



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 31 DE DICIEMBRE 2006



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

<u>I. Informe sobre los Estados Financieros</u>		<u>Página</u>
Balance de Situación		1-2
Estado de Resultados		3
Estado de flujo de efectivo		4
Estado de cambio en el patrimonio		5
 <u>II. Notas a los Estados Financieros</u>		
Nota 1.	Información General	6
Nota 2.	Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-17
Nota 3.	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	18
Nota 4.	Efectivo y equivalentes de efectivo	19
Nota 5.	Inversiones en valores	20-21
Nota 6.	Cartera de Crédito	22-24
Nota 7.	Operaciones con partes relacionadas	25-26
Nota 8.	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	27-28
Nota 9.	Posición monetaria en moneda extranjera	29
Nota10.	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	30-31
Nota 11.	Composición de los rubros de los Estados Financieros	32-54
Nota 12.	Otras Concentraciones de activos y pasivos	55
Nota 13.	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	55
Nota 14.	Riesgo de Liquidez y mercado	56-61

Nota 15.	Fideicomisos y comisiones de confianza	62-63
Nota 16.	Participación en otras empresas	64
Nota 17.	Otras informaciones relevantes	65-66
Nota 18.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	67

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
Al 31 DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Al 31-12-2006	Al 31-12-2005
ACTIVOS			
<u>Disponibilidades</u>	11.1	13.680.339.439	10.056.325.119
<u>Inversiones en valores y depósitos</u>	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)		-	13.761.987
<u>Cartera de créditos</u>	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 cartera de créditos)	6.2	- 699.432.101	- 458.858.437
<u>Cuentas y productos por cobrar</u>	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)	11.4.1	- 61.873.085	- 58.546.256
<u>Bienes realizables</u>	11.5	682.660.751	451.501.985
<u>Participaciones en el capital de otras empresas</u>	11.6	56.959.355	48.249.530
<u>Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto</u>	11.7	410.800.263	1.557.934.350
<u>Otros activos</u>	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 DE ACTIVOS		93.204.955.964	76.113.306.992

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

BALANCE GENERAL

Al 31 DICIEMBRE DEL 2006 y 2005

(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

<u>Obligaciones con el público</u>		80.763.686.934	67.590.876.771
Captaciones a la vista	11.9 a	36.242.960.128	33.344.152.888
Otras obligaciones con el público a la vista	11.9 b	1.576.838	795.789
Captaciones a plazo	11.9 c	44.519.149.968	34.245.928.094
<u>Otras obligaciones financieras</u>	11.10	5.392.024.106	2.928.646.510
<u>Otras cuentas por pagar y provisiones</u>	11.11	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		745.234.254	663.498.847
<u>Otros pasivos</u>		21.912.782	16.684.046
Ingresos diferidos		21.639.464	16.356.877
Otros pasivos		273.318	327.169

TOTAL DE PASIVOS

87.565.992.752 **71.744.239.557**

PATRIMONIO

<u>Ajustes al patrimonio</u>	11.12	351.310.727	940.990.988
Superávit por revaluación de propiedad		274.584.813	918.753.514
Ganancia o pérdidas no realizada		74.853.850	20.752.152
Ajustes por revaluación de participaciones en otras empresas		1.872.064	1.485.322
<u>Resultados acumulados de períodos anteriores</u>		5.287.652.485	3.428.076.447

TOTAL DEL PATRIMONIO

5.638.963.212 **4.369.067.435**

TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN MINORITARIA Y PATRIMONIO

93.204.955.964 **76.113.306.992**

CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	11.20	903.629.486	405.841.179
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	9.417.094.458	9.396.928.564
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	25.630.817	33.816.582
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	15.2	9.391.463.641	9.363.111.982
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.21	8.291.255.045	6.548.158.140


Licda Eugenia Meza Montoya
Gerente General


Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General


Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor interno



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31-12-2006	Al 31-12-2005
<u>Ingresos Financieros</u>			
Por inversiones en valores y depósitos	11.13	1.042.162.306	1.023.579.794
Por cartera de créditos	11.14	11.043.178.781	8.290.181.871
Por diferencial cambiario neto	11.15	240.952.334	326.206.450
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		505.328.215	329.788.061
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		498.835.914	470.634.561
Liquidación de ganancia no utilizada en la venta de valores disponibles para la venta		182.289.710	124.963.408
Por otros ingresos financieros		44.718.829	19.693.016
Total de Ingresos Financieros		13.557.466.089	10.585.047.161
<u>Gastos Financieros</u>			
Por Obligaciones con el Público	11.16	8.379.087.132	6.903.999.935
Por Obligaciones Financieras	11.17	552.603.438	223.784.387
Por Cuentas por Pagar y Provisiones		1.843.231	-
Por 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
Por recuperación de activos financieros		184.242.747	36.761.706
Resultados Financieros		4.175.774.645	3.303.920.391
<u>Otros Ingresos de Operación</u>			
Por comisiones por servicios		234.108.866	267.500.372
Por bienes realizables		2.928.992	35.600.072
Por participaciones en el capital de otras empresas		14.098.703	12.506.565
Por otros ingresos operativos		506.054.540	168.275.650
Total de otros ingresos de Operación		757.191.101	483.882.659
<u>Otros Gastos de Operación</u>			
Por comisiones por servicios		145.950.542	62.058.452
Por bienes realizables		188.676.363	112.967.642
Por bienes diversos		-	11.027.939
Por amortización de activos intangibles		19.913.647	42.916.221
Por otros gastos operativos		103.486.532	107.025.403
Total de Otros Gastos de Operación		458.027.084	335.995.657
Resultado Operacional Bruto		4.474.938.662	3.451.807.393
<u>Gastos Administrativos</u>			
Gastos de personal	11.18	1.931.259.009	1.608.717.654
Gastos de Administración	11.19	1.349.189.382	1.064.026.340
Total de Gastos Administrativos		3.280.448.391	2.672.743.994
Resultado Operacional, Neto antes de Impuestos y Participaciones		1.194.490.271	779.063.399
Participaciones sobre la Utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
Resultado Neto de Impuesto Sobre la Renta y Participaciones sobre la Utilidad		1.194.490.271	779.063.399
Participación Minoritaria		-	-
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	-
RESULTADO DEL PERIODO		1.191.465.746	779.063.399

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

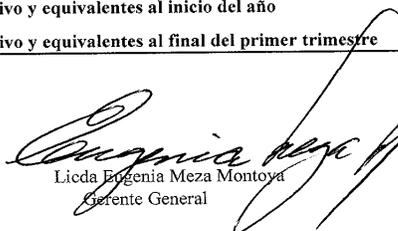
Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

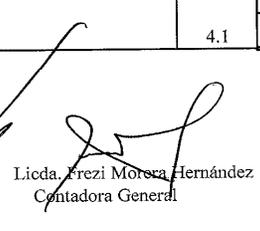
Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

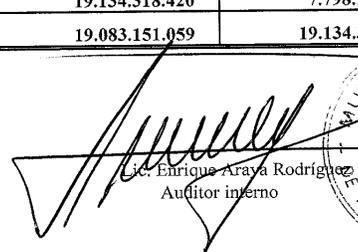


MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31 Diciembre 2006	Al 31 Diciembre 2005
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		1.191.465.746	779.063.399
Ganancia en venta de edificios	-	284.503.819	
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo.	-	1.349.113	544.446
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	32.771.741	32.951.491
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	-	-	11.027.939
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	8.323.083	8.589.196
Disminución estimación por incobrables	-	156.298.858	29.809.595
Disminución estimación por incobrables otras cuentas por cobrar	-	16.080.835	6.952.110
Disminución estimación Bienes Realizables	-	-	29.666.120
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	-	391.645.452	67.321.284
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.	-	47.839.085	19.249.167
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones .	-	13.761.987	-
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
Total		1.796.823.599	1.089.054.538
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables	-	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
Total		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
Total		12.526.142.271	16.721.276.778
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		1.661.766.791	9.416.134.185
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)	-	2.193.985.523	-
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	57.327.235	120.003.926
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	60.455.605	79.449.783
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	-	3.016.000
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		2.190.857.153	43.570.143
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones	-	2.449.686.583	1.963.593.695
Recursos obtenidos en venta de inmuebles	-	1.351.770.000	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		51.167.361	11.336.157.737
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo	-	-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		51.167.361	11.336.157.737
Efectivo y equivalentes al inicio del año		19.134.318.420	7.798.160.683
Efectivo y equivalentes al final del primer trimestre	4.1	19.083.151.059	19.134.318.420


 Licda. Eugenia Meza Montoya
 Gerente General


 Licda. Frezi Moresa Hernández
 Contadora General


 Lic. Enrique Araya Rodríguez
 Auditor interno



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 Para el Trimestre Terminado el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
 (En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del período	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004		0	0	883.789.060	2.499.750.659	3.383.539.719
Saldo al 1 de enero del 2005		0	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
Ingresos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	-	0
Saldo corregido		0	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 disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	73.963.897	-	73.963.897
Transferencia a resultados del Período 2005						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Período 2004		0	0	0	0	0
Resultado Período 2005		0	0	0	779.063.399	779.063.399
Realización Superávit por revaluación venta terreno y edificios periodos anteriores		0	0	-149.262.389	149.262.389	0
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	131.015.097	-	131.015.097
Ajuste por revaluación Participación en otras empresas				1.485.323		1.485.323
Saldo al 31 de Diciembre del 2005		0	0	940.990.988	3.428.076.447	4.369.067.435
Saldo al 1 de enero del 2006		0	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	0		3.428.076.447	4.369.067.435
Originados en el Período 2006						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	54.101.699	-	54.101.699
Transferencia a resultados del Período 2006		0	0	0	-	0
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Período 2005		0	0	0	-	0
Resultado Período 2006		0	0	0	1.191.465.746	1.191.465.746
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	23.941.592	-	23.941.592
Realización Superávit por revaluación venta terreno y edificios periodos anteriores				-668.110.292	668.110.292	0
Ajuste por revaluación Participación en otras empresas				386.740		386.740
Saldo al 31 de Diciembre del 2006		0	0	351.310.727	5.287.652.494	5.638.963.212

Lida. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Lida. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lid. Roberto Maya Rodríguez
Auditor Interno



II. NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Nota 1.

Información General:

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

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

ii País de constitución: Constituida en Costa Rica.

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

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

v. Número de sucursales y agencias: Opera con 14 agencias y 14 Vagones de Crédito.

vi. Número de cajeros automáticos bajo su control: Opera con 8 cajeros automáticos en la actualidad.

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

viii. Número de trabajadores al final del período: Al 31 de Diciembre 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 Banco Central de Costa Rica (BCCR), la SUGEF y el CONASSIF y en los aspectos no previstos aplica las normas internacionales de información financiera (NIIF,NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

2.2 Principales políticas contables utilizadas:

2.2.1 Inversiones en valores y depósitos

La normativa actual permite mantener las inversiones en valores como para negociación, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. Las inversiones para negociación y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de adquisición.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones para negociación se incluye directamente en el estado de resultados y el de las inversiones disponibles para la venta se registran en el patrimonio.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado en la categoría denominada. Cualquier otro activo financiero valorado a mercado (inversiones en valores negociables de acuerdo con el catálogo de SUGEF). El producto de su valoración se registra en resultados.

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

Las recompras no se valoran a precios de mercado.

Las inversiones que por algún motivo se encuentran comprometidas se incluyen en una cuenta individual, siempre distinguiéndolas por su naturaleza.

2.2.2 Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

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

1- 9 de octubre del 2006

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

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

a. Calificación de deudores

- **Análisis capacidad de pago**

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

- **Comportamiento histórico de pago**

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

- **Documentación mínima**

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

- **Análisis de garantías**

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

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

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

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

Calificación Directa en Categoría E

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

b. Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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

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

Definición de la categoría de riesgo:

Categoría de riesgo	Componente de mora (días)	Componente de pago histórico	Componente de capacidad de pago	% estimación
A1	≤ 30	Nivel 1	Nivel 1	0,5%
A2	≤ 30	Nivel 2	Nivel 1	2%
B1	≤ 60	Nivel 1	Nivel 1 o 2	5%
B2	≤ 60	Nivel 2	Nivel 1 o 2	10%
C1	≤ 90	Nivel 1	Nivel 1 o 2	25%
C2	≤ 90	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	50%
D	≤ 120	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	75%
E	> 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 procede a la definición del monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada según la siguiente fórmula:

La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así:

(Saldo total adeudado – valor ajustado ponderado de la garantía) x % de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo).

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

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

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

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

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

2.2.3 Ingresos y gastos por intereses

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

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

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 enero del 2004.

2.2.4 Ingresos por comisiones

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

2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados a la Mutual en dación de pago del deudor, o por remate judicial de la garantía real asociada con tales créditos o de otros bienes embargados. Estos bienes se registran al valor menor que resulta de la comparación entre:

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

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

La estimación por pérdida es registrada con cargo a los gastos del período y se calcula con base en la recuperabilidad de los bienes adquiridos, según los

lineamientos de la SUGEF. Estos bienes deben estar estimados un 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable.

2.2.6 Participación en el capital de otras empresas

La Mutual mantiene participaciones en Mutual Seguros S.A. y en Mutual Sociedad de Fondos de Inversión en un 20% y 32% respectivamente, que se valoran al Método del Costo y al Método de Participación.

2.2.7 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

La depreciación del mobiliario y el equipo se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada y se detalla en nota a los estados financieros. 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	10	10%

La Mutual trimestralmente realiza 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 Banco Central de Costa Rica. 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 realizar un avalúo de esos activos con el apoyo de un perito independiente, en el que conste el valor neto de realización de los bienes inmuebles.

2.2.8 Efectivo y equivalentes a efectivo

Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se preparan conforme el método indirecto y para este propósito se consideran como efectivo y equivalentes 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.

2.2.9 Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 31 de Diciembre del 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 Mutua 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 Mutua valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre, así:

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

2.2.10 Cambios en políticas contables

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

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

2.2.11 Errores fundamentales

Los errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores se ajustan contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de las correcciones que correspondan al período corriente es incluido en la determinación del resultado del período.

2.2.12 Beneficios de empleados

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

2.2.13 Impuesto sobre la renta

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

2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

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

2.2.15 Arrendamientos

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

2.2.16 Costos por intereses

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

2.2.17 Valuación de activos intangibles

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

2.2.18 Acumulación de vacaciones

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

2.2.19 Provisión para prestaciones legales

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

2.2.20 Deterioro en el valor de los activos

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

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. 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 los valores en libros de sus activos para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables.

2.2.21 Uso de estimaciones

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

2.2.22 Instrumentos financieros

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, 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. 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. El producto de su valoración se registra en resultados.

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 aquellos que se originan en la compra de la inversión.

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

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el contrato haya 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.

Nota 3.

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

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

El valor de algunas estimaciones, provisiones y reservas incluidas en los estados financieros las establece el Banco con base en la legislación pertinente o requerimientos de las entidades reguladoras, generando valores que no necesariamente están conformados con la realidad económica de los hechos que fundamenta la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 de registro, tratamiento que difiere de las (NIIF).

- Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos.

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 de bienes realizables

Para los bienes realizables no vendidos en el plazo de dos años contados a partir de la fecha de su adquisición se debe registrar una estimación equivalente a su valor contable, independientemente de su valor de mercado. Las NIIF requieren que este tipo de activos se valúe al menor entre su valor de registro y su avalúo.

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

Nota 4.

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Diciembre esta compuesto de los siguientes rubros

	2006	2005
Efectivo	¢338.098.719	¢226.788.882
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	12.387.839.622	9.430.798.361
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	894.010.134	370.055.832
Documentos de cobro inmediato	60.390.964	28.682.044
Total Disponibilidades	13.680.339.439	10.056.325.119
Inversiones equivalentes de efectivo	5.402.811.620	9.077.993.301
Saldo flujo de efectivo	<u>¢19.083.151.059</u>	<u>¢19.134.318.420</u>

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento):

5.1 Inversiones en que el emisor es del país

5.1.1 Inversiones en Valores Negociables

Emisor	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Colones		
Otras Invers. en Valores del País	¢1.291.117.042	¢2.244.948.400
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	303.690.127	531.734.935
Dólares		
Otras Invers. en Valores del País \$	254.409.642	233.297.348
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez \$	46.554.163	196.003.598
Total Valores Negociables	<u>¢1.895.770.974</u>	<u>¢3.205.984.281</u>

5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Colones		
Valores del Banco Central de Costa Rica	¢1.580.970.950	¢2.079.323.590
Valores del Gobierno Central	1.513.644.920	51.009.500
Valores Otras Inst. Públicas no Financ. del País	53.888.000	0
Inv. Val. Disponibles para la vta comprometidos	304.505.000	2.067.091.310
Inversiones Fideicomisos Garantía emisión participación Hipotecas Disponibles para la vta.	266.936.163	59.206.537
Valores de Entidades Financ. Privadas del País	73.309.600	0
Otras Invers. Valores del País Fondo Cerrado	222.925.027	0
Dólares		
Valores del Gobierno Central \$	512.399.579	714.217.375
Otras Invers. Valores País Fondo Cerrado \$	363.429.615	349.045.192
Inv. Val. Disponibles para la vta Comprometidos	52.696.150	0
Total Valores Disponibles para la Venta	<u>¢4.944.705.004</u>	<u>¢5.319.893.504</u>

5.1.3 Inversiones en Valores Mantenido hasta el Vencimiento

Emisor	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Colones		
Depósitos en el Banco Central	¢0	¢0
Valores del Banco Central de Costa Rica	1.310.367.373	828.315.142
Valores del Gobierno Central	790.080.826	218.144.794
Depósitos en Bancos Comerciales del Estado	1.000.0000.000	1.785.826.686
Val. de Entidades Financieras Privadas del País	700.000.000	70.286.987
Val. Banco Central de Costa Rica Pacto Reventa	271.396.782	1.281.464.327
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa	826.814.718	1.589.843.139
Valores Entidad Finc. País – Pacto Reventa	0	151.432.085
Inversiones Val. Mant. al Venc. Comprometidos	1.768.366.270	1.709.792.108
Dólares		
Val Bco Central de Costa Rica Pacto Reventa \$	0	15.507.900
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa \$	0	454.077.478
Valores de Gobierno Centrales \$	51.112.651	122.909.308
Val. Otras Inst. Públ. No Fin. Pacto Reventa \$	0	126.128.725
Inversiones Val. Mant. Al Venc. Comprometidos	19.086.080	52.385.683
Inversiones Fideicomisos en Garantía Comprom.	0	189.598.792
Total Valores Mantenido al Vencimiento	<u>¢6.737.224.700</u>	<u>¢8.595.713.154</u>

5.1.4 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Inversiones Mantenido al Vencimiento

Emisor	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Estim. Det. e Incobr. Invers. Mant. al Venc.	¢0	¢13.761.987
Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones	<u>¢0</u>	<u>¢13.761.987</u>

Total General de Inversiones	<u>¢13.577.700.678</u>	<u>¢17.107.828.952</u>
-------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Cartera de créd. originada por la entidad	¢64.027.131.165	¢46.019.231.496
Estimación para créditos incobrables	-699.432.101	-458.858.437
Total cartera de crédito	<u>¢63.327.699.064</u>	<u>¢45.560.373.059</u>

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

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los períodos terminados al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 se muestra a continuación:

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢458.858.437	¢419.229.557
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	391.645.452	62.823.929
Aumentos contra el ingreso	-156.298.858	-27.691.850
Est. Cargada a crédito. Insolutos del año examinado	0	-4.486.039
Diferencial Cambiario	5.227.070	8.982.840
Saldo al 31 de Diciembre	<u>¢699.432.101</u>	<u>¢458.858.437</u>

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢42.468.661 y ¢63.274.412, respectivamente.

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Tipo de garantía	Al 31 Diciembre 2006		Al 31 Diciembre 2005	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	12.545	¢64.020.986.441	11.749	¢46.015.153.532
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	11	6.144.724	8	4.077.964
Total	12.556	<u>¢64.027.131.165</u>	11.757	<u>¢46.019.231.496</u>

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad económica	Al 31 Diciembre 2006		Al 31 Diciembre 2005	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	8.119	¢49.751.134.930	11.734	¢45.044.414.869
Construcción	2.989	10.287.400.739	22	843.023.277
Comercial	1.448	3.988.595.496	1	131.793.350
Turismo	0	0	0	0
Total	12.556	¢64.027.131.165	11.757	¢46.019.231.496

6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

Con atraso de:	Al 31 Diciembre 2006		Al 31 Diciembre 2005	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	10.596	¢55.459.032.407	9.674	¢40.076.639.809
De 1 a 30 días	1.369	5.424.112.057	1.356	3.800.052.359
De 31 a 60 días	415	2.259.873.360	489	1.420.936.574
De 61 a 90 días	66	297.600.791	61	205.341.414
De 91 a 120 días	26	156.882.298	52	116.408.093
De 121 a 180 días	23	142.606.989	40	127.920.699
Más de 180 días	61	287.023.263	85	271.932.548
Total	12.556	64.027.131.165	11.757	¢46.019.231.496
Operaciones en cobro judicial	90	599.370.392	184	512.601.063

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, se cuenta con 61 y 85 préstamos por la suma de ¢287.023.263 y ¢ 271.932.548 respectivamente, que no registran acumulación de intereses.

Adicionalmente al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 la Mutua cuenta con una y un préstamo con tasa cero de interés por un monto de ¢61.873 y ¢185.618 respectivamente.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005,

Al 31 Diciembre 2006			Al 31 Diciembre 2005		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
90	0.94	¢599.370.393	184	1.11	512.601.063

6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

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

31 Diciembre 2006			31 Diciembre 2005		
Rango	Cantidad	Monto	Rango	Cantidad	Monto
De ¢1 hasta ¢281.948.160	12.556	¢64.027.131.165	De ¢1 hasta ¢218.453.372	11.756	45.765.644.317
De ¢281.948.161 a ¢563.896.321	0	0	De ¢218.453.372 a ¢436.906.744	1	253.587.179
De ¢563.896.322 a ¢845.844.482	0	0	De ¢436.906.744 a ¢655.360.115	0	0
Más de ¢845.844.483	0	0	Más de ¢655.360.115	0	0
Total de cartera	12.556	¢64.027.131.165	Total de cartera	11.757	¢46.019.231.496

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) Personas relacionadas:

Productos		31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢70.589.099	¢78.535.213
	Administración	205.385.931	201.020.536
Total Ahorro a la Vista		¢275.975.030	¢279.555.749
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢25.143.457	¢24.107.637
	Administración	18.709.064	9.767.322
Total Certificado a Plazo		¢43.852.521	¢33.874.959
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢15.507.999
	Administración	663.258.313	540.681.353
Total Crédito Hipotec.		¢663.258.313	¢556.189.352

b) Compensación al personal

Personas físicas	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
• Beneficios a empleados a corto plazo	¢309.273.207	¢239.342.369
• Beneficios post empleo	0	0
• Compensación en acciones	0	0
• Pagos por prestaciones legales	0	0
• Pagos en acciones	0	0

c) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 31 de diciembre del 2006.

Concepto	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		
Ajuste por revaluación en otras empresas	0	386.741
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas.	11.551.240	2.547.463

Al 31 de diciembre del 2005.

Concepto	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		
Ajuste 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

Nota 8.**Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, al 31 de Diciembre 2006**

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢12.387.839.621
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	54.094.000
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	1.450.000.000
Bono Estabilización Monetario, Títulos de Propiedad	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	507.915.111
Bono Estabilización Monetario	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 \$102.155.99.	52.696.151
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$37.000).	19.086.080
Fondo de Ingreso	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	266.936.163
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.892.513.737
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfin, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 08.	2.317.087.087
Otros Activos	Depósitos en garantía	27.227.670
Total		<u>¢21.036.257.779</u>

Al 31 de Diciembre del 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 Monetario	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 (COD)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos	1.319.632.088
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COV)	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 créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.133.896.234
Cartera de créditos	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 al año 2008.	2.265.923.276
Otros Activos	Depósitos en garantía.	10.422.287
Total		¢16.919.114.587

Nota 9.

Posición Monetaria en moneda extranjera

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valorados al tipo de cambio de ¢515.84 y ¢495.48 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Diciembre 2006 y Diciembre 2005 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 31 de Diciembre del 2006 y 2005:

Al 31 de Diciembre del 2006		Al 31 de Diciembre del 2005	
Activos	¢14.966.116.579	Activos	¢12.366.066.036
Pasivos	10.729.791.367	Pasivos	8.303.381.148
Posición neta	¢4.236.325.212	Posición neta	¢4.062.684.888
Tipo cambio	¢515.84	Tipo cambio	¢495.48
Posición dolarizada	\$8.212.479	Posición dolarizada	\$8.199.493

La distribución es como sigue:

Al 31 de Diciembre del 2006		Al 31 de Diciembre del 2005	
Activos		Activos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢1.865.531.747	Disponibilidades	¢1.518.864.511
Inversiones	1.299.687.881	Inversiones	2.263.572.608
Préstamos hipotecarios	11.684.673.397	Préstamos hipotecarios	8.501.092.578
Intereses por cobrar	95.005.683	Intereses por cobrar	75.489.207
Cuentas por cobrar	2.805.277	Cuentas por cobrar	2.071.195
Cuentas Pend. de Imp.	239.727	Cuentas Pend. de Imp.	0
Otros activos	18.172.867	Otros activos	4.975.937
Total activos	¢14.966.116.579	Total activos	¢12.366.066.036
Pasivos		Pasivos	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	4.136.344.239	Captación a la vista	4.335.182.807
Captación a plazo	4.538.642.041	Captación a plazo	3.875.241.997
Intereses por pagar	34.190.195	Intereses por pagar	21.836.602
Otras Oblig. Fin. y Sobregiros	1.934.006.904	Otras Obligac. Financ.	0
Otros pasivos	86.607.988	Otros pasivos	71.119.742
Total pasivos	¢10.729.791.367	Total pasivos	¢8.303.381.148

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

Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	31 Diciembre 2006		31 Diciembre 2005	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros.	108.075	¢4.534.640.066	105.525	¢3.874.322.647
Depósitos Ctas Empresariales.	5.719	2.508.641.385	5.830	2.245.363.140
Depósito Cuenta Valor.	17.914	24.498.524.835	13.087	22.255.245.808
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	104	232.604.862	161	233.206.738
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	23	24.235.361	34	22.811.115
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	4	3.867.392	6	17.370.983
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	168	172.987.212	204	184.399.606
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	35	16.702.447	54	112.544.449
Contratos Partic. Hipotecaria en Bolsa Vencidos.	0	0	34	13.860.595
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial Vencidos.	9	59.252.215	17	49.845.000
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista Vencidos.	30	20.978.633	0	0
Contratos OROPAC Vencidos	192	34.181.482	0	0
Total		<u>¢32.106.615.890</u>		<u>¢29.008.970.081</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	31 Diciembre 2006		31 Diciembre 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	114.363.100	70	251.104.710
Total		<u>¢4.136.344.238</u>		<u>¢4.335.182.807</u>

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	31 Diciembre 2006		31 Diciembre 2005	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo.	3.848	15.611.370.215	3.485	¢10.326.066.644
Certificados Participación Hipotecaria.	654	1.645.398.189	878	2.028.333.699
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	439	2.140.951.616	435	1.966.051.522
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	3.651	8.132.240.281	3.246	5.255.995.913
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	571	1.457.815.067	750	1.483.579.892
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	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	7.002.330.749	7.000	6.997.467.511
Total		<u>¢39.980.507.927</u>		<u>¢30.370.686.097</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	31 Diciembre 2006		31 Diciembre 2005	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	554	¢3.504.625.482	1.004	¢3.873.713.030
Contrato de Participación Hipotecaria en Bolsa	2	1.031.680.000	0	0
Certificados de Depósito a Plazo.	1	2.336.559	2	1.528.967
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

Al 31 de Diciembre 2006 y 2005, el desglose era el siguiente:

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Efectivo	¢338.098.719	¢226.788.882
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	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	60.390.964	28.682.045
Totales	<u>¢13.680.339.439</u>	<u>¢10.056.325.119</u>

11.2 Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 12.74% y 14.38% y en moneda extranjera es de 6.64% y 4.99% respectivamente.

Se presenta el detalle de la inversiones según el valor por sector para el periodo Diciembre 2006 y 2005.

A continuación se detalla lo correspondiente al periodo Diciembre 2006.

A. Sector Privado

A.1 Colones	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo Ingreso Público	¢1.116.636.042
Fondo no diversificado de Crecimiento Público	174.480.999
Fondo no diversificado de Liquidez Público	303.690.128
Sub-total	1.594.807.169
2. Disponible para la venta	
Fondos Ingreso Público Cerrado	222.925.028
Fondos de Inversión Público Interfin no diversificado	266.936.163
CPH	73.309.600
Sub-total	563.170.791
3. Mantenidas hasta el vencimiento	
CI	700.000.000
Sub-total	700.000.000
Sub total sector privado colones	<u>¢2.857.977.960</u>

B. Público

B.1 Colones	Saldo
1. Disponible para la venta	
BEM	1.580.970.950
TPBA	226.588.000
TP	1.287.056.920
BCFA	53.888.000
Sub-total	3.148.503.870
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
BEM	121.473.647
BEM-0	1.188.893.726
TP-0	556.318.579
TPTBA	157.685.660
TP	76.076.586
CDP	1.000.000.000
Reventas Banco Central de Costa Rica	271.396.782
Reventas Gobierno	826.814.718
Sub-total	4.198.659.698
3. Comprometidas Disponibles para la venta	
BEM	304.505.000
Sub-total	304.505.000
4. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	60.862.159
TP	203.410.112

CDP	1.504.094.000
Sub-total	1.768.366.271
Sub-total colones	<u>¢9.420.034.839</u>

C. Sector Privado

C.1 Dólares	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de ingreso Público	¢254.409.642
Fondo no diversificado de Liquidez Público	46.554.163
Sub-total	300.963.805
2. Disponible para la venta	
Fondos de Ingreso Público Cerrado	310.661.524
Fondos Inmobiliario	52.768.090
Sub-total	363.429.614
Sub-total sector privado dólares	<u>¢664.393.419</u>

D. Sector Público

D.1 Dólares	Saldo
1. Disponible para la venta	
TP-\$	367.810.788
BDE	144.588.791
Sub-total	512.399.579
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
PCU06 (USTES)	51.112.650
Sub-total	51.112.650
3. Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos	
• Disponibles para la venta: BDE	52.696.150
• Mantenidas al Vencimiento: CDP	19.086.081
Sub-total	71.782.231
Sub-total sector público dólares	<u>¢635.294.460</u>
Sub-total sector público y privado	¢13.577.700.678
Estimaciones	-0
Total inversiones sector privado y público	¢13.577.700.678

Periodo Diciembre del 2005

A. Sector Privado

A.1 Colones	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de Crecimiento Público	¢1.538.209.789
Fondo de Ingreso Público	706.738.611
Fondo de Liquidez Público	531.734.935
Sub-total	2.776.683.335
2. Comprometidas Disponibles para la venta	
Fondos de Crecimiento Público	708.701.072
Fondos de Ingreso Público	38.758.150
Sub-total	747.459.222
3. Inversiones Fideicomisos Garantía	
Disponibles para la venta: Fondos de Ingreso Público	59.206.537
Sub-total	59.206.537
4. Mantenidas hasta el vencimiento	
CPH	¢70.286.987
Sub-total	70.286.987
Sub total sector privado colones	<u>¢3.653.636.081</u>

B. Sector Público

B.1 Colones	
1. Disponible para la venta	
BEM	2.079.323.590
TP	51.009.500
Sub-total	2.130.333.090
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
BEM	5.317.974
BEM-0	822.997.168
TP-0	56.377.638
TPTBA	161.767.156
CDP	1.785.826.686
Reventas BCCR	1.281.464.327
Reventas Gobierno	1.589.843.139
Reventas FEPP	151.432.085
Sub-total	5.855.026.173
3. Comprometidas Disponibles para la venta	
BEM	798.008.098
TP	521.623.990
Sub-total	1.319.632.088

4. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	175.075.717
BEM-0	253.865.295
TPTBA	881.962.596
TP	331.717.432
CDP	67.171.067
Sub-total	1.709.792.107
5. Inversiones Fideicomisos Garantía	
Mantenidos hasta el vencimiento: BEM-0 Disponibles	95.845.923
TP-0 Disponibles	93.752.869
Sub-total	189.598.792
Sub-total sector público colones	€11.204.382.250

C. Sector Privado

C.2 Dólares	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de Ingreso Público	€233.297.348
Fondos Liquidez Público	196.003.598
Sub-total	429.300.946
2. Disponible para la venta	
Fondo cerrado Público	298.423.199
Fondo Inmobiliario Público	50.621.992
Sub-total	349.045.191
Sub-total sector privado dólares	€778.346.137

D. Sector Público

D.1 Dólares	Saldo
1. Disponible para la venta	
TP-\$	388.221.884
BDE	325.995.492
Sub-total	714.217.376
2. Mantenidas hasta el vencimiento	
Bonos del Tesoro	122.909.309
Reventas BCCR	15.507.900
Reventas Gobierno	454.077.478
Reventas OIPNF	126.128.725
Reventas EFP	0
Sub-total	718.623.412
3. Comprometidas Mantenidas hasta el vencimiento	
BDE	25.134.283
CDP	27.251.400
Sub-total	52.385.683

Sub-total sector público dólares	<u>¢1.485.226.471</u>
Sub-total sector público y privado colones - dólares	17.121.590.939
Estimación	-13.761.987
Total inversión sector privado y público	<u>¢17.107.828.952</u>

11.3 Cartera de Crédito

Al 31 de Diciembre 2006 y 2005 el desglose era el siguiente

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 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
Sub – Total	64.027.131.165	46.019.231.496
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-699.432.101	-458.858.437
Cartera Neta	<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 2006 y 2005 ascienden ¢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.

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Saldo al inicio del año	¢46.019.231.496	¢33.963.162.986
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	28.997.231.658	19.116.449.292
Menos		
Créditos recuperados durante el año	10.209.259.598	6.542.065.354
Créditos dados de baja		4.486.039
Créditos recuperados por bienes realizables	780.072.391	513.829.389
Saldo acumulado del periodo	<u>¢64.027.131.165</u>	<u>¢46.019.231.496</u>

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

Al 31 Diciembre del 2006

		Principal	Producto por Cobrar
GRUPO 1:	Categorías		
	A1	¢4.238.636.552	47.103.197
	A2	126.807.204	1.641.728
	B1	139.755.843	4.812.041
	B2	0	0
	C1	0	0
	C2	0	0
	D	53.127.294	4.023.967
	E	43.564.693	14.496.153
Total Grupo 1		¢4.601.891.586	¢72.077.086
GRUPO 2:	Categorías		
	A1	¢53.248.614.814	¢678.979.465
	A2	2.035.674.717	38.361.835
	B1	1.341.123.865	50.758.447
	B2	589.260.953	26.619.135
	C1	197.004.101	10.354.030
	C2	88.633.003	5.303.647
	D	124.449.198	7.721.964
	E	1.800.478.928	92.242.822
Total Grupo 2		¢59.425.239.579	¢910.341.345
Total general		¢64.027.131.165	¢982.418.431

Al 31 Diciembre del 2005

		Principal	Producto por Cobrar
Criterio 1:	Categorías		
	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		¢1.908.073.252	¢22.961.541
Criterio 2:	Categorías		
	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		¢576.406.994	¢11.584.130
Criterio 3:	Categorías		
	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		¢43.534.751.250	¢696.858.036
Total general		¢46.019.231.496	¢731.403.707

11.4 Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de Diciembre el desglose era el siguiente:

	2006	2005
Comisiones por cobrar	¢4.542.925	¢2.655.012
Otras cuentas por cobrar diversas	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
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-61.873.085	-58.546.256
Total	<u>1.132.346.652</u>	<u>¢1.014.641.020</u>

11.4.1 Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢58.546.256	¢85.080.371
Más o Menos		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	45.804.040	4.488.089
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-16.080.835	-8.354.490
Cuentas por cobrar dadas de baja	-26.500.262	-20.189.334
Diferencial Cambiario	103.886	171.195
Otros	-0	-2.649.575
Saldo al 31 de Diciembre	<u>¢61.873.085</u>	<u>¢58.546.256</u>

11.5 Bienes Realizables

Al 31 de Diciembre el desglose era el siguiente:

	2006	2005
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢780.072.391	¢502.423.653
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-97.411.640	-50.921.668
Total	<u>¢682.660.751</u>	<u>¢451.501.985</u>

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

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

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢50.921.668	¢61.338.621
Más o Menos		
+Aumentos contra gastos	47.839.085	19.249.167
- Disminución contra el ingreso	-1.349.113	-29.666.120
Saldo al 31 de Diciembre	<u>¢97.411.640</u>	<u>¢50.921.668</u>

Para Diciembre 2006 y 2005 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢502.423.652	¢464.128.994
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	758.639.091	513.829.389
Activos vendidos	-480.990.352	-475.534.730
Saldo al 31 de Diciembre	<u>¢780.072.391</u>	<u>¢502.423.653</u>

11.6 Participación en otras empresas

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

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

11.7 Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso

Al 31 de Diciembre 2006 y 2005 el desglose era el siguiente:

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 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 Computación	313.794.840	335.821.604
Vehículos	68.572.067	61.594.200
Total Costo	859.904.903	1.393.720.499
Revaluación		
Terrenos (a)	30.664.139	128.940.974
Edificios e Instalaciones (a)	132.071.309	803.865.159
Total revaluación	162.735.448	932.806.133
Menos: Depreciación Acumulada	-611.840.088	-768.592.282
Valor en libros	<u>¢410.800.263</u>	<u>¢1.557.934.350</u>

(a) Venta de edificios y terrenos. Ver nota de hechos relevantes.

Al 31 de diciembre del 2006 se determinó que no existe deterioro del valor de los activos (terrenos y edificios) al aplicar la NIIF 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Los movimientos de depreciación de mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 son los siguientes:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

Al 31 de Diciembre del 2006

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
--	---------	-------------------	--------------------------	--------------------	-----------	---------------------	-------------------	-------

A) 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	19.127.547	35.331	19.162.878
Aumento por revaluación		0	3.339.565	0	26.432.250	0	0	0	29.771.815
Retiros		-16.417.267	-101.616.400	-534.578.350	-698.226.098	-4.100.570	-18.906.336	-28.153.283	-1.401.998.304
Otros		0	0	0	0	11.078.437	-65.602	138	11.012.973
Saldo al costo a Dic. 2006	¢	2.510.888	30.664.139	67.735.805	132.071.309	68.572.067	407.291.303	313.794.840	1.022.640.351

B) 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
Aumento por 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 depr. Acum. Dic. 2006	¢	0	0	15.162.110	39.980.369	26.601.258	250.658.780	279.437.572	611.840.088

Saldos en libros	2.510.888	30.664.139	52.573.695	92.090.941	41.970.809	156.632.524	34.357.269	410.800.263
-------------------------	------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	--------------------	-------------------	--------------------

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

Al 31 de Diciembre del 2005

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
--	---------	-------------------	--------------------------	--------------------	-----------	---------------------	-------------------	-------

A) Costo:

Al inicio del año	¢	18.928.156	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	13.984.598	0	139.186.646	0	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 al costo a Dic. 2005	¢	18.928.156	128.940.975	602.314.154	803.865.158	61.594.200	375.062.386	335.821.604	2.326.526.633

B) 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
Aumento por 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	27.363	0	-4.117.359	-1.528.741	-5.611.860
Saldo depr. Acum. Dic. 2005	¢	0	0	95.057.695	156.159.519	21.948.192	224.132.334	271.294.543	768.592.283

Saldo en libros	18.928.156	128.940.975	507.256.459	647.705.639	39.646.008	150.930.052	64.527.061	1.557.934.350
------------------------	-------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-------------------	--------------------	-------------------	----------------------

11.8 Otros Activos

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

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Gastos Pagados por Anticipado	¢4.806.101	¢4.617.158
Cargos Diferidos	97.095.186	54.206.284
Amortización acumulada cargos diferidos	-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	-280.776.931	-260.863.283
Otros Activos Restringidos	27.227.670	10.422.287
Totales	<u>¢336.449.762</u>	<u>¢316.452.977</u>

El movimiento de la amortización acumulada de cargos diferidos al 31 de Diciembre es el siguiente:

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢7.956.608	¢48.053.426
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	20.910.543	14.594.372
- Retiros	-0	-54.691.190
Saldo al 31 de Diciembre	<u>¢28.867.151</u>	<u>¢7.956.608</u>

El movimiento de la amortización acumulada activos intangibles al 31 de Diciembre es el siguiente

	Año 2006	Año 2005
Saldo al inicio del año	¢260.863.283	¢218.316.260
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	20.457.402	42.547.023
- Retiros	-543.754	-0
Saldo al 31 de Diciembre	<u>¢280.776.931</u>	<u>260.863.283</u>

11.9 Obligaciones con el Público

a) Captaciones a la Vista

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 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	80.230.848	63.645.884
Totales	<u>¢36.242.960.128</u>	<u>¢33.344.152.888</u>

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
<i>Otras Obligaciones con el Público a la Vista</i>	<u>¢1.576.838</u>	<u>¢795.789</u>

c) Captaciones a Plazo

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 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	7.002.330.749	6.997.467.510
Total	<u>¢44.519.149.968</u>	<u>¢34.245.928.094</u>

11.10 Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	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
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI)	2005	10 años	15.75%	Inversiones (Títulos)	1.907.882.723
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	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	12días	10.50%	Títulos Valores	182.336.781
Total					¢5.392.024.106

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año	Tasa	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
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI)	2005	10	17.50%	Inversiones (Títulos)	¢1.993.770.915
Total					¢2.928.646.510

11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Cuentas por Pagar Diversas	¢745.234.253	¢663.498.847
Provisiones	198.391.624	152.862.291
Cargos Financieros por Pagar	444.743.053	391.671.092
Total	<u>¢1.388.368.930</u>	<u>¢1.208.032.230</u>

Durante el periodo Diciembre 2006 y 2005 la cuenta de provisiones se detalla así:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de Diciembre del 2006

	Decimo 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	104.781.314	63.017.868	50.143.724	70.871.163	84.805.086	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	65.893	500.000	0	-10.473	0	-249.158	-4.954.500	-5.343.428	-9.991.666
Saldo al final de Dic. 2006	¢ 9.738.362	29.178.178	4.612.907	85.075.485	11.924.912	0	9.720.600	48.141.180	198.391.624

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de Diciembre del 2005

	Decimo Tercer sueldo	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo ¢	6.613.188	20.881.124	2.381.700	57.406.178	3.000.000	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	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	-2.760.990	0	-269.681.416
Otros	463.439	491.705	0	318.772	-398.080	-2.739.200	0	-1.863.364
Saldo al final de Dic. 2005 ¢	7.605.499	23.704.843	3.644.751	68.573.845	14.177.254	5.511.712	29.644.387	152.862.291

11.12 Ajustes al Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 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	74.853.850	20.752.152
Ajuste por revaluac de Part. en Otras Empresa	1.872.064	1.485.322
Totales	<u>¢351.310.727</u>	<u>¢940.990.988</u>

11.13 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Prod. por inv. en valores Disp. para la Venta	¢543.171.944	¢689.063.717
Prod. por inv. en val. y Dep. Mant. al Venc.	144.762.335	238.388.750
Prod. por inv. en val. y Dep. Comprometidos	354.228.027	96.127.327
Totales	<u>¢1.042.162.306</u>	<u>¢1.023.579.794</u>

11.14 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Ingresos financieros, créditos vigentes	¢10.879.887.774	¢8.155.313.444
Ingr. Financ, Créd. Venc. Y Cob Judicial	162.994.015	134.806.775
Ingresos financieros cuentas y productos	296.992	61.652
Totales	<u>¢11.043.178.781</u>	<u>¢8.290.181.871</u>

11.15 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

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

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Ingresos por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢85.990.805	¢168.401
-Por otras obligaciones financieras	19.816.403	
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	614.287	702.218
-Por disponibilidades	131.017.414	146.888.225
-Por Dep. a plazo e inversiones en valores	121.908.985	218.036.169
-Por créditos vigentes 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	
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	57.058.790	84.118.262
-Por otras cuentas por cobrar	188.691	77.015
Totales	¢866.192.568	¢955.235.255
Gasto 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 Dep. a plazo e inversiones en valores	27.853.956	550.797
-Por créditos vigentes- 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	18.184	0
Totales	¢625.240.234	¢629.028.805
Diferencial cambiario neto	<u>¢240.952.334</u>	<u>¢326.206.450</u>

11.16 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

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

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Gastos por captaciones a la vista	¢3.335.358.757	¢2.661.590.677
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	3.908.788.702	690.147.647
Gastos por captaciones a plazo	1.134.939.673	3.552.261.611
Totales	<u>¢8.379.087.132</u>	<u>¢6.903.999.935</u>

11.17 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 31 de Diciembre el desglose es el siguiente:

	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 Cuscatlan	62.790.876	0
Totales	<u>¢552.603.438</u>	<u>¢223.784.387</u>

11.18 Gastos Personal

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	2006	2005
Sueldos y Bonificación al Personal	¢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
Gastos Viajes	21.324.377	19.332.630
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	104.663.411	88.499.746
Vacaciones	70.589.412	63.379.668
Incentivos	23.195.039	10.012.972
Otras Contribuciones	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	42.260.011
Otros Gastos del Personal	486.197	349.469
Totales	<u>¢1.931.259.009</u>	<u>¢1.608.717.654</u>

11.19 Otros Gastos de Administración

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	2006	2005
Gastos por servicios Externos	¢328.686.017	¢262.571.841
Gastos de Movilidad y Comunicación	98.613.953	89.082.678
Gastos de infraestructura	566.220.627	415.914.390
Gastos Generales	342.285.107	286.407.711
Imp. patentes y contribuciones obligatorias	13.383.678	10.049.720
Totales	<u>¢1.349.189.382</u>	<u>¢1.064.026.340</u>

11.20 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	2006	2005
Cuentas contingentes	¢903.629.486	¢405.841.179
Totales	<u>¢903.629.486</u>	<u>¢405.841.179</u>

11.21 Otras Cuentas de Orden

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	2006	2005
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢219.269.434	¢41.528.011
Garantías recibidas en poder de la entidad	89.974.435	164.991.880
Líneas de Crédito Pend. Utilización	295.944.430	463.891.525
Créditos y otras inversiones castigadas	6.339.375	11.385.366
Productos en suspenso cartera de créditos	42.468.661	63.274.412
Otras cuentas de orden	7.637.258.710	5.803.086.946
Totales	<u>¢8.291.255.045</u>	<u>¢6.548.158.140</u>

Nota 12.**Otras concentraciones de activos y pasivos**

No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia

Nota 13.**Vencimiento de activos y pasivos agrupados**

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

Plazo	31 Diciembre 2006		31 Diciembre 2005	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
De 1 a 30 días	13.232.768.056	41.924.024.242	13.475.821.192	38.328.219.708
De 31 a 60 días	3.062.050.315	4.255.043.737	3.382.255.016	3.454.391.457
De 61 a 90 días	2.967.048.869	3.842.047.677	2.624.902.133	3.354.330.238
De 91 a 180 días	6.904.085.211	13.133.156.138	2.507.502.192	6.500.010.809
De 181 a 365 días	8.698.046.537	11.512.078.061	5.382.237.433	8.794.700.564
Más de 365 días	54.146.297.612	11.934.104.237	44.369.630.980	10.479.541.596
Venc. + de 30 días	3.500.642.406	0	2.529.471.433	0

Nota 14.

Riesgos de liquidez y mercado

14.1 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se refiere a la posible dificultad de la Mutual de obtener en el mercado fondos líquidos, a un costo “normal o razonable”, para enfrentar sus obligaciones de corto plazo y garantizar la continuidad del negocio. MUCAP, como toda institución financiera, no está exenta de este riesgo potencial, esto debido a que al no estar perfectamente calzados los vencimientos de sus activos con sus obligaciones, se requiere de un flujo constante para financiar sus necesidades de corto plazo, principalmente las nuevas colocaciones.

Ante este contexto, MUCAP utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores 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.

Al 31 de Diciembre del 2006

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)								
PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1 A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(26.025.635)	771.584	(1.320.295)	(7.48.324)	(4.972.346)	(3.277.878)	34.338.297	2.843.367
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	6.087.839	5.554.800	2.394.836	2.534.286	5.889.120	7.561.517	44.700.277	2.843.367
Disponibilidades	940.993	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	4.843.156	611.860	546.931	487.475	1.614.991	1.610.557	1.158.845	-
Inversiones en Valores	303.690	3.38.5045	1.176.239	1.364.030	2.157.223	1.390.948	2.734.438	-
Cartera de Crédito	-	1.557.894	671.666	682.781	2.116.906	4.560.012	40.806.994	2.843.367
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	32.113.474	4.783.215	3.715.131	3.282.610	10.861.466	10.839.395	10.361.980	-
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	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	656.640	11.295	11.440	35.211	74.601	2.669.011	-
Cargos por Pagar	5.439	703.86	77.920	39.418	119.561	87.499	10.329	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)								
PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1 A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3.017.464)	(419.742)	127.302	(1.26.675)	(1.256.725)	463.847	7.873.896	657.276
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.119.968	470.162	667.215	432.763	1.014.965	1.136.530	9.446.021	657.276
Disponibilidades	351.507	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	721.906	148.011	88.426	91.988	379.034	84.660	-	-
Inversiones en Valores	46.554	770.90	416.290	175.572	137.147	19.413	437.370	-
Cartera de Crédito	-	24.50.61	162.499	165.203	498.784	1.032.458	9.008.651	657.276
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4.137.431	889.904	539.913	559.437	2.271.690	672.683	1.572.125	-
Obligaciones con el Público	4.136.344	848.065	506.659	527.069	2.171.770	485.079	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	290.99	29.290	29.479	89.583	184.431	1.572.125	-
Cargos por Pagar	1.087	1.2740	3.964	2.889	10.337	3.173	-	-

Al 31 de Diciembre del 2005

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)								
PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1 A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(24.102.186)	2.769.347	20.925	(626.639)	(3.796.675)	(4.009.366)	26.821.433	2.157.030
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	4.966.826	6.392.464	2.738.982	2.074.860	1.928.012	4.353.653	37.300.974	2.157.030
Disponibilidades	503.344	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	3.931.746	478.596	356.406	356.476	762.290	1.113.589	1.035.013	-
Inversiones en Valores	531.735	5.156.119	2.294.531	1.628.560	885.205	2.625.771	2.063.833	-
Cartera de Crédito	-	757.749	88.045	89.824	280.518	614.293	34.202.128	2.157.030
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	29.069.012	3.623.117	2.718.057	2.701.499	5.724.687	8.363.019	10.479.542	-
Obligaciones con el Público	29.059.684	3.537.324	2.634.208	2.634.730	5.634.110	8.230.374	7.649.823	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	8.520	8.642	8.766	27.058	57.704	2.817.955	-
Cargos por Pagar	9.328	77.273	75.207	58.003	63.519	74.741	11.764	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)								
PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1 A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3.280.965)	(238.594)	(93.062)	(102.789)	(195.834)	596.903	7.068.657	372.441
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.055.648	1.060.884	643.273	550.042	579.490	1.028.584	7.068.657	372.441
Disponibilidades	122.183	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	737.461	219.976	124.366	110.657	131.121	73.100	-	-
Inversiones en Valores	196.004	637.848	372.817	290.300	-	27.536	754.600	-
Cartera de Crédito	-	203.059	146.090	149.085	448.369	927.949	6.314.056	372.441
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4.336.613	1.299.478	736.335	652.831	775.323	431.681	-	-
Obligaciones con el Público	4.335.183	1.293.135	731.090	650.499	770.799	429.719	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	1.430	6.342	5.245	2.332	4.524	1.963	-	-

14.2 Riesgo de Mercado

a. Riesgos 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 aquellas partidas del balance sensibles a esta variable de mercado. Se puede originar en variaciones no simétricas entre las tasas de corto y las de largo plazo, o bien por variaciones de diferente magnitud de las tasas activas y pasivas.

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

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de 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.

Al 31 de Diciembre del 2006

REPORT E DE BRE CHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)							
PAR TIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TO TALES
Inversiones	3,699,765	2,528,634	2,230,207	1,367,174	1,466,832	1,150,794	12,443,406
Cartera de Créditos	15,811,412	33,653,297	73,032	144,426	285,936	2,792,020	52,760,123
TO TAL RECUPERACION DE ACTIVO	19,511,177	36,181,932	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	-	280,756	42,632,276
Obligaciones con el BC CR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2,837,532	-	-	-	-	-	2,837,532
TO TAL VENCIMIENTO DE PASIVO	7,400,220	16,237,214	11,179,051	10,372,567	-	280,756	45,469,808
DIFERENCIA	12,110,957	19,944,718	(8,875,812)	(8,860,967)	1,752,768	3,662,057	19,733,721
REPORT E DE BRE CHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)							
PAR TIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TO TALES
Inversiones	174,682	540,749	138,310	19,086	65,545	364,399	1,302,971
Cartera de Créditos	3,574,623	7,023,562	13,028	26,055	52,110	518,118	11,207,496
TO TAL RECUPERACION DE ACTIVO	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	-	-	4,618,465
Obligaciones con el BC CR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	1,917,379	-	-	-	-	-	1,917,379
TO TAL VENCIMIENTO DE PASIVO	2,780,412	1,052,321	2,195,100	508,012	-	-	6,535,845
DIFERENCIA	968,894	6,511,990	(2,043,762)	(462,871)	117,655	882,717	5,974,622

Al 31 de Diciembre del 2005

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)							
PARTIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	7.499.036	3.004.976	1.365.281	2.742.357	805.422	226.006	15.643.077
Cartera de Créditos	11.383.384	24.224.344	42.297	66.775	130.884	1.149.052	36.996.736
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	18.882.420	27.229.319	1.407.578	2.809.131	936.306	1.375.058	52.639.813
Obligaciones con el Público	3.891.838	14.284.357	5.840.584	8.072.912	-	232.002	32.321.693
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2.961.862	-	-	-	-	-	2.961.862
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	6.853.700	14.284.357	5.840.584	8.072.912	-	232.002	35.283.555
DIFERENCIA	12.028.720	12.944.962	(4.433.007)	(5.263.780)	936.306	1.143.057	17.356.258
REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)							
PARTIDA \ PLAZOS	DE 1 A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	849.778	659.544	13.528	54.888	178.017	787.721	2.543.478
Cartera de Créditos	2.804.708	5.140.838	6.257	12.513	25.026	229.318	8.218.660
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	3.654.487	5.800.382	19.785	67.401	203.044	1.017.039	10.762.137
Obligaciones con el Público	1.304.556	1.417.315	739.738	446.721	-	-	3.908.330
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	1.304.556	1.417.315	739.738	446.721	-	-	3.908.330
DIFERENCIA	2.349.931	4.383.067	(719.953)	(379.320)	203.044	1.017.039	6.853.808

b. Riesgo Cambiario

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

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 31 de diciembre del 2006, se determina que continúa ubicándose en niveles aceptables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Con lo anterior se deja claro que en MUCAP se tomaron las medidas respectivas que permitieron mantener bajo control este riesgo, considerando para tales efectos la modificación del esquema cambiario que entró a regir el pasado 17 de octubre. En este sentido se indica que la apreciación experimentada en los meses de octubre y noviembre, en combinación con una posición positiva (activos mayores a

pasivos en dólares), no representó un cambio de importancia a nivel de indicador y resultados financieros.

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

Al 31 de Diciembre del 2006

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1 A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3,017,464)	(419,742)	127,302	(126,675)	(1,256,725)	463,847	7,873,896	657,276
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,119,968	470,162	667,215	432,763	1,014,965	1,136,530	9,446,021	657,276
Disponibilidades	351,507	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	721,906	148,011	88,426	91,988	379,034	84,660	-	-
Inversiones en Valores	46,554	77,090	416,290	175,572	137,147	19,413	437,370	-
Cartera de Crédito	-	245,061	162,499	165,203	498,784	1,032,458	9,008,651	657,276
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,137,431	889,904	539,913	559,437	2,271,690	672,683	1,572,125	-
Obligaciones con el Público	4,136,344	848,065	506,659	527,069	2,171,770	485,079	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	29,099	29,290	29,479	89,383	184,431	1,572,125	-
Cargos por Pagar	1,087	12,740	3,964	2,889	10,337	3,173	-	-

Al 31 de Diciembre del 2005

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1 A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3,280,965)	(238,594)	(93,062)	(102,789)	(195,834)	596,903	7,068,657	372,441
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,055,648	1,060,884	643,273	550,042	579,490	1,028,584	7,068,657	372,441
Disponibilidades	122,183	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	737,461	219,976	124,366	110,657	131,121	73,100	-	-
Inversiones en Valores	196,004	637,848	372,817	290,300	-	27,536	754,600	-
Cartera de Crédito	-	203,059	146,090	149,085	448,369	927,949	6,314,056	372,441
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,336,613	1,299,478	736,335	652,831	775,323	431,681	-	-
Obligaciones con el Público	4,335,183	1,293,135	731,090	650,499	770,799	429,719	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	1,430	6,342	5,245	2,332	4,524	1,963	-	-

14.3 Riesgo de Crédito

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

Basados en esta realidad, y concientes de que este tema es trascendental para la Mutual, actualmente 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. Adicionalmente, 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 (con corte a Diciembre 2006).

En cuanto a la concentración de créditos, por zonas o clientes, se destaca que la Mutual ha orientado sus productos, principalmente, a segmentos de ingresos medios y bajos. Por otra parte, se han implementado estrategias de colocación a efecto de que la cartera de crédito no solo esté distribuida geográficamente en la zona Metropolitana y en la zona Atlántica, sino que abarque otras áreas del país. Estos dos elementos han permitido la constitución de la cartera con una cantidad importante de créditos pequeños.

Nota 15.

Fideicomisos y Comisiones de confianza

15.1 Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Activo		
Disponibilidades	¢19.746.580	¢11.662.011
Inversiones en valores y depósitos a plazo	43.787.479	55.401.704
Cartera de crédito	431.645.081	474.076.771
(Estim. Det. e Incobrable. Cartera de Crédito)	-38.365.792	-59.682.264
Cuentas y productos por cobrar	21.162.659	22.935.777
(Estim. Der. e Incobrable. Cuentas por Cobrar)	-17.484.729	-18.194.718
Bienes realizables	9.988.735.422	9.989.957.549
(Estim. Det. e Incobrable Bienes Realizables)	-1.032.132.242	-1.079.822.752
Participaciones en el capital de otras empresas	447.926.356	447.926.356
(Estim. Det e Incobrable. Capital de otras empr)	-447.926.356	-447.926.356
Otros activos	0	594.486
Total activo	¢9.417.094.458	¢9.396.928.564
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	25.630.817	33.816.582
Total pasivo	¢25.630.817	¢33.816.582
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	¢9.391.463.641	¢9.363.111.982
Total pasivo y patrimonio	¢9.417.094.458	¢9.396.928.564

15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	31 Diciembre 2006	31 Diciembre 2005
Fideicomisos Administración:		
-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		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	303.620.791	303.620.791
-Condominios Majestuosos Prados Dos	432.303.910	0
-Condominios San Francisco de Asis - Mucap	175.483.000	0
-Condominios San Francisco de Asis 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
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 Lanas 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 16.

Participación en otras empresas

Control parcial

El detalle al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

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		7.834.737	1.144.000
Ajuste valuación por método de participación		2.934.204		

Nota: La participación en la Sociedad Fondos de Inversión se modificó el método de valuación del costo al método de participación a partir del mes de noviembre del 2005.

Nota 17.

Otras informaciones relevantes:

- **Instrumentos con riesgo fuera de balance**

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 31 de Diciembre del 2006 y 2005 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

- **Hechos relevantes y subsecuentes**

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

(a) En el mes de Agosto del 2006 se realizó la venta de los edificios de las agencias de Cartago Centro, Metrocentro, Los Ángeles y Oficinas Centrales al Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos por la suma total de \$2.625.000.

(b) A partir del 29 de Agosto del 2006, la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo procede a realizar el arrendamiento operativo de los edificios de Metrocentro, Los Ángeles, Cartago Centro y Oficinas Centrales al Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos.

(c) En el mes de Mayo del 2006 se obtiene un financiamiento de una línea de Crédito Revolutivo con el Banco Cuscatlán por \$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, así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.

(d) Durante el periodo 2006 se realizó la apertura de 4 vagones de créditos, 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

(e) Para el mes de Julio se procedió al cierre de la Agencia Don Bosco.

-Los hechos relevantes al cierre del periodo 2005 son los que se detallan a continuación:

Durante el año 2005 se realizaron dos emisiones a largo plazo la serie B emitida el 07 de febrero del 2005 por un monto de ¢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 un monto de ¢3.000 millones con vencimiento al 20-09-2010, tasa de interés nominal (tasa básica pasiva más 1.75%).

- **Contingencias**

Año 2006

Al 31 de Diciembre del 2006 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14.204.938 y también en moneda extranjera por \$96.200 ⁽¹⁾, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

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

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

Año 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 se pudo estimar una cuantía.

- **Concentración de activos y pasivos fuera de balance**

La Mutual no ha determinado otras concentraciones que deban ser reveladas.

⁽¹⁾ Al tipo de cambio de ¢515.84 al cierre del mes de diciembre 2006.

Nota 18.

Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

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

NIIF 8 Segmento de operación

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

Interpretación a las NIFF

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

- CINIIF 11: NIIF 2 Grupo y transacciones en acciones en tesorería.
Efectiva a partir del 01 de marzo del 2007.
- CINIIF 12: Acuerdos de servicios de concesión.
Efectiva a partir del 01 de enero del 2009.

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