		<u>7.637.258.710</u>	<u>5.803.086.946</u>
Totales		<u>8.291.255.045</u>	<u>6.548.158.140</u>
Activos de los fideicomisos		<u>9.417.094.458</u>	<u>9.396.928.564</u>
Cuentas contingentes	¢	<u>903.629.486</u>	<u>405.841.179</u>

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

La Mutal no ha determinado otras concentraciones de activos y pasivos que deban ser reveladas.

Nota 13. Vencimientos de activos y pasivos

Calce de plazos en moneda nacional (miles de colones) 2006

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas más de 30 días	Total
Diferencia moneda nacional	(26.025.634)	771.583	(1.320.294)	(748.324)	(4.972.346)	(3.277.877)	34.338.296	2.843.367	1.608.771
Total recuperación activos	6.087.839	5.554.799	2.394.836	2.534.286	5.889.121	7.561.517	44.700.276	2.843.367	77.566.041
Disponibilidades	940.993	0	0	0	0	0	0	0	940.993
Encaje con el BCCR	4.843.156	611.860	546.931	487.475	1.614.991	1.610.557	1.158.845	0	10.873.815
Inversiones en valores	303.690	3.385.045	1.176.239	1.364.030	2.157.224	1.390.948	2.734.438	0	12.511.614
Cartera de crédito	0	1.557.894	671.666	682.781	2.116.906	4.560.012	40.806.993	2.843.367	53.239.619
Total vencimiento pasivos	32.113.473	4.783.216	3.715.130	3.282.610	10.861.467	10.839.394	10.361.980	0	75.957.270
Obligaciones con el público	32.108.034	4.056.370	3.625.915	3.231.752	10.706.695	10.677.295	7.682.640	0	72.088.701
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	656.460	11.295	11.440	35.211	74.600	2.669.011	0	3.458.017
Cargos por pagar	5.439	70.386	77.920	39.418	119.561	87.499	10.329	0	410.552

Calce de plazos en moneda extranjera (miles de colones) 2006

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas más de 30 días	Total
Diferencia monedas extranjeras	(3.017.464)	(419.742)	127.302	(126.674)	(1.256.726)	463.847	7.873.896	657.276	4.301.715
Total recuperación activos	1.119.967	470.162	667.215	432.763	1.014.965	1.136.530	9.446.021	657.276	14.944.899
Disponibilidades	351.507	0	0	0	0	0	0	0	351.507
Encaje con el BCCR	721.906	148.011	88.426	91.988	379.034	84.660	0	0	1.514.025
Inversiones en valores	46.554	77.090	416.290	175.572	137.147	19.413	437.370	0	1.309.436
Cartera de crédito	0	245.061	162.499	165.203	498.784	1.032.457	9.008.651	657.276	11.769.931
Total vencimiento pasivos	4.137.431	889.904	539.913	559.437	2.271.691	672.683	1.572.125	0	10.643.184
Obligaciones con el público	4.136.344	848.065	506.659	527.069	2.171.770	485.079	0	0	8.674.986
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	29.099	29.290	29.479	89.583	184.431	1.572.125	0	1.934.007
Cargos por pagar	1.087	12.740	3.964	2.889	10.338	3.173	0	0	34.191

Calce de plazos en moneda nacional (miles de colones) 2005

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas	Total
								más de 30 días	
Diferencia moneda nacional	(24.102.187)	2.769.347	20.925	(626.639)	(3.796.674)	(4.009.366)	26.821.432	2.157.030	(766.132)
Total recuperación activos	4.966.825	6.392.464	2.738.982	2.074.860	1.928.013	4.353.653	37.300.974	2.157.030	61.912.801
Disponibilidades	503.344	0	0	0	0	0	0	0	503.344
Encaje con el BCCR	3.931.746	478.596	356.406	356.476	762.290	1.113.589	1.035.013	0	8.034.116
Inversiones en valores	531.735	5.156.119	2.294.531	1.628.560	885.205	2.625.771	2.063.833	0	15.185.754
Cartera de crédito	0	757.749	88.045	89.824	280.518	614.293	34.202.128	2.157.030	38.189.587
Total vencimiento pasivos	29.069.012	3.623.117	2.718.057	2.701.499	5.724.687	8.363.019	10.479.542	0	62.678.933
Obligaciones con el público	29.059.684	3.537.324	2.634.208	2.634.730	5.634.110	8.230.574	7.649.823	0	59.380.453
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	8.520	8.642	8.766	27.058	57.704	2.817.955	0	2.928.645
Cargos por pagar	9.328	77.273	75.207	58.003	63.519	74.741	11.764	0	369.835

Calce de plazos en moneda extranjera (miles de colones) 2005:

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas	Total
								más de 30 días	
Diferencia monedas extranjeras	(3.280.965)	(238.594)	(93.062)	(102.789)	(195.833)	596.903	7.068.656	372.441	4.126.757
Total recuperación activos	1.055.648	1.060.883	643.273	550.042	579.490	1.028.585	7.068.656	372.441	12.359.018
Disponibilidades	122.183	0	0	0	0	0	0	0	122.183
Encaje con el BCCR	737.461	219.976	124.366	110.657	131.121	73.100	0	0	1.396.681
Inversiones en valores	196.004	637.848	372.817	290.300	0	27.536	754.600	0	2.279.105
Cartera de crédito	0	203.059	146.090	149.085	448.369	927.949	6.314.056	372.441	8.561.049
Total vencimiento pasivos	4.336.613	1.299.477	736.335	652.831	775.323	431.682	0	0	8.232.261
Obligaciones con el público	4.335.183	1.293.135	731.090	650.499	770.799	429.719	0	0	8.210.425
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	1.430	6.342	5.245	2.332	4.524	1.963	0	0	21.836

El calce de plazos se define como el instrumento que brinda un panorama respecto a la planificación que ejerce el intermediario en la obtención y canalización de los recursos. Por las características propias de la entidad, donde su colocación de activos es a largo plazo y la captación de recursos no supera los trescientos cincuenta y nueve días, existe un descalce lo cual es congruente con las características de las economías emergentes. No obstante, la liquidez con la que cuenta la entidad es muy favorable por las opciones de colocación en bolsa y descuento de hipotecas, asociado a la buena gestión de cartera que permite mantener niveles de morosidad bajos de acuerdo con los criterios de evaluación del órgano superior.

A pesar del punto anterior, la normativa interna establece que se debe mantener un control sobre el indicador de calce de plazos a uno y tres meses, por lo que mensualmente se calculan de acuerdo con la metodología definida por la Sugef.

Los elementos que se evalúan son el calce de plazo de 1 y 3 meses, y el flujo a dos meses, estos se agrupan en el modelo como componentes del área de Liquidez y que al efectuar un análisis integral del grupo, se obtiene que la calificación de la entidad es de normalidad de acuerdo con la normativa vigente. En resumen, la entidad presenta un riesgo de liquidez normal de acuerdo con la matriz de evaluación denominada Camels, observándose una tendencia constante sobre los valores obtenidos en esos indicadores a lo largo del año.

De conformidad con lo que se observa en las bandas de tiempo para los vencimientos de los activos y los pasivos de la entidad, existe un descalce para los rangos de 1 hasta 365 días por ¢ 36.301 millones, originados principalmente por la diferencia entre los plazos de la colocación de la Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público. La estrategia para reducir el descalce en estos plazos ha sido la captación paulatina de recursos a través de Títulos Estandarizados en la BNV, cuyos vencimientos oscilan entre 3 y 5 años y se ha gestionado descuentos de hipotecas en el Banhvi a plazos largos que permiten una mejor relación de calce en el vencimiento de los activos y los pasivos.

Además se han gestionado dos líneas de crédito contingente con bancos del Sistema Bancario Nacional, lo que constituye herramientas para hacerle frente al riesgo de liquidez. Aunado a lo anterior existe la posibilidad de realizar en el futuro procesos de titularización de hipotecas.

No obstante lo anterior, dicho descalce se ve compensado por el mismo efecto de los vencimientos de Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público a más de 365 días, representado por un exceso de ¢42.212 millones. Adicionalmente, a menos de seis meses se cuenta con una cantidad importante de inversiones muy líquidas, las cuales se renuevan a muy corto plazo para enfrentar el vencimiento de las obligaciones, lo que garantiza liquidez para estos efectos.

Riesgo de liquidez y de mercado

14.1 Riesgo de liquidez

Este riesgo se define como la incertidumbre en una institución acerca de su capacidad de disponer de suficientes recursos líquidos para mantener la operación del negocio haciendo frente a sus obligaciones inmediatas. La Mutual, como toda institución financiera no está exenta de este riesgo potencial, debido a que al no estar perfectamente calzados los vencimientos de los activos con sus obligaciones se requiere de un flujo constante para financiar sus necesidades de corto plazo.

Ante este contexto, se utilizan varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores establecidos por la Sugef para evaluar la situación financiera de las asociaciones mutualistas (Normativa Sugef 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 31 de diciembre del 2006).

Como parte de la administración de este tipo de riesgo la Mutual cuenta con 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.

14.2 Riesgo de mercado

a. Riesgo de tasas de interés

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

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

Tanto el indicador de Sugef como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de diciembre del 2006 resultados satisfactorios, pues de acuerdo con los estándares definidos el riesgo es casi nulo y se refleja una adecuada estructura de fijación de tasas activas y pasivas.

b. Riesgo cambiario

En general este riesgo consiste en el efecto que tiene sobre el patrimonio de la empresa la cotización de determinada moneda. Para el caso de la Mutual se define como el efecto que las variaciones en el tipo de cambio del dólar tendrían sobre el patrimonio, dependiendo del grado de exposición neta que se tenga (nivel de dolarización).

Como parte de las actividades que se ejecutan para medir y controlar este riesgo se aplica el indicador definido por la Sugef, el cual forma parte del área de riesgos de mercado del modelo de evaluación de mutuales, y adicionalmente se cuenta con otros mecanismos de medición.

Al analizar el impacto directo de este riesgo sobre el patrimonio al 31 de diciembre del 2006, se determina que se ubica en niveles ínfimos al existir una posición en monedas extranjeras positiva (activos mayores a pasivos en dólares) y una tendencia de apreciación sostenida de esa moneda frente a la nuestra. Otra medición realizada periódicamente es la de cobertura del patrimonio, mediante la cual la posición neta en dólares no debe exceder 100% del patrimonio dolarizado de la Mutual.

Nota 14. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de que los deudores de los préstamos incumplan sus obligaciones. Éste puede tomar la forma de atrasos o mora en los pagos, o bien en la generación de préstamos incobrables, cuando no se recuperan el principal ni los intereses. Un aumento de la cartera de operaciones morosas, producto de circunstancias ajenas a la política de crédito, puede afectar el crecimiento y la capacidad de generar utilidades.

Al ser la Mutual una entidad especializada en vivienda cuyas operaciones se dirigen fundamentalmente a segmentos de ingresos medios y bajos, cuenta con una cartera formada por una gran cantidad de créditos pequeños, de modo que no existe un riesgo importante de concentración de créditos. Adicionalmente la Mutual coloca créditos principalmente en la zona Metropolitana y Atlántica de Costa Rica, distribuyéndose adecuadamente el riesgo de concentración geográfica. Esto último se ha fortalecido con estrategias de cobertura que permiten incrementar la colocación en zonas donde no existen agencias de la Mutual.

Actualmente en la Mutual se están utilizando los indicadores que están previstos en la normativa Sugef, los cuales se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros establecidos (al 31 de diciembre, 2006). También se aplican indicadores financieros que permiten un adecuado conocimiento de los riesgos asociados con la cartera de crédito, entre los que figuran la mora anticuada, la mora por períodos y las matrices de transición de cartera por días de atraso. Todo lo anterior aunado a una eficiente gestión en el proceso de crédito, partiendo del proceso de análisis de solicitudes, formalización, seguimiento y gestión de cobro.

Nota 15. Riesgo por tasas de interés

La Mutual está expuesta a varios riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasa de interés. A continuación se presenta un resumen de la exposición de la Mutual al riesgo de tasas de interés que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o revisión de tasa de interés, la que ocurra primero.

Sigue..

Reporte de brechas en moneda nacional (miles de colones) 2006

Partida sobre plazos	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a 720	Más de 720	Totales
Inversiones	¢ 3.699.765	2.528.634	2.230.207	1.367.174	1.466.832	1.150.794	12.443.406
Cartera de crédito	15.811.412	33.653.297	73.032	144.426	285.936	2.792.020	52.760.123
Total recuperación de activos	19.511.177	36.181.931	2.303.239	1.511.600	1.752.768	3.942.814	65.203.529
Obligaciones con el público	4.562.688	16.237.214	11.179.051	10.372.567	0	280.756	42.632.276
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	2.837.532	0	0	0	0	0	2.837.532
Total vencimiento de pasivos	7.400.220	16.237.214	11.179.051	10.372.567	0	280.756	45.469.808
Diferencia	¢ 12.110.957	19.944.717	(8.875.812)	(8.860.967)	1.752.768	3.662.058	19.733.721

Reporte de brechas en moneda extranjera (miles de colones) 2006

Partida sobre plazos	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a 720	Más de 720	Totales
Inversiones	¢ 174.682	540.749	138.310	19.086	65.545	364.599	1.302.971
Cartera de crédito	3.574.623	7.023.562	13.028	26.055	52.110	518.118	11.207.496
Total recuperación de activos	3.749.305	7.564.311	151.338	45.141	117.655	882.717	12.510.467
Obligaciones con el público	863.033	1.052.321	2.195.100	508.012	0	0	4.618.466
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	1.917.379	0	0	0	0	0	1.917.379
Total vencimiento de pasivos	2.780.412	1.052.321	2.195.100	508.012	0	0	6.535.845
Diferencia	¢ 968.893	6.511.990	(2.043.762)	(462.871)	117.655	882.717	5.974.622

Reporte de brechas en moneda nacional (miles de colones) 2005:

Partida sobre plazos	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a 720	Más de 720	Totales
Inversiones	¢ 7.499.036	3.004.976	1.365.281	2.742.357	805.422	226.006	15.643.078
Cartera de crédito	11.383.384	24.224.344	42.297	66.775	130.884	1.149.052	36.996.736
Total recuperación de activos	18.882.420	27.229.320	1.407.578	2.809.132	936.306	1.375.058	52.639.814
Obligaciones con el público	3.891.838	14.284.357	5.840.584	8.072.912	0	232.002	32.321.693
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	2.961.862	0	0	0	0	0	2.961.862
Total vencimiento de pasivos	6.853.700	14.284.357	5.840.584	8.072.912	0	232.002	35.283.555
Diferencia	¢ 12.028.720	12.944.963	(4.433.006)	(5.263.780)	936.306	1.143.056	17.356.259

Reporte de brechas en moneda extranjera (miles de colones) 2005:

Partida sobre plazos	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a 720	Más de 720	Totales
Inversiones	¢ 849.778	659.544	13.528	54.888	178.017	787.721	2.543.476
Cartera de crédito	2.804.708	5.140.838	6.257	12.513	25.026	229.318	8.218.660
Total recuperación de activos	3.654.486	5.800.382	19.785	67.401	203.043	1.017.039	10.762.136
Obligaciones con el público	1.304.556	1.417.315	739.738	446.721	0	0	3.908.330
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivos	1.304.556	1.417.315	739.738	446.721	0	0	3.908.330
Diferencia	¢ 2.349.930	4.383.067	(719.953)	(379.320)	203.043	1.017.039	6.853.806

Nota 16. Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 31 diciembre los activos y pasivos de los fideicomisos son:

	2006	2005
Activo		
Disponibilidades	19.746.580	11.662.011
Inversiones en valores y depósitos a plazo	43.787.479	55.401.704
Estimación por deterioro e incobrabilidad de inversiones	0	0
Cartera de crédito	431.645.081	474.076.771
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito	(38.365.792)	(59.682.264)
Cuentas y productos por cobrar	21.162.659	22.935.777
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cuentas por cobrar	(17.484.729)	(18.194.718)
Bienes realizables	9.988.735.422	9.989.957.549
Estimación por deterioro e incobrabilidad de bienes realizables	(1.032.132.242)	(1.079.822.752)
Participaciones en el capital de otras empresas	447.926.356	447.926.356
Estimación por deterioro e incobrabilidad de capital de otras empresas	(447.926.356)	(447.926.356)
Otros activos	0	594.486
Total activo	<u>9.417.094.458</u>	<u>9.396.928.564</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	25.630.817	33.816.582
Total pasivo	<u>25.630.817</u>	<u>33.816.582</u>
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	10.879.426.425	10.921.199.143
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	(1.625.127.582)	(1.815.476.323)
Resultado del período	137.164.798	257.389.162
Total patrimonio	<u>9.391.463.641</u>	<u>9.363.111.982</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>9.417.094.458</u>	<u>9.396.928.564</u>

Al 31 de diciembre se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	2006	2005
Fideicomisos		
-Viviendacoop	89.831.302	124.400.302
-Coovivienda (010-99)	306.562.930	307.329.696
-Coovivienda (038-99)	5.903.286	604.000
Fideicomisos en garantía		
-Dafnis	0	408.250.460
-Laura Patricia González Guevara	210.042.393	210.042.393
- Laura Patricia González Guevara Dos	389.924.619	0
-Condominios Majestuosos Prados Dos	432.303.910	0
-Condominios San Francisco de Asís - Mucap	175.483.000	0
-Condominios San Francisco de Asís Dos	680.327.640	0
-Ángel Eduardo Pérez Solís	258.223.030	0
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	383.001.770	0
- Residencial Condis	190.000.000	0
-Condominios Majestuosos Prados	303.620.791	303.620.791
Fideicomisos Hogares		
-Villas	0	919.539.791
-Cimbel	0	14.958
-Helex	714.301.938	1.419.023.449
-Ruiz	60.363.922	113.173.734
-4-98	0	47.228.480
-Hilos y Lanás Don Bosco	1.926.134.634	2.244.445.453
-Banex Don Bosco	474.576.732	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.169	2.758.717.169
Limón 2000	32.144.575	32.144.574
Totales	¢ <u>9.391.463.641</u>	<u>9.363.111.982</u>

Nota 17. Participación en otras empresas

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 la Mutua tiene participación en Mutua Seguros S.A., Mutua Sociedad de Fondos de Inversión S.A. en 20% y 32% respectivamente, de cuya participación que se el siguiente detalle:

Descripción	31 diciembre 2006		31 diciembre 2005	
	Mutual Seguros S.A.	Sociedad Fondos de Inversión SAFI S.A.	Mutual Seguros S.A.	Sociedad Fondos de Inversión SAFI S.A.
% Participación en el capital clase de acciones	20% de Participación conformado por 22.451.999 acciones comunes de ¢1.0 cada una	32% conformado por 31.040 acciones comunes con valor facial de ¢1.000 cada una	20% de Participación conformado por 16.676.379 acciones comunes de ¢1.0 cada una	32% conformado por 26.560 acciones comunes con valor facial de ¢1.000 cada una
Importes de los dividendos recibidos de la emisora durante el período	11.551.240	0	7.834.737	1.144.000
Ajuste valuación por método de participación	0	2.934.204	0	0

Nota 18. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

La Mutual no presenta al 31 de diciembre del 2006 y 2005, por su naturaleza, instrumentos financieros con riesgo fuera del balance.

Nota 19. Hechos relevantes

Año 2006

Los hechos relevantes al cierre del periodo 2006 son los que se detallan a continuación:

- a) En agosto del 2006 se realizó la venta de los siguientes inmuebles, Cartago Centro folio C-71-145-000, Metrocentro folio 16-320-F-000 y folio N° 16-321-F-000, Agencias de los Ángeles y Oficinas Centrales folio N° 152-987-000.

La transacción de la venta de los inmuebles se registró en el asiento contable N° 8315151 con fecha del 31 de agosto del 2006 por un monto de US\$ 2,625,000 convertidos al tipo de cambio de ¢514,96. Además, en dicho asiento se registró en la cuenta otros ingresos operativos la ganancia obtenida en la venta de los inmuebles por el monto de ¢284.503.819.

Asimismo, en el asiento contable N° 8315154 del 31 de agosto del 2006, se registró la realización del superávit por revaluación producto de la venta de los inmuebles por el monto de ¢615.457.295 de acuerdo a lo establecido por NIC 16.

- b) En el mes de enero, se realizó la venta del inmueble correspondiente a la agencia de Guápiles, folio real 3413-000, a la sociedad Gavilanes de Atlántico, S.A., cédula jurídica 3-101-134-397 por el monto de ¢80.000.000, según asiento contable N° 1304446 del 30 de enero del 2006. Además, en el asiento contable N° 1314971 del 31 de enero del 2006, se registró la realización de superávit por la venta del inmueble por el monto de ¢52.652.997.
- c) A partir del 29 de agosto del 2006 la Mutual tomó en arrendamiento operativo los edificios de Metrocentro, Los Ángeles, Cartago Centro y Oficinas Centrales, de Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos.
- d) En mayo del 2006 se obtuvo una línea de crédito revolutivo en el Banco Cuscatlán por US\$5,000,000, al 31 de diciembre del 2006 se han utilizado \$4,000,000 para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera, y para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.
- e) Durante el periodo 2006 se realizó la apertura de 4 vagones de créditos, nombre comercial designado a las oficinas de colocación de crédito de la Mutual, los cuales son:

Vagón	Fecha de apertura
Jacó	06-04-2006
San Ramón	28-07-2006
Pérez Zeledón	11-08-2006
Sabana	19-06-2006

- f) En el mes de julio se cerró la agencia Don Bosco.

Año 2005

Durante el año 2005 se hicieron dos emisiones a largo plazo: la serie B emitida el 7 de febrero del 2005 por ¢2.000 millones con vencimiento al 07-02-2008, tasa de interés nominal (tasa básica pasiva más 1.50%) y la serie C emitida el 20 de setiembre del 2005 por ¢3.000 millones con vencimiento al 20-09-2010, tasa de interés nominal (tasa básica pasiva más 1.75%).

Nota 20. Contingencias**Año 2006**

Al 31 de diciembre del 2006 existe un pasivo contingente en moneda nacional por ¢14.204.938 y en moneda extranjera por US\$96.200 (al tipo de cambio de ¢515.84 al cierre del mes de diciembre del 2006), por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial cuyo expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

En 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 Asesoría Legal no reportó situaciones contingentes materiales del período terminado el 31 de diciembre del 2006 que pudieran afectar a la Mutual, salvo las previstas en los registros contables.

Año 2005

En el periodo 2005 la Asesoría Legal de la entidad reportó la existencia de denuncias y juicios diversos. Dentro de las denuncias presentadas por Mucap, por supuestos ilícitos y otras situaciones, aquellas en que se ha podido estimar su cuantía alcanzan en conjunto un importe aproximado de ¢36.36 millones por procesos penales y ¢1.97 en procesos civiles. Por otra parte, la citada Asesoría Legal, reportó que existen denuncias contra Mucap, por una estimación que se aproxima a ¢1.180,42 millones en procesos civiles.

Debemos agregar que la Asesoría Legal nos informó sobre la existencia de una serie de procesos en los cuales no es posible estimar su cuantía, ya que al momento de determinarse la demanda, estas se establecieron como inestimables.

La citada Asesoría Legal no reportó otras situaciones contingentes materiales para el período terminado al 31 de diciembre del 2005 que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Nota 21. Contratos**Año 2006****Contrato de arrendamiento:**

A la fecha del 29 de agosto del 2006, se suscribió un contrato de arrendamiento con Multifondos de Costa Rica, S.A., Sociedad de Fondos de Inversión que es la administradora del Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos, para los siguientes inmuebles:

Cartago Centro, folio N° C-71-145-000, cuota mensual de US\$5,290.00.
Metrocentro, folio N°16-320-F-000 y folio 16-321-F-000, cuota mensual de US\$ 998.00
Agencia de los Ángeles y Oficinas Centrales, folio 152-987-000, cuota mensual de US\$18,872.00.

El plazo del contrato de arrendamiento es de cinco años a partir del 29 de agosto del 2006. Dicho plazo será prorrogado de forma automática por un periodo igual.

La Mutua tiene el derecho de primera opción de compra de los inmuebles arrendados que puede ejecutarse a partir del quinto año de arrendamiento. El derecho de opción de compra será prorrogado de forma automática por periodos de doce meses.

Arrendamientos de vehículos:

Durante el mes de octubre y noviembre, se formalizó un arrendamiento operativo de vehículos con la compañía CSI Leasing de Centroamérica, S.R.L. por un plazo de 60 meses.

La cuota de arrendamiento se pactó por US\$6,053 pagadera mensualmente que se calculará con base a la tasa *prime rate* o Libor a un plazo de 180 días, por lo tanto, estará sujeta a las variaciones de dichas tasas de regencia.

Vehículos arrendados:

2 vehículos Nissan Frontier modelo del año 2007
1 vehículo Suzuki APV modelo del año 2006
1 automóvil Marca Jeep modelo del año 2006
6 vehículos Toyota Corolla modelo del año 2007

Arrendamiento de equipo de cómputo:

En el periodo 2006 se continuó con el arrendamiento operativo de equipo de cómputo con la compañía CSI Leasing de Centroamérica, S.R.L., por los meses restantes del contrato.

La cuota de arrendamiento se pactó por US\$6,677 pagadera mensualmente que se calculará con base a la tasa *prime rate* a un plazo o LIBOR a 180 días, por lo tanto, estará sujeta a las variaciones de dichas tasas de regencia.

Equipo de cómputo arrendado:

- 17 servidor DELL PE SC1420
- 38 computadora DELL, modelo Optiplex,
- 3 computadora portátil DELL, modelo Inspiron 2200
- 18 impresoras HP Laser JET
- 1 Servidor Sun FIRE V490

Año 2005**Arrendamiento de equipo de cómputo:**

Durante el mes de octubre, se formalizó un arrendamiento operativo de equipo de cómputo con la compañía CSI Leasing de Centroamérica, S.R.L., por un plazo de 30 meses.

La cuota de arrendamiento se pactó por US\$6,677.13 pagadera mensualmente que se calculará con base a la tasa *prime rate* a un plazo o LIBOR a 180 días, por lo tanto, estará sujeta a las variaciones de dichas tasas de regencia.

Equipo de cómputo arrendado:

- 17 servidor DELL PE SC1420
- 38 computadora DELL, modelo Optiplex,
- 3 computadora portátil DELL, modelo Inspiron 2200
- 18 impresoras HP Laser JET
- 1 Servidor Sun FIRE V490

Nota 22. Autorización para emitir estados financieros

Los estados financieros de la Mutua al 31 de diciembre del 2006 fueron autorizados por la Gerencia el 9 de enero del 2007.

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

Nota 23. 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 Segmentos de operación

Esta NIIF reemplaza a la NIC 14 de Información Financiera por Segmentos. Es de aplicación para los periodos que comiencen a partir del 1 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.

Interpretaciones a las NIIF

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 1 de marzo del 2007.

- CINIIF 12: Acuerdos de servicios de concesión.
Efectiva a partir del 1 de enero del 2009.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Informe complementario de los auditores independientes sobre la evaluación del cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero, los ajustes a los estados financieros intermedios, el control interno y de los sistemas automatizados

al 31 de diciembre del 2006



Despacho Lara Eduarte, S.C
Contadores Públicos y Consultores
Miembros de Horwath International
2442 Avenida 2 . San José, Costa Rica
Teléfono (506) 221-4657
Fax (506) 233-8072
Apdo. 7108-1000
E-mail: laudit@racsa.co.cr
www.horwath.com

Informe complementario de los auditores externos

A la Junta Directiva Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
y a la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre del 2006 y por el período de un año terminado en esa fecha y emitimos opinión previa sobre esos estados financieros con fecha 26 de enero del 2007.

En la planeación y ejecución de la auditoría de esos estados financieros de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo consideramos su estructura de control interno y los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero, la necesidad de ajustes a los estados financieros intermedios remitidos a esa Superintendencia, los mecanismos de control interno y el análisis de los sistemas automatizados que utiliza la Mutual para determinar los procedimientos de auditoría con el propósito de expresar opinión sobre los estados financieros, y no de proporcionar seguridad sobre el cumplimiento de los aspectos señalados. No notamos asuntos relacionados con su funcionamiento que consideráramos como condiciones que deben ser informadas bajo las normas internacionales de auditoría. Las condiciones que deberían ser informadas son asuntos de los cuales tendríamos conocimiento y que a nuestro juicio se relacionarían con deficiencias importantes en el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación del control interno y con los resultados del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, que podrían afectar adversamente la habilidad de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera de manera consistente con las afirmaciones de la Gerencia en los estados financieros.

En cartas del 27 de setiembre del 2006, 1 de noviembre del 2006 (sistemas de tecnología de información computarizado) y 26 de enero del 2007 (en borrador) hemos informado a la Gerencia de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente y del control interno, así como de los resultados del análisis de los sistemas computarizados que fueron observadas durante la auditoría y que deben ser informadas pero no representan debilidades significativas.

Al respecto una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes del control interno así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, no reducen el riesgo de que errores o irregularidades en montos que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría, ocurran y no sean detectados oportunamente por el personal de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo en el curso normal del trabajo asignado.

Sin embargo ninguna de las condiciones que deben ser informadas descritas en las cartas antes mencionadas se considera debilidades significativas.

Este informe es para conocimiento de la Superintendencia General de Entidades Financieras, de la Gerencia General y de la Junta Directiva de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo.

San José, Costa Rica
26 de enero del 2007

Dictamen firmado por
José Antonio Lara E. No.127
Pat.R-1153 V.30-9-2007
Timbre Ley 6663 c1.000
Adherido al original

