Despacho Lara Eduarte, s.c.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Estados financieros y opinión de los auditores

31 de diciembre del 2007 y 2006

Despacho Lara Eduarte, s.c.			
	Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo		

Estados financieros y opinión de los auditores

31 de diciembre del 2007 y 2006

Despacho Lara Eduarte, s.c.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Índice de contenido

	Cuadro	Indice
Informe de los auditores independientes		1
Balance de situación	A	3
Estado de resultados	В	5
Estado de cambios en el patrimonio	C	6
Estado de flujos de efectivo	D	7
Notas a los estados financieros		8
	Anexo	
Informe sobre el control interno, normativa y sistemas	1	70



Informe de los contadores públicos independientes A la junta directiva de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo y la Superintendencia General de Entidades Financieras Despacho Lara Eduarte, S.C Contadores Públicos y Consultones Miembros de Honwath International 2442 Aventão 2. Son losé. Costa Rica Teléfona (506) 221-4657 Fox (506) 233-8072 Apdo, 7108-1000 E-mail: laudit@racso.co.cr

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por los periodos de un año terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. La administración de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debidas a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre estos estados financieros con base en la auditoría. Realizamos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica ejecutar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, debida a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo el auditor considera el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Mutual para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y sus resultados y su flujo de efectivo por los periodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en la nota 2.

San José, Costa Rica 30 de enero del 2008

Distance Streecks por Juan Carles Lare Povednes Nº 2062 Pol. B. 5150 V.Joi-P.2008. Timbes Ley 8060 cl. 500 ava Suont



Cuadro A 1 de 2

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

2006 Notas 2007 Activo 19,545,049,244 13,680,339,439 Disponibilidades 4 y 11.1 ¢ 13,577,700,678 32,728,780,973 Inversiones en valores y depósitos 5 y 11.2 1,895,770,974 Valores negociables 2,625,470,648 4,944,705,004 Disponibles para la venta 13,979,882,472 6,737,224,700 Mantenidos hasta el vencimiento 16,123,427,853 (Estimación por incobrabilidad de inversiones) 0 63,327,699,064 6 y 11.3 80,408,417,107 Cartera de crédito 65,944,871,485 53,141,945,320 Créditos vigentes 12,341,834,543 7,968,728,366 Créditos vencidos 599,370,392 817,649,337 Créditos en cobro judicial Cartera de crédito entregada en fideicomiso y 2,275,708,665 2,317,087,087 otros vehículos de propósito especial (Estimación por incobrabilidad de la cartera de (699,432,101) (971,646,923) crédito) 1,441,506,478 1,132,346,652 Cuentas y productos por cobrar 6 y 11.4 4,542,925 Comisiones por cobrar 990,270 20,868,443 Otras cuentas por cobrar 37,339,732 1,434,477,045 1,168,808,369 Productos por cobrar (Estimación por incobrabilidad de cuentas y (31,300,569) (61,873,085)productos por cobrar) 11.5 1,376,148,642 682,660,751 Bienes realizables 117,854,667 56,959,355 Participación en el capital de otras empresas 11.6 y 17 410,800,263 404,362,159 Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto 11.7 608,033,036 336,449,762 Otros activos 11.8 64,790,140 105,988,016 Activos intangibles 271,659,622 502,045,020 Otros activos 93,204,955,964 136,630,152,306 Total activo

sigue ...

... viene

Cuadro	A
2 de 2	

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

	Notas		2007	2006
Pasivo y patrimonio				
Pasivo				
Obligaciones con el público		¢	116,159,035,110	80,763,686,934
Captaciones a la vista	11.9		53,343,282,500	36,242,960,128
Otras obligaciones con el público a la vista	11.10		110,084,927	1,576,838
Captaciones a plazo	11.11		62,705,667,683	44,519,149,968
Otras obligaciones financieras	11.12		10,195,949,409	5,392,024,106
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.13		1,924,697,819	1,388,368,930
Cargos financieros por pagar			659,048,708	444,743,052
Provisiones			218,112,271	198,391,624
Otras cuentas por pagar diversas	11.14		1,047,536,840	745,234,254
Otros pasivos			42,072,624	21,912,782
Ingresos diferidos			28,141,810	21,639,464
Estimación para incobrables de créditos contingentes			12,810,470	0
Otros pasivos			1,120,344	273,318
Obligaciones subordinadas	11.15	-	495,230,000	0
Total pasivo			128,816,984,962	87,565,992,752
Patrimonio				
Ajustes al patrimonio	11.16		(40,316,457)	351,310,727
Superávit por revaluación de propiedad			132,930,602	274,584,813
Ganancia (pérdida) no realizadas			(191,890,626)	74,853,850
Ajuste por revaluación de participación en otras empre	esas		18,643,567	1,872,064
Resultados acumulados de períodos anteriores			7,853,483,801	5,287,652,485
Total patrimonio			7,813,167,344	5,638,963,212
Total pasivo y patrimonio			136,630,152,306	93,204,955,964
Cuentas contingentes deudoras	11.24		1,534,599,240	903,629,486
Activos de los fideicomisos	11.24 y 1	6	9,840,689,382	9,417,094,458
Pasivos de los fideicomisos	16		20,975,205	25,630,817
Patrimonio de los fideicomisos	16		9,819,714,177	9,391,463,641
Cuentas de orden deudoras	11.24	e	21,248,145,365	8,291,255,045

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Licda Fugenia Meza M Gerente General

Licda. Frezi Morera H. Contadora General Lic. Enrique Araya R. Auditor Interno

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

	Notas	•	2007	2006
Ingresos financieros	111140		2007	2000
Por inversiones en valores y depósitos	11.17	¢	1,172,913,277	1,042,162,306
Por cartera de crédito	11.18		13,635,107,523	11,043,178,781
Diferencial cambiario	11.19		750,717,700	866,192,568
Ajuste al valor de inversiones negociables			247,426,167	514,252,443
Ajuste al valor amortizado de las inversiones			, ,	,252,173
mantenidas al vencimiento			423,754,606	514,437,054
Liquidación de ganancia no realizada en la venta			, ,	,
de valores disponibles para la venta			251,928,804	203,979,991
Otros ingresos financieros			74,055,660	44,718,829
Total de ingresos financieros			16,555,903,737	14,228,921,972
Gastos financieros				
Obligaciones con el público	11.20		8,222,733,212	8,379,087,132
Obligaciones financieras	11.21		726,503,810	552,603,438
Otras cuentas por pagar y provisiones			0	1,843,231
Obligaciones subordinadas			14,659,912	1,0-3,231
Diferencial cambiario	11.19		774,399,952	625,240,234
Ajuste al valor de inversiones en valores negociables			35,273,641	8,924,228
Ajuste al valor amortizado de las inversiones			72,2.2,0.2	0,72-1,220
mantenidas al vencimiento			9,627,144	15,601,140
Liquidación pérdida no realizada en venta de valores			7,027,111	15,001,140
disponibles para la venta			34,398,316	21,690,281
Otros gastos financieros			365,020,560	194,950,898
Total de gastos financieros		-	10,182,616,547	9,799,940,582
Gastos por deterioro de inversiones en valores		٠	10,102,010,5 17	7,777,740,502
y estimación de incobrabilidad de la cartera				
de crédito			(1((07 040	400 110 104
Ingresos por recuperación de activos financieros			616,607,843	437,449,492
Resultados financieros		-	345,944,764 6,102,624,111	184,242,747
Otros ingresos de operación		-	0,102,024,111	4,175,774,645
Comisiones por servicios			280,544,506	234,108,866
Bienes realizables			66,797,180	2,928,992
Participación en el capital de otras empresas			28,147,013	14,098,703
Otros ingresos operativos			382,139,561	506,054,540
Total de otros ingresos de operación		-	757,628,260	757,191,101
Otros gastos de operación		-		757,171,101
Comisiones por servicios			131,489,993	145,950,542
Bienes realizables			231,457,992	188,676,363
Participación de capital en entidades			7,538,155	0
Amortización de activos intangibles			22,639,927	19,913,647
Otros gastos operativos			32,365,101	103,486,532
Total de otros gastos de operación		-	425,491,168	458,027,084
Resultado operacional bruto		-	6,434,761,203	4,474,938,662
Gastos administrativos		-	<u> </u>	., ., .,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
Gastos de personal	11.22		2,421,104,380	1 021 350 000
Impuesto, patentes y contribuciones obligatorias	11.23		12,471,430	1,931,259,009
Otros gastos de administración	11.23		1,607,649,859	13,383,678
Total de gastos administrativos	11.43	-	4,041,225,669	1,335,805,704
Resultado operacional neto antes de impuestos y		-	4,041,223,009	3,280,448,391
participaciones			1 202 525 524	1 104 400 004
Participaciones sobre la utilidad			2,393,535,534 0	1,194,490,271
Impuesto sobre la renta				0
Resultado neto de impuesto sobre la renta y		-	0	
participaciones sobre la utilidad			2 101 525 51 4	1 104 400 25
Participación minoritaria			2,393,535,534	1,194,490,271
Resultado neto de actividades ordinarias		_	2 202 525 524	1 104 100 05
Partidas extraordinarias netas de impuestos y			2,393,535,534	1,194,490,271
was an amount of the table of the three top A				
particinaciones sobre la utilidad				
participaciones sobre la utilidad Gastos extraordinarios			1 240 465	400.55
participaciones sobre la utilidad Gastos extraordinarios Resultado del período	_	_	1,342,465 2,392,193,069	3,024,525 1,191,465,746

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Licda Eugenia Meza M. Gerente General

Licda, Frezi Morera H. Contadora General

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo Estado de cambios en el patrimonio

Períodos terminados el 31 de diciembre

(en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Ganancias acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2006	(ž <u>0</u>	940,990,988	3,428,076,447	4,369,067,435
Cambios en las políticas contables		0	О	0	O
Corrección de errores fundamentales		_		0	0
Gastos por corrección de errores fundamentales			940,990,988	3,428,076,447	4.369.067.435
Saldo corregido		0	940,990,988	3,428,070,447	4,309,007,433
Originados en el período 2005:					
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores		0	54,101,699	0	54,101,699
disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		0	54,101,055		, ,
Transferencia a resultados del período 2006: Resultado período 2006		0	0	1,191,465,746	1,191,465,746
Realización superávit por revaluación en venta de terreno		_			0
y edificios en períodos anteriores	19	0	(668,110,292)	668,110,292	0
Superávit por revaluación de inmuebles		0	23,941,592	0	23,941,592
Ajustes por revaluación de participación en otras empresas		0	386,740_		386,740
Saldos al 31 de diciembre del 2006		0	351,310,727	5,287,652,485	5,638,963,212
		0	0	0	
Cambios en las políticas contables					
Corrección de errores fundamentales			0	19,199,537	19,199,537
Ingresos por corrección de errores fundamentales	19	0	0	19,199,537	13,133,00.
Gastos por corrección de errores fundamentales		0			5 650 162 540
Saldo corregido			351,310,727	5,306,852,022	5,658,162,749
Originados en el período 2007					
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores				_	
disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		0	(266,744,476)	0	(266,744,476)
Transferencia a resultados del período 2007					
Resultado período 2007		0	0	2,392,193,069	2,392,193,069
Realización superávit por revaluación períodos anteriores	19	0	(154,438,710)	154,438,710	0
Superávit por revaluación de inmuebles		0	12,784,499	О	12,784,499
Ajustes por revaluación de participación en otras empresas		0	16,771,503	0	16,771,503
Saldos al 31 de diciembre del 2007		e 0	(40,316,457)	7,853,483,801	7,813,167,344
Saidos ai 51 de diciembre del 2007	_ /				

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Licda Pugenia Meza M. Gerente General

Licda, Frezi Morera H. Contadora General ic. Enrique Afaya R. Anuitor Interno

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Estado de flujos de efectivo

Períodos de un año terminados el 31 de diciembre

(en colones sin céntimos)

(on colones and colones	,		
	Notas	2007	2006
Flujo de efectivo de actividades de operación			
Resultados del período	¢	2,392,193,069	1,191,465,746
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancia en venta de inmuebles		(5,888,044)	(284,503,819)
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de			
pago y la propiedad, mobiliario y equipo		0	(1,349,113)
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		(23,837,998)	(32,771,741)
Ingresos por participación en el capital de otras empresas		(20,608,859)	(8,323,083)
Disminución estimación por incobrables		(251,830,178)	(156,298,858)
Disminución estimación incobrables, otras cuentas por cobrar		(75,272,156)	(16,080,835) 0
Disminución estimación bienes realizables		(55,257,617)	391,645,452
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		535,052,287	391,043,432
Pérdidas por estimación de deterioro o desvaloración de bienes		77 526 101	47,839,085
realizables		77,536,101 0	(13,761,987)
Pérdidas por estimación de deterioro de inversiones		47,732,248	45,804,040
Pérdidas por otras estimaciones		19,640,811	491,109,640
Provisión para prestaciones sociales, neta de pagos		133,441,489	142,049,072
Depreciaciones y amortizaciones		2,772,901,153	1,796,823,599
		2,772,501,100	2,770,000,000
Variación en los activos, (aumento) o disminución:			
Inversiones en valores y depósitos		(343,711,668)	2,116,795,803
Créditos y avances de efectivo		(17,882,337,476)	(17,615,152,781)
Bienes realizables		(715,766,375)	(277,648,739)
Productos por cobrar		(265,668,676)	(142,385,077)
Otras cuentas por cobrar		(15,766,457)	(4,977,139)
Otros activos		(319,178,234)	(61,364,728)
		(19,542,428,886)	(15,984,732,661)
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):		35,673,628,652	12,832,641,324
Obligaciones a la vista y a plazo		515,844,119	(364,799,749)
Otras cuentas por pagar y provisiones		0	53,071,960
Productos por pagar		20,159,842	5,228,736
Otros pasivos		36,209,632,613	12,526,142,271
Flujo neto de efectivo provisto (usado) en actividades de operación		19,440,104,880	(1,661,766,791)
and the second s			
Flujo de efectivo en actividades de inversión:			M NEM EGG COOL
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negeciables)		(13,905,039,032)	(2,193,985,523)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(83,593,994)	(57,327,235) 60,455,605
Venta de propiedades, mobiliado y equipo		1,498,554	00,435,000
Aportes en fondos con subsidirias		(30,214,400)	0
Recursos obtenidos por dividendos		6,699,450 (14,010,649,422)	(2,190,857,153)
Flujo neto de efectivo (usado) en las actividades de inversión		(14,0.00,049,422)	(241,000)
Flujo de efectivo en actividades financieras			D 440 404 EDO
Pago de obligaciones		5,047,112,886	2,449,686,583 0
Obligaciones subordinadas		516,656,436	
Recursos obtenidos en venta de incuebles		40,559,095	1,351,770,000 3,801,456,583
Flujo neto de efectivo provisto en actividades fluancieras		5,604,328,417	3,301,430,363
man and the state of the state of the state of the state of		11,033,783,875	(51,167,361)
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		19,083,151,059	19,134,318,420
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	c 30,116,934,934	19,083,151,059
Frectivo à edinamentes de electivo al timat ma ano	•	· 	
Las notas son parte integrante de los estudos financiaros.			
The second texts have at weathers and was advantaged as	Ω	/	,
6/ //		1	1 /
Change a klass II	ν	#101011s	11
The state of the s	T_{n}	- way	E E
Lieda Frezi More Gerente General Lieda Frezi More Contadora General		Lic. Enrique A	raya R.
Gerente General Contadora Gen	rail.	Anama mie	4 B 1 T 2

Ceferente General

Contadora General

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2007 y 2006 (en colones sin céntimos)

Nota 1. Información general

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (la Mutual) es una asociación mutualista sin fines de lucro que opera dentro del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda y bajo la fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) del que es Entidad Autorizada. Sus objetivos generales son la captación de ahorro del público y el financiamiento para adquisición, ampliación y reparación de viviendas.

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

La Mutual se encuentra localizada en la Provincia de Cartago, Costa Rica. Tiene 13 agencias, 16 vagones de crédito y 13 cajeros automáticos y su página web es www.mucap.com.

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Mutual contaba con 278 y 267 trabajadores respectivamente.

Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas:

2.1. Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el BCCR, la SUGEF y el CONASSIF y en los aspectos no provistos aplica las normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

Principales políticas contables utilizadas:

2.2. Inversiones en valores y depósitos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3. Cartera de crédito y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

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

1-9 de octubre del 2006

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

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

a) Calificación de deudores

Análisis capacidad de pago

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

Comportamiento histórico de pago

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

Documentación mínima

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

Análisis de garantías

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

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

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

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

Calificación directa en Cat. E

b) Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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

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

Definición de la categoría de riesgo:

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

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

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

Definición del nivel del componente de pago histórico:

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

Una vez teniendo para las operaciones las condiciones indicadas anteriormente así como las categorías de riesgo según los cuadros anteriores, se define el monto de la estimación al aplicar la metodología de la estimación estructurada según la siguiente formula:

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 Aprobación y seguimiento

Capacidad de pago

Comportamiento de pago histórico

Morosidad ¢50,0 millones

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

2.4. Ingresos y gastos por intereses

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

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

2.5. Ingresos por comisiones

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

2.6. Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

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

2.7. Participación en el capital de otras empresas

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

2.8. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

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

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

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

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

2.9. Efectivo y equivalentes a efectivo

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

2.10. Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 los tipos de cambio para la compra de US\$1,00 eran ¢495,23 y ¢515,84 respectivamente.

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

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

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

2.11. Cambios en políticas contables

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

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

2.12. Errores fundamentales

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

2.13. Beneficios de empleados

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

2.14. Impuesto sobre la renta

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

2.15. Valuación de otras cuentas por cobrar

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

2.16. Arrendamientos

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

2.17. Costos por intereses

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

2.18. Valuación de activos intangibles

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

2.19. Acumulación de vacaciones

Las vacaciones se acumulan cuando son devengadas por los empleados; la Mutual tiene una provisión para vacaciones como se indica en la nota 11.13.

2.20. Provisión para prestaciones legales

De acuerdo con la legislación de la República de Costa Rica los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con límite de ocho años. En acuerdo con la asociación solidarista la Mutual aporta 5,33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados para atender esta contingencia.

2.21. Deterioro en el valor de los activos

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

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entrada producidas por otros activos o grupos de activos.

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

2.22. Uso de estimaciones

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

Nota 3. Diferencias más significativas en la base de presentación de estos estados financieros con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, NIC)

Para normar su implementación el CONASSIF emitió la "Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, la SUGEVAL y la SUPEN, y a los emisores no financieros.

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

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

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

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

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.

Estimación por deterioro de bienes realizables

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de estados financieros

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

La NIC 1 revisada, prohíbe revelar informaciones sobre partidas extraordinarias en los estados financieros. El plan de cuentas para entidades fiscalizadas por SUGEF, requiere la revelación de partidas extraordinarias en el estado de resultados.

Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de flujos de efectivo

El CONASSIF requiere la aplicación del método indirecto para la elaboración del estado de flujos de efectivo, sin la opción de poder elegir el método directo, el cual también es permitido por las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

El CONASSIF no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas. Las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. El ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido.

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

El CONASSIF permite la revaluación de activos mediante el índice de Precios al Productor Industrial (IPPI) y que al menos cada cinco años se realice un peritzago por un profesional independiente. La Norma requiere que la revaluación de activos se efectúe mediante la tasación por avalúo de los bienes.

La SUGEF permite a los bancos del estado el capitalizar el superávit por revaluación generado por sus activos revaluados. Esta práctica se aleja de lo establecido en las NIIF. Asimismo, en caso de requerir registrar un deterioro en el valor de los activos revaluados el efecto se deberá incluir en resultados cuando lo requerido por la NIC 36 era disminuir el superávit por reevaluación.

La NIC 16 requiere que los activos que se encuentran en desuso se sigan depreciando. Las normas establecida por SUGEF permiten el que cese el registro de la depreciación en los activos en desuso.

Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamiento

La NIC 17 ha eliminado la opción de reconocer directamente como gastos los costos directos iniciales del arrendamiento (para el arrendante), y requiere que estos costos se incluyan como parte del activo arrendado y se amorticen por el plazo del arrendamiento.

Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados por las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo. La SUGEF ha permitido diferir el exceso del neto entre el ingreso por comisiones con el gasto producido para generar esas comisiones.

Norma Internacional de Contabilidad No. 28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden requerir la consolidación con menos del 25% de participación o no requerir la consolidación con más del 25% de participación, esto dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

Norma Internacional de Contabilidad No. 36: Deterioro del Valor de los Activos

La NIC 36 establece que la plusvalía que es un tipo de activos intangibles son de vida indefinida, por lo que prohíbe su amortización, aunque requiere una evaluación anual del deterioro de este activo. La normativa emitida por el requiere que la plusvalía comprada se siga amortizando, hasta por un período de veinte años.

Norma Internacional de Contabilidad No 37: Provisiones, activos y pasivos contingentes

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF.

Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo

El Consejo ha estableció montos máximos de ventas de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, que no tienen efecto en la clasificación del portafolio de inversiones.

El Consejo requiere para carteras mancomunadas, fondos de inversión y fondos de pensión, que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. La NIC 39 permite otras clasificaciones de acuerdo con la intención para lo cual se han adquirido.

Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades

El CONASSIF no permite reconocer como ingreso la actualización del valor de las propiedades mantenidas para inversión. La NIC 40 requiere reconocer en resultados esta valuación.

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

La SUGEF requiere estimar al 100% del valor de los bienes realizables después de dos años de haber sido reposeidos. La NIIF 5 requiere que dichos activos se registren y valoren a costo o valor neto de realización el menor.

Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

		2007	2006
Efectivo y valores en tránsito	¢	284,593,247	338,098,719
Depósitos a la vista en el BCCR		18,131,738,555	12,387,839,622
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades			
financieras del país		796,082,271	894,010,134
Documentos de cobro inmediato		332,635,171	60,390,964
Total disponibilidades		19,545,049,244	13,680,339,439
Inversiones equivalentes de efectivo		10,571,885,690	5,402,811,620
Saldo en el estado de flujos de efectivo	¢	<u>30,116,934,934</u>	<u>19,083,151,059</u>

Nota 5. Inversiones en valores

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

Inversiones en que el emisor es del país:

Inversiones en valores negociables Colones:		2007	2006
Otras inversiones en valores del país	¢	903,754,748	1,291,117,042
Otras inversiones en valores, Fondo liquidez		1,435,866,564	303,690,127
Dólares:			
Otras inversiones en valores del país \$		125,425,545	254,409,642
Otras inversiones en valores, Fondo liquidez \$		160,423,791	46,554,163
		2,625,470,648	1,895,770,974 Sigue
vienen			Digue
Inversiones disponibles para la venta			
Colones:			
Valores del BCCR		7,576,167,900	1,580,970,950
Valores del gobierno de Costa Rica		3,745,557,846	1,513,644,920
Valores otras instituciones públicas no financieras del país		0	53,888,000
Inversiones en valores disponibles para la venta	l	1,409,337,950	304,505,000
comprometidos Inversiones fideicomiso garantía emisión participación	1	1,409,337,930	304,303,000
en hipotecas disponibles para la venta	•	258,905,553	266,936,163
Valores de entidades financieras privadas del país		71,155,000	73,309,600
Otras inversiones en valores del país, Fondo Cerrado		0	222,925,027
Dólares:			, ,
Valores del gobierno de Costa Rica		221,449,721	512,399,579
Otras inversiones en valores del país		398,786,830	363,429,615
Inversiones en valores disponibles para la venta	ì		
comprometidos		50,906,672	52,696,150
Valores entidades financieras del exterior	4	247,615,000	4 044 705 004
	¢	13,979,882,472	4,944,705,004
Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento Colones:			
Depósitos en el Banco Central	¢	1,300,000,000	0
Valores del BCCR		8,987,916,291	1,310,367,373
Valores del gobierno Central		133,388,758	790,080,826
Depósitos en bancos comercial del Estado		1,030,331,939	1,000,000,000
Valores de entidades financieras privadas del país		197,887,773	700,000,000
Valores del BCCR, pacto reventa		919,967,593	271,396,782
Valores gobierno de Costa Rica, pacto reventa		266,664,422	826,814,718
Inversiones en valores mantenidos al vencimiento, comprometidos.	,	1,772,309,517	1,768,366,270

Dólares:

Depósitos en bancos comerciales del Estado	198,092,000	0
Valores de entidades financieras privadas del país	97,955,414	0
Valores BCCR pacto reventa	64,470,973	0
Valores del gobierno central pacto reventa	219,108,378	0
Valores del gobierno central	891,741,456	51,112,651
Valores otras instituciones públicas no financieras,		
pacto reventa	25,269,829	0
Inversiones valores mantenidos al vencimiento		
comprometidos	18,323,510	19,086,080
¢	16,123,427,853	6,737,224,700

Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones

Total						¢	32,728,780,973 13	3,577,700,678
inversion	ies mai	ntenidas has	sta e	el vencimiento			0	0
Estimación	por	deterioro	O	incobrabilidad	por			

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

Nota 6. Cartera de crédito

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se presenta la siguiente información relacionada con la cartera:

6.1 Cartera de crédito originada por la entidad y comprada

Todos los préstamos son originados por la Mutual.

6.2 Estimación para créditos incobrables y productos por cobrar

Estimaciones relacionadas con riesgo de crédito:

		2007	2006
Saldo al inicio del periodo	¢	746,584,398	517,404,694
Aumento contra el gasto del año		577,284,037	420,032,179
Disminución contra el ingreso del año		(322,100,758)	(154,962,380)
Créditos dados de baja		(9,754,180)	(26,500,262)
Otros		14,581,578	(14,720,788)
Diferencial cambiario		(4,278,592)	5,330,955
Saldo al final del periodo	¢	<u>1,002,316,483</u>	<u>746,584,398</u>

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 están acumulados en cuentas de orden como intereses en suspenso ¢84,738,133 y ¢42,468,661 respectivamente.

6.4 Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de crédito

Al 31 de diciembre se detallan así:

6.4.1 Concentración de la cartera por tipo de garantía

		2007	2006
Hipotecaria	¢	81,278,233,774	64,020,986,441
Con depósitos de ahorro a			
plazo Oropac		4,997,226	6,144,724
Fiduciaria		96,833,030	0
Total cartera	¢	81,380,064,030	64,027,131,165

6.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

		2007	2006
Comercio	¢	9,533,118,883	3,988,595,496
Construcción		11,788,494,505	10,287,400,739
Vivienda		60,058,450,642	49,751,134,930
Total cartera	¢	81,380,064,030	64,027,131,165

6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

		2007	2006
Al día	¢	68,132,976,210	55,459,032,407
De 1 a 30 días		7,684,533,501	5,424,112,057
De 31 a 60 días		3,568,460,827	2,259,873,360
De 61 a 90 días		775,868,394	297,600,791
De 91 a 120 días		257,632,610	156,882,298
De 121 a 180 días		484,345,356	142,606,989
Más de 180 días		476,247,132	287,023,263
Total cartera	¢	81,380,064,030	64,027,131,165
Cobro judicial		817,649,337	599,370,392

6.4.4 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

La Mutual tiene al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 51 y 61 préstamos por ¢476,247,132 y ¢287,023,263 respectivamente en los que ha cesado la acumulación de intereses.

Adicionalmente al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Mutual cuenta con un préstamo cada año con tasa cero de interés por ¢781,989 y ¢61,873 respectivamente.

6.4.5 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Mutual tiene 74 y 90 préstamos en proceso de cobro judicial por ¢817,649,337 y ¢599,370,392; 1% y 0,94% de la cartera respectivamente.

6.4.6 Concentración en deudores individuales o por grupo de interés económico

2007

Rango		Saldo	Cantidad de clientes
De ¢1 hasta ¢390,658,367	¢	80,835,311,030	12,494
De ¢390,658,368 a ¢781,316,734		544,753,000	1
De ¢781,316,735 a ¢1,171,975,101		0	0
Más de ¢1,171,975,102		0	0
Totales	¢	81,380,064,030	12,495

2006

Rango		Saldo	Cantidad de clientes
De ¢1 hasta ¢281,948,160	¢	64,027,131,165	12,556
De ¢281,948,161 a ¢563,896,321		0	0
De ¢563,896,322 a ¢845,844,482		0	0
Más de ¢845,844,483		0	0
Totales	¢	64,027,131,165	<u>12,556</u>

6.4.7 Estimaciones de cartera de crédito

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

		2007	2006
Estimación estructural	¢	944,507,986	380,898,743
Estimación ajustada IPC		647,880,941	584,700,329
Estimación contable		1,015,410,855	760,930,333

Nota 7. Operaciones con partes relacionadas

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

Asociadas (personas jurídicas)

		2007			
Concepto		Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.		
Activos					
Participación en el capital de otras empresas	¢	60,674,293	57,180,374		
Patrimonio					
Ajustes por revaluación en otras empresas		0	16,771,503		
Ingresos					
Ingresos por participación en el capital de otras					
empresas	¢	28,147,013	(7,538,155)		

	2006		
Concepto		Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión, S.A.
Activos			
Participación en el capital de otras empresas	¢	22,451,999	34,507,356
Patrimonio			-0
Ajustes por revaluación en otras empresas		0	386,741
Ingresos Ingresos por participación en el capital de otras			
empresas	¢	11,551,240	2,547,463
Cimpresus	۶	11,551,240	2,547,405
Junta directiva y administración:			
Personas físicas		2007	2006
Ahorros			
Junta directiva	¢	55,075,424	70,589,099
Administración	¢	343,971,704	205,385,931
Créditos			
Junta directiva	¢	0	0
Administración	¢	732,076,041	663,258,313
Certificados			
Junta directiva	¢	23,784,080	25,143,457
Administración	¢	51,980,994	18,709,064
Compensación al personal clave			
Personas físicas Beneficios a empleados a corto plazo	¢	2007 322,774,097	2006 309,273,207

Nota 8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

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

2007

0
8,555
219,000
375,220
573,247
•
880,000
06,673
323,510
3

Fondo de Ingreso y Bono Estabilización Monetario Variable	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	258,905,553
Cartera de crédito	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3,195,201,571
Cartera de crédito	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.	2,275,708,665
Otros activos	Depósitos en garantía	27,777,510
Cartera de crédito	Garantía Hipotecaria cedida por línea de	,,,,,,,
	crédito otorgada por el Banco BCIE.	1,560,437,842
Cartera de crédito	Garantía Hipotecaria cedidas al Banco Oikocredit Ecumenical Development	1 001 011 070
Total	Cooperative Soc U.S.	1,881,314,053 ¢30,581,961,399
		<u> </u>
2006 Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal	¢12,387,839,621
Certificados de depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de servicios	54,094,000
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada por línea de crédito en el Banco Cuscatlan, S.A.	1,450,000,000
Bono Estabilización Monetaria, títulos de	U 1	507.015.111
propiedad Bono Estabilización Monetaria	Banco Cuscatlán, S.A.	507,915,111
Bollo Establitzacion Monetaria	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE)	60,862,159
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos	
	Electrónicos (SINPE) US\$102,155.99	52,696,151
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada a ATH para la emisión	10.007.000
Fondo de ingreso	de Tarjetas de Débito (\$37,000) Fideicomiso de Garantía Emisión	19,086,080
· ·	Estandarizada serie A	266,936,163
Cartera de crédito	Cesión de cartera de crédito en garantía al	
	BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	2 902 512 727
Cartera de crédito	Cesión de cartera de crédito en garantía al	3,892,513,737
Cartera de credito	Banco Interfín, fiduciario en el fideicomiso	
	de garantía constituido para la emisión de	
	certificados de participación hipotecaria	
	con vencimiento en el año 2008.	2,317,087,087
Otros activos	Depósitos en garantía	27,227,670
Total		21,036,257,779

Nota 9. Posición monetaria en monedas extranjeras

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

		2007	2006
Activos	¢	16,440,422,897	14,966,116,579
Pasivos		(12,945,513,436)	(10,729,791,367)
Posición neta activa	¢	3,494,909,461	4,236,325,212

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

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

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

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

	2	2007	2006		
Detalle	Cantidad de cuentas	Monto	Cantidad de cuentas	Monto	
Contratos de participación hipotecaria en					
bolsa vencidos	0	0	0	0	
Contratos de participación hipotecaria a la					
vista especial vencidos	5	19,845,000	9	59,252,215	
Certificados a plazo emitidos vencidos	135	217,984,287	104	232,604,862	
Contratos de participación hipotecaria					
vencidos	23	37,274,050	23	24,235,361	
Contratos participación hipotecaria tasa					
variable vencidos	3	2,217,392	4	3,867,392	
Certificados depósitos a plazo capitalizable					
vencidos	196	246,428,404	168	172,987,212	
Contratos de participación hipotecaria					
capitalizable vencidos	29	33,080,342	35	16,702,447	
Contratos de participación hipotecaria a la					
vista vencidos.	35	39,985,149	30	20,978,633	
Depósitos en cuentas de ahorros	89,020	5,572,986,164	108,075	4,534,640,066	
Depósitos en cuenta empresarial	4,405	2,947,502,305	5,719	2,508,641,385	
Depósitos en cuenta valor	20,298	40,704,116,082	17,914	24,498,524,835	
Contratos OROPAC vencidos	154	66,870,633	192	34,181,482	
Total		<u>49,888,289,808</u>		<u>32,106,615,890</u>	

Obligaciones con el público a la vista, dólares:

	2007		2006		
Detalle	Cantidad de cuentas	Monto	Cantidad de cuentas	Monto	
Depósitos en cuentas de ahorro	8,913	3,295,753,421	10,232	4,021,981,138	
Contratos de participación hipotecaria					
vencidos	56	156,823,727	389	114,363,100	
Certificados de depósitos a plazo	1	2,415,544	0	0	
Total		3,454,992,692		4,136,344,238	

Obligaciones con el público a plazo, colones:

	2	007		2006
Detalle	Cantidad de cuentas	Monto	Cantidad de cuentas	Monto
Certificados de depósitos a plazo, emitidos	3,183	15,716,337,163	3,848	¢15,611,370,215
Contratos de participación hipotecaria emitidos Contratos de participación	442	2,507,565,679	654	1,645,398,189
hipotecaria tasa variable, emitidos	460	3,046,777,299	439	2,140,951,616
Certificado de depósitos a plazo capitalizable emitidos	3,225	8,081,991,387	3,651	8,132,240,281
Contratos de participación hipotecaria capitalizable,				
emitidos Contratos de participación en bolsa,	367	1,067,291,538	571	1,457,815,067
emitidos	32	14,098,000,000	6	2,200,000,000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1,080	2,942,982,455	986	1,790,401,810
Emisión a largo plazo Total	7,000	12,011,233,829 59,472,179,350	7,000	7,002,330,749 ¢39,980,507,927

Obligaciones con el público a plazo dólares al 31 de diciembre:

		2007	2006		
Detalle	Cantidad de cuentas	Monto	Cantidad de cuentas	Monto	
Contratos de participación hipotecaria emitidos Contratos de participación	757	3,218,968,248	554	3,504,625,482	
hipotecaria en bolsa	0	0	2	1,031,680,000	
Certificados de depósito a plazo Total	2	14,520,085 3,233,488,333	1	2,336,559 4,538,642,041	

Nota 11. Composición de los rubros de los estados financieros

11.1. Disponibilidades

La cuenta de disponibilidades incluye los siguientes rubros:

		2007	2006
Efectivo	¢	284,593,247	338,098,719
Depósitos a la vista en el BCCR		18,131,738,555	12,387,839,622
Cuentas corrientes y depósitos a la vista			
en entidades financieras del país		796,082,271	894,010,134
Documentos de cobro inmediato		332,635,171	60,390,964
Total	¢	19,545,049,244	<u>13,680,339,439</u>

11.2. Inversiones en valores y depósitos

El detalle al 31 de diciembre del 2007 y 2006 se detalla así:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo Cartera de Inversiones en Colones por Sector 31 de diciembre de 2007

A) Sector privado A-1 Colones:

Inversiones en valores n	egociables			
Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Interbolsa SFI	F. Liquidez	3.08%	Menos 180 días	34,412,064
Interbolsa SFI	F. Crecimiento	7.73%	Menos 180 días	198,593,134
Multifondos CR	F. Liquidez	5.46%	Menos 180 días	351,621,587
Multifondos CR	F. Ingreso B	7.85%	Menos 180 días	705,161,613
Multifondos CR	F. Liquidez	5.46%	Menos 180 días	652,362,590
Mutual SFI	F. Liquidez	4.14%	Menos 180 días	359,891,143
Popular SFI	F. Liquidez	3.85%	Menos 180 días	37,579,182
Subtotal				2,339,621,313
Inversiones en valores d	lisponibles para la ven	ıta		
Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Interfin SFI	F. Liquidez	4.48%	Menos 180 días	74,183,052
Coovivienda	CPH	0.00%	Menos 180 días	71,155,000
Subtotal				145,338,052
Inversiones en valores n	nantenidas hasta el ve			
Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
BAC San José	Be0	6.23%	Menos 180 días	97,887,773
BPDC	cdp	7.04%	Menos 180 días	430,331,939
Banca Promérica, S.A.	cdp	7.02%	Menos 180 días	100,000,000
Subtotal				628,219,712
Total sector privado car	tera colones			3,113,179,077
				sigue

B) Sector público

B-1 Colones:

Inversiones en valores	disponibles para la vei	nta		
Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
BCCR	bem	12.94%	Menos 180 días	112,736,800
BCCR	bem	6.89%	Más 180 días	3,202,988,000
Gobierno	tp	12.45%	Menos 180 días	422,192,950
Gobierno	tp	6.79%	Más 180 días	1,197,629,900
BCCR	bemv	8.02%	Más 180 días	5,793,335,600
Gobierno	tudes	10.52%	Más 180 días	2,186,902,946
Subtotal				12,915,786,196
Inversiones en valores	mantenidas hasta el ve	encimiento		
Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
BCCR	bem	15.57%	Más 180 días	10,449,750
BCCR	bem-0	6.79%	Menos 180 días	3,955,823,562
BCCR	bem-0	6.36%	Más 180 días	6,314,366,227
BCCR	CDP	5.98%	Menos 180 días	1,300,000,000
BCCR	Recompra	5.81%	Menos 180 días	919,967,593
BNCR	CDP	7.94%	Menos 180 días	939,505,000
BNCR	CDP	7.10%	Más 180 días	20,714,000
Gobierno	Cup. Tptba	32.83%	Menos 180 días	1,466,500
Gobierno	Recompra	6.31%	Menos 180 días	266,664,422
Gobierno	tp	16.17%	Más 180 días	202,489,527
Gobierno	tptba	19.47%	Menos 180 días	48,800,000
Subtotal				13,980,246,581
Total sector público				26,896,032,777
Total público y privado	, colones			30,009,211,854

sigue...

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo Cartera de Inversiones en Dólares por Sector 31 de diciembre de 2007

A) Sector privado A-2 Dólares:

Inversiones en valores negociables

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros colonizado
Multifondos CR	F. Ingreso B	0	Menos 180 días	125,425,545
Multifondos CR	F. Liquidez	2.96%	Menos 180 días	160,423,791
Subtotal			_	285,849,336
Inversiones en valore	es disponibles para la v	enta		X 7 1 191
Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros colonizado
GTC BANK	CD	5.06%	Menos 180 días	247,615,000
Multifondos CR	F. Cerrado	5.54%	Menos 180 días	298,251,807
Multifondos CR	F. Inmobiliario	9.00%	Menos 180 días	50,828,129
Multifondos CR	F. Cerrado	9.00%	Menos 180 días	49,706,894
Subtotal			_	646,401,830

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros colonizado
Banco Improsa	PC\$	4.74%	Menos 180 días	97,955,414
Subtotal			_	97,955,414
Total sector privado, cartera dólares				1,030,206,580
				signe

sigue...

Total de cartera de inversiones

Valor libros

B) Sector público B-2 Dólares:

Inversiones en valores disponibles para la venta

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	colonizado
Gobierno	tp	6.59%	Más 180 días	221,449,720
Gobierno	tpbde	6.25%	Más 180 días	50,906,673
Subtotal			_	272,356,393
Inversiones en valor	es mantenidas hasta el	vencimiento		
Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros colonizado
BCCR	BCCR	5.10%	Menos 180 días	64,470,973
BNCR	cdp	1.59%	Menos 180 días	198,092,000
BNCR	cdp	4.40%	Más 180 días	18,323,510
Gobierno	Gobierno	5.32%	Menos 180 días	219,108,378
ICE	OIPNF	5.10%	Menos 180 días	25,269,829
USTES	pcu08	4.03%	Menos 180 días	891,741,456
Subtotal			_	1,417,006,146
Total sector público,	1,689,362,539			
Total sector público y privado, dólares				2,719,569,119
Total colones y dólares sectores público y privado				32,728,780,973
Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones				0

11.2 Inversiones en valores y depósitos

al 31 de diciembre del 2006

A) Sector privado

A-1 Colones:

Inversiones en valores negociables

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Interbolsa SAFI	F. no diversificado de Crecimiento Público	14 30%	Menos de 180 días 🚜	174,480,999
Multifondos de CR	F.Ingreso Público	11.42%	Menos de 180 días	1,116,636,042
Otras Safis	F. no diversificado de liquidez Público	9.08%	Menos de 180 días	303,690,128
Subtotal	1. no diversificado de inquidez 1 deneo	2.0070	-	1,594,807,169
2 22.4 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2			-	2,00 1,00 7,200
Inversiones en valores d	isponibles para la venta			
Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Multifondos de CR	F. Ingreso Público Cerrado	12.83%	Menos de 180 días	222,925,027
Interfin SAFI	diversificado		Menos de 180 días	266,936,163
Subtotal			_ 	489,861,190
Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Coovivienda	C.P.H	10.87%	Más de 180 días	73,309,600
Subtotal			<u>-</u>	563,170,790
Inversiones en valores n	nantenidas hasta el vencimiento			
Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Banco UNO	C.I	17.50%	Menos de 180 días	100,000,000
Banco UNO	C.I	13.10%	Más de 180 días	200,000,000
Banca Promérica, S.A.	C.I	12.32%	Más de 180 días	100,000,000
Banco Cuscatlán	C.I	13.38%	Menos de 180 días	300,000,000
Subtotal				700,000,000
Total sector privado col	ones		_	2,857,977,959

B) Sector público

B-1 Colones:

Inversiones en valores disponibles para la venta

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
BCCR	bem	15.00%	Menos de 180 días	459,378,000
BCCR	bem	15.00%	Más de 180 días	1,426,097,950
Gobierno de Costa Rica	tp	15.30%	Menos de 180 días	198,802,500
Gobierno de Costa Rica	tp	12.35%	Más de 180 días	1,088,254,420
Gobierno de Costa Rica	tptba	12.03%	Menos de 180 días	226,588,000
CNFL	bcfa	13.52%	Más de 180 días	53,888,000
Subtotal			¢	3,453,008,870

Sigue...

11.2 Inversiones en valores y depósitos

al 31 de diciembre del 2006

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
BCCR	bem-0	11.08%	Menos de 180 días ¢	1,051,226,321
BCCR	bem-0	12.00%	Más de 180 días	137,667,404
BCCR	bem	17.93%	Más de 180 días	122,335,806
BCCR	bem	17.30%	Menos de 180 días	60,000,000
Gobierno de Costa Rica	cup tptba	25.50%	Menos de 180 días	965,226
Gobierno de Costa Rica	cup tptba	25.60%	Más de 180 días	1,784,666
Gobierno de Costa Rica	tp-0	10.75%	Menos de 180 días	556,318,579
BPDC	C.D.P	11.77%	Menos de 180 días	300,000,000
BNCR	C.D.P	9.53%	Menos de 180 días	2,176,300,000
BNCR	C.D.P	11.62%	Más de 180 días	27,794,000
BCCR	Reventa	11.20%	Menos de 180 días	271,396,782
Gobierno de Costa Rica	Reventa	11.33%	Menos de 180 días	826,814,718
Gobierno de Costa Rica	tp	17.33%	Más de 180 días	279,486,698
Gobierno de Costa Rica	tptba	20.81%	Más de 180 días	154,935,769
Subtotal				5,967,025,969
Total sector público colones				9,420,034,839
Total público y privado colones			¢	12,278,012,798

Sigue...

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

A) Sector privado

A-1 Dólares:

Inversiones en valores negociables

Sociedad administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Multifondos SFI	\mathcal{C}		Menos de 180 días ¢	254,409,642
Otras SAFIS	F.no diversificado Liquidez Público	3.65%	Menos de 180 días	46,554,163
Subtotal				300,963,805

Inversiones en valores disponibles para la venta

Sociedad administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Multifondos SFI	F. Ingreso Público Cerrado	5.60%	Menos de 180 días	310,661,524
Multifondos SFI	F. Imobiliario	9.11%	Menos de 180 días	52,768,090
Subtotal				363,429,614
Total sector privado, d	lólares			664,393,419

A) Sector público

B-1 Dólares:

Inversiones en valores disponibles para la venta

Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
Gobierno de Costa Rica	bde	5.80%	Más de 180 días	197,284,942
Gobierno de Costa Rica	tp\$	6.09%	Menos de 180 días	134,951,946
Gobierno de Costa Rica	tp\$	5.30%	Más de 180 días	232,858,842
Subtotal				565,095,730
Inversiones en valores mante	enidas hasta el vencimiento			
Emisor	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor libros
USTES	PCU07	4.83%	Menos de 180 días	51,112,651
BNCR	CDP	5.05%	Más de 180 días	19,086,080
Subtotal				70,198,731
Total sector público, dólares				635,294,461
Total sectores público y priv	ado, dólares			1,299,687,880
Total colones y dólares secto	res público y privado			13,577,700,678
Estimación por deterioro o in	ncobrabilidad de inversiones			0
Total de cartera de inversion	nes		Ģ	13,577,700,678

11.3. Cartera de crédito

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

		2007	2006
Créditos vigentes	¢	65,944,871,485	53,141,945,320
Créditos vencidos		12,341,834,543	7,968,728,366
Créditos en cobro judicial		817,649,337	599,370,392
Cartera de crédito entregada en fideicomiso			
y otros vehículos para propósito especial		2,275,708,665	2,317,087,087
Estimación por deterioro e incobrabilidad		(971,646,923)	(699,432,101)
Total	¢	80,408,417,107	63,327,699,064

Los productos por cobrar asociados a la cartera de crédito se encuentran registrados en las cuentas de Productos por Cobrar. Los productos por cobrar de cartera al 31 de diciembre del 2007 y 2006 ascienden a $$\xi$1,105,134,179$ y $$\xi$982,418,431$ respectivamente y tienen una estimación por deterioro e incobrabilidad por $$\xi$30,669,559$ y $$\xi$47,152,297$ respectivamente.

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

		2007	2006
Saldo al inicio del periodo	¢	699,432,101	458,858,437
Estimación cargada a resultados			
Aumento contra el gasto del año		535,052,287	391,645,452
Disminución contra el ingreso del año		(251,830,178)	(156,298,858)
Estimación cargada créditos insolutos del año		(6,902,523)	0
Diferencial cambiario		(4,097,694)	5,227,070
Otros		(7,070)	0
Saldo al final del periodo	¢	<u>971,646,923</u>	<u>699,432,101</u>

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

2007

			Producto por	Estimaciones
Grupo 1:		Principal	cobrar	
A1	¢	2,298,864,459	20,243,224	699,215
B1		1,504,240,520	21,862,245	2,978,917
B2		81,145,476	1,793,030	0
C1		2,058,434,387	49,966,348	27,840,743
C2		249,978,505	15,774,486	5,645,881
D		75,627,471	4,825,554	21,201,844
E		577,037,217	21,672,073	187,893,064
Total Grupo 1	¢	<u>6,845,328,035</u>	<u>136,136,960</u>	<u>246,259,664</u>

			Producto por	
		Principal	cobrar	
Grupo 2:				
A1	¢	61,070,277,569	624,813,414	16,710,840
A2		2,957,375,370	47,238,860	2,698,956
B1		1,360,233,874	45,705,391	5,847,570
B2		1,216,106,884	43,478,334	10,481,221
C 1		5,111,676,804	75,073,685	65,979,769
C2		342,589,100	15,923,035	24,672,847
D		143,346,301	9,436,026	29,070,050
E		2,333,130,093	107,328,474	542,787,069
Total Grupo 2	¢	74,534,735,995	968,997,219	698,248,322
Total general	¢ _	81,380,064,030	<u>1,105,134,179</u>	<u>944,507,986</u>
2006				
			Productos por	
Grupo 1		Principal	cobrar	Estimaciones
A1	¢	4,238,636,552	47,103,197	2,736,484
A2		126,807,204	1,641,728	724,323
B 1		139,755,843	4,812,041	97,280
B2		0	0	0
C1		0	0	0
C2		0	0	0
D		53,127,294	4,023,967	12,870,243
${f E}$		43,564,693	<u>14,496,153</u>	<u>29,528,475</u>
Total grupo 1	¢	<u>4,601,891,586</u>	<u>72,077,086</u>	<u>45,956,805</u>
			Productos por	
Grupo 2		Principal	cobrar	Estimaciones
A1	¢	53,248,614,814	678,979,465	22,941,325
A2	7	2,035,674,717	38,361,835	1,835,000
B1		1,341,123,865	50,758,447	5,825,244
B2		589,260,953	26,619,135	3,852,709
C1		197,004,101	10,354,030	3,907,841
C2		88,633,003	5,303,647	6,644,034
D		124,449,198	7,721,964	20,336,378
E		1,800,478,928	92,242,822	269,599,407
Total grupo 2		59,425,239,579	910,341,345	334,941,938
Total cartera	¢	64,027,131,165	982,418,431	380,898,743

11.4. Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de diciembre se detallan así:

		2007	2006
Comisiones por cobrar	¢	990,270	4,542,925
Otras cuentas a cobrar		37,339,732	20,868,443
Productos por cobrar sobre inversiones		329,342,866	186,389,938
Productos por cobrar cartera de crédito		1,105,134,179	982,418,431
Estimación para incobrabilidad de la			
cartera de crédito (1)		(31,300,569)	(61,873,085)
Total	¢	<u>1,441,506,478</u>	1,132,346,652

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

		2007	2006
Saldo al inicio del periodo	¢	61,873,085	58,546,256
Estimación cargada a resultados			
Aumento contra el gasto del año		47,732,248	45,804,040
Disminución contra el ingreso del año		(75,272,156)	(16,080,835)
Cuentas dadas de baja		(2,851,657)	(26,500,262)
Otros		(52)	0
Diferencial cambiario		(180,899)	103,886
Saldo al final del periodo	¢	31,300,569	61,873,085

11.5. Bienes realizables

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

		2007	2006
Bienes y valores adquiridos en			
recuperación de créditos	¢	1,495,838,766	780,072,391
Estimación por deterioro de bienes			
Realizables (1)		(119,690,124)	(97,411,640)
Total	¢	1,376,148,642	682,660,751

(1) Movimiento de la estimación en el año:

		2007	2006
Saldo al inicio del período	¢	97,411,640	50,921,668
+Aumento contra gastos		77,536,101	47,839,085
- Disminución contra ingreso		(42,090,321)	(1,349,113)
- Operaciones dadas de baja	<u>-</u>	(13,167,296)	0
Saldo al final del período	¢ _	119,690,124	97,411,640

Movimiento de los bienes realizables durante el periodo:

		2007	2006
Saldo al inicio del año	¢	780,072,391	502,423,652
+Adjudicados del periodo		1,333,057,267	758,639,091
- Activos vendidos		(617,290,892)	(480,990,352)
Saldo al final del período	¢	1,495,838,766	780,072,391

11.6. Participación en otras empresas

La participación en el capital social de otras empresas al 31 de diciembre es como sigue:

		2007	2006
Mutual Sociedad de Fondos de			
Inversión, S.A.	¢	57,180,374	34,507,356
Mutual Seguros, S.A.		60,674,293	22,451,999
Total	¢	<u>117,854,667</u>	56,959,355

11.7. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

		2007	2006
Costo			
Terrenos	¢	2,510,888	2,510,888
Edificios e instalaciones		67,735,805	67,735,805
Equipos y mobiliario		474,336,605	407,291,303
Equipos de cómputo		321,052,071	313,794,840
Vehículos		9,366,967	68,572,067
Total costo		875,002,336	859,904,903
Revaluación			
Terrenos		33,256,968	30,664,139
Edificios e instalaciones		147,253,048	132,071,309
Total revaluación		180,510,016	162,735,448
Depreciación acumulada	<u>-</u>	(651,150,193)	(611,840,088)
Valor en libros	¢	404,362,159	410,800,263

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

Año 2007		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
Costo								_	
Al inicio del año	¢	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
Adiciones		0	0	0	0	0	40,648,552	11,453,267	52,101,819
Mejoras		0	0	0	0	0	31,492,175	0	31,492,175
Aumento por revaluación		0	2,592,829	0	15,181,739	0	0	0	17,774,568
Retiros		0	0	0	0	(59,205,100)	(5,101,425)	(4,196,032)	(68,502,557)
Otros		0	0	0	0	0	6,000	(4)	5,996
Saldo		<u>2,510,888</u>	33,256,968	<u>67,735,805</u>	147,253,048	9,366,967	474,336,605	321,052,071	1,055,512,352
Depreciación acumulada									
Al inicio del año		0	0	15,162,110	39,980,368	26,601,257	250,658,780	279,437,573	611,840,088
Gasto del año		0	0	1,353,306	2,705,692	2,672,356	56,215,662	22,899,513	85,846,529
Revaluación		0	0	0	4,990,067	0	0	0	4,990,067
Retiros		0	0	0	0	(24,534,047)	(3,698,620)	(4,094,288)	(32,326,955)
Otros		0	0	0	0	0	(19,199,536)	0	(19,199,536)
Saldo		0	0	16,515,416	47,676,127	4,739,566	283,976,286	298,242,798	651,150,193
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2007	¢	2,510,888	33,256,968	51,220,389	99,576,921	<u>4,627,401</u>	<u>190,360,319</u>	22,809,273	404,362,159

Año 2006		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
Costo			1 C valuado	mstataciones	Tevaluado		equipo	computo	
	ı	10 020 155	120 040 075	(02 214 154	002 075 150	(1 504 200	275 062 206	225 021 (04	2 227 527 (22
Al inicio del año	¢	18,928,155	128,940,975	602,314,154	803,865,158	61,594,200	375,062,386	335,821,604	2,326,526,632
Adiciones		0	0	0	0	0	32,073,307	6,091,050	38,164,357
Mejoras		0	0	0	0	0	19,127,548	35,331	19,162,879
Aumento por revaluación		0	3,339,564	0	26,432,249	0	0	0	29,771,813
Retiros		(16,417,267)	(101,616,400)	(534,578,349)	(698,226,098)	(4,100,570)	(18,906,336)	(28,153,283)	(1,401,998,303)
Otros		0	0	0	0	11,078,437	(65,602)	138	11,012,973
Saldo		2,510,888	30,664,139	67,735,805	132,071,309	<u>68,572,067</u>	407,291,303	313,794,840	1,022,640,351
Depreciación acumulada									
Al inicio del año		0	0	95,057,695	156,159,519	21,948,191	224,132,334	271,294,543	768,592,282
Gasto del año		0	0	7,326,763	9,722,832	6,117,278	41,817,372	35,696,881	100,681,126
Revaluación		0	0	0	5,830,223	0	0	0	5,830,223
Retiros		0	0	(87,222,348)	(131,732,206)	(1,464,212)	(15,244,939)	(27,553,920)	(263,217,625)
Otros		0	0	0	0	0	(45,987)	69	(45,918)
Saldo		0	0	15,162,110	39,980,368	26,601,257	250,658,780	279,437,573	611,840,088
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2006	¢	2,510,888	30,664,139	52,573,695	92,090,941	41,970,810	156,632,523	34,357,267	410,800,263

11.8. Otros activos

Al 31 de diciembre la cuenta de Otros Activos incluye:

		2007	2006
Gastos pagados por anticipado	¢	11,230,545	4,806,101
Cargos diferidos		126,297,038	97,095,186
Amortización acumulada cargos diferidos (1)		(54,055,843)	(28,867,151)
Bienes diversos		20,479,932	17,830,940
Operaciones pendientes de imputación		370,315,838	153,566,876
Activos intangibles		409,171,215	345,567,071
Amortización acumulada activos intangibles (2)		(303,183,199)	(280,776,931)
Otros activos restringidos		27,777,510	27,227,670
Total	¢	608,033,036	<u>336,449,762</u>

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

		2007	2006
Saldos al inicio del período	¢	28,867,151	7,956,608
+Aumento contra gastos		29,491,915	20,910,543
- Retiros		(4,303,223)	0
Saldo al final del período	¢	<u>54,055,843</u>	<u>28,867,151</u>

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

		2007	2006
Saldos al inicio del período	¢	280,776,931	260,863,283
+Aumento contra gastos		22,406,268	20,457,402
- Retiros		0	(543,754)
Saldo al final del período	¢	303,183,199	280,776,931

11.9. Captaciones a la vista

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

		2007	2006
Depósitos de ahorro a la vista	¢	52,520,357,973	35,563,787,424
Captaciones a plazo vencidas		763,094,379	598,941,856
Otras captaciones a la vista		59,830,148	80,230,848
Total	¢	53,343,282,500	36,242,960,128

11.10.Otras obligaciones con el público a la vista

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

		2007	2006
Otras obligaciones con el público a la vista	¢	110,084,927	1,576,838

11.11.Captaciones a plazo

Al 31 de diciembre las captaciones a plazos incluyen:

		2007	2006
Depósitos de ahorro a plazo	¢	23,812,848,634	23,745,947,055
Contratos de participación hipotecaria		23,938,602,765	11,980,470,354
Otras captaciones a plazo, OROPAC		2,942,982,455	1,790,401,810
Colocación títulos a largo plazo, principal		12,011,233,829	7,002,330,749
Total	¢	62,705,667,683	44,519,149,968

11.12.Otras obligaciones financieras

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

7	Λ	Λ	7
L	v	w	' /

2007					
Tipo de préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Monto al 31-12-2007
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo BANHVI	2002	15 años	8.25%	Cartera Hipotecaria	855,537,098
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) BANHVI	2005	10 años	9.5%	Cartera Hipotecaria)	1,775,069,611
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.71%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	358,452,590
Financiamiento BANHVI Ingresos Medios y Bajos	2007	15 años	8.75%	Fiduciaria (Pagaré)	1,994,594,360
Préstamo G y T Continental Guatemala en dólares	2007	5 años	7.70%	Fiduciaria (Pagaré)	2,104,727,500
Préstamos Banco BCIE en dólares	2007	10 años	8.18%	Cartera Hipotecaria	1,176,171,250
Préstamo BICSA Panamá en dólares	2007	5 años	6.80%	Fiduciaria (Pagaré)	1,485,690,000
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) Total	2007	10 años	7.70%	Cartera Hipotecaria	445,707,000 £ 10,195,949,409
2006					
Tipo de préstamo	Año otorgado	Plazo años	Tasa anual	Tipo de garantía	Monto al 31-12-2006
Reactivación préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo BANHVI	2002	15 años	14.50%	Cartera hipotecaria	¢ 904,826,449
Crédito largo plazo (FONAVI) BANHVI (2)	2005	10 años	15.75%	Inversiones (Títulos)	1,907,882,723
Línea de crédito revolutivo en dólares (Banco Cuscatlán) (1)	2006	5 años	7.72%	Cartera hipotecaria y títulos valores	1,934,006,904
Pactos de recompra de valores Pactos de recompra de valores Total	2006 2006	10 días 12 días	10.25% 10.50%	Títulos valores Títulos valores	462,971,249 182,336,781 ¢ 5,392,024,106

- (1) Ver nota 19, Hechos Relevantes.
- (2) Para el primer año la garantía es de inversiones (títulos); para los años siguientes será la cartera hipotecaria

11.13.Otras cuentas a pagar y provisiones

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

		2007	2006
Cuentas por pagar diversas	¢	1,047,536,840	745,234,253
Provisiones (1)		218,112,271	198,391,624
Cargas financieras por pagar		659,048,708	444,743,053
	¢	<u>1,924,697,819</u>	1,388,368,930

Sigue...

(1) Durante los años 2007 y 2006 la cuenta de provisiones se compone de:

2007		Décimo tercer sueldo	Prestaciones legales	Fondo de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras provisiones publicidad	Cumplimiento de metas	Otras provisiones	Total	
Saldo al inicio del periodo	¢	9,738,361	29,178,178	4,612,907	85,075,485	11,924,913	9,720,600	48,141,180	198,391,624	
Gasto del año	,	129,112,404	76,256,635	59,234,314	79,249,922	188,958,253	28,751,280	75,609,467	637,172,275	
Uso del año		(127,731,177)	(67,860,637)	(58,411,404)	(59,200,328)	(179,306,212)	(12,945,647)	(112,076,060)	(617,531,465)	
Otros		57,980	0	0	21,857	0	0	0	79,837	
Saldo al final del período	¢	<u>11,177,568</u>	37,574,176	<u>5,435,817</u>	<u>105,146,936</u>	<u>21,576,954</u>	25,526,233	<u>11,674,587</u>	218,112,271	
2006		Décimo tercer sueldo	Prestaciones legales	Fondo de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras provisiones publicidad	Provisiones litigios pendientes	Cumplimiento de metas	Otras provisiones	Total
	¢			Capitalización		provisiones	litigios	de metas	provisiones	
2006 Saldo al inicio del periodo Gasto del año	¢	sueldo	legales	Capitalización Laboral	Vacaciones 68,573,845 70,871,163	provisiones publicidad	litigios pendientes	-		Total 152,862,292 491,109,640
Saldo al inicio del periodo	¢	sueldo 7,605,499	legales 23,704,843	Capitalización Laboral 3,644,751	68,573,845	provisiones publicidad 14,177,255	litigios pendientes 0	de metas 5,511,712	29,644,387	152,862,292
Saldo al inicio del periodo Gasto del año	¢	7,605,499 104,781,313	legales 23,704,843 63,017,868	Capitalización Laboral 3,644,751 50,143,724	68,573,845 70,871,163	provisiones publicidad 14,177,255 84,805,087	litigios pendientes 0 65,554,613	de metas 5,511,712 9,680,000	29,644,387 42,255,872	152,862,292 491,109,640

11.14. Otras cuentas por pagar diversas

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

		2007	2006
Honorarios por pagar	¢	3,102,550	0
Acreedores por adquisición de bienes y servicios		36,314,263	8,987,636
Aportaciones patronales por pagar		29,896,987	25,370,988
Impuestos retenidos por pagar		33,560,920	30,619,349
Aportaciones laborales retenidas por pagar		20,720,971	17,109,246
Otras retenciones a terceros por pagar		561,601,576	454,276,204
Acreedores varios		362,339,573	208,870,831
Totales	¢	1,047,536,840	745,234,254

11.15. Préstamo subordinado

Corresponde al financiamiento otorgado por el banco Oikocredit en setiembre del 2007 por US \$ 1,000,000 del cual se desembolso el 100%, con una tasa de interés variable pagaderos trimestralmente, calculada por la formula Tasa Libor a noventa días más dos punto cinco puntos porcentuales públicada por British Bankers Association ("BBA"), dicha tasa será calculada por Oikocredit cada tres meses, soporta garantía de pagare a favor del acreedor y cartera de crédito endosada (ver nota 8),

11.16. Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre el desglose es como sigue:

		2007	2006
Superávit por revaluación de propiedad,			
mobiliario y equipo	¢	132,930,602	274,584,813
Ajuste por cambio en el valor razonable de las			
inversiones en valores disponibles para la			
venta, neto (neto del impuesto sobre la			
renta)		(191,890,626)	74,853,850
Ajuste por reversión de participación en otras			
empresas		18,643,567	1,872,064
Totales	¢	(40,316,457)	351,310,727

11.17. Ingresos por inversiones en valores y depósitos a plazo

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

		2007	2006
Prod. por inv. en valores negociables	¢	210,055	170,798
Productos por inversiones en valores disponibles			
para la venta		810,686,160	543,001,146
Productos por inversiones en valores y depósitos			
mantenidos hasta el vencimiento		120,883,629	144,762,335
Productos por inversiones en valores y depósitos			
comprometidos		241,133,433	354,228,027
Totales	¢	1,172,913,277	1,042,162,306

11.18. Ingresos financieros por cartera de crédito

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

		2007	2006
Ingresos financieros por créditos vigentes	¢	13,399,988,658	10,879,887,774
Ingresos financieros por créditos vencidos y en			
cobro judicial		235,086,630	162,994,015
Ingresos financieros por otras cuentas y productos		32,235	296,992
Totales	¢	13,635,107,523	11,043,178,781

11.19. Ingresos financieros por diferencial cambiario

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

		2007	2006
Ingreso financiero por diferencial cambiario:			
Por obligaciones con el público	¢	304,588,397	85,990,805
Por otras obligaciones financieras		254,150,960	19,816,403
Por otras cuentas por pagar y provisiones		202,229	614,287
Por obligaciones subordinadas		21,748,455	0
Por disponibilidades		79,331,735	131,017,414
Por depósitos a plazo e inversiones en valores		47,411,560	121,908,985
Por créditos vigentes a corto plazo		1,585,006	17,039,023
Por créditos vigentes a largo plazo		31,199,985	431,150,846
Por créditos vigentes estimación		4,799,510	1,407,324
Por créditos vencidos y en cobro judicial		5,175,899	57,058,790
Por otras cuentas por cobrar		523,964	188,691
-		750,717,700	866,192,568
Menos gasto financiero por diferencial cambiario:			
Por obligaciones con el público		26,307,921	426,159,644
Por otras obligaciones financieras		10,963,376	33,507,414
Por otras cuentas por pagar y provisiones		1,046,188	1,569,136
Por obligaciones subordinadas		322,019	0
Por disponibilidades		61,575,267	16,891,850
Por depósito a plazo e inversiones en valores		112,688,278	27,853,956
Por créditos vigentes, revalorización de estimación			
		513,796	6,738,279
Por créditos vigentes corto plazo		55,966,314	2,916,865
Por créditos vigentes largo plazo		420,253,381	95,489,129
Por créditos vencidos y en cobro judicial		84,424,233	14,095,777
Por otras cuentas por cobrar		339,179	18,184
-		774,399,952	625,240,234
Diferencial cambiario neto	¢	(23,682,252)	240,952,334

11.20. Gastos financieros por obligaciones con el público

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

		2007	2006
Gastos por captaciones a la vista	¢	2,873,239,324	3,335,358,757
Gastos por colocación de título a largo plazo		912,487,744	3,908,788,702
Gastos por captaciones a plazo		4,437,006,144	1,134,939,673
Totales	¢	8,222,733,212	8,379,087,132

11.21. Gastos financieros por otras obligaciones financieras

Los gastos financieros por otras obligaciones financieras son los siguientes:

		2007	2006
Obligaciones Pacto Recompra Valores	¢	2,841,064	0
Descuento hipoteca, BANHVI		315,932,545	465,723,165
Pactos recompra de valores		0	17,250,681
Pactos recompra de valores \$		590,751	6,838,716
Financiamiento Banco Cuscatlán		13,982,955	62,790,876
Financiamiento Banco Cuscatlan \$		123,178,075	0
Financiamiento Bco G y T Continental \$		159,520,156	0
Financiamiento Banco BCIE \$		70,958,527	0
Financiamiento Préstamo Oikocredit \$		24,255,656	0
Financiamiento Préstamo BICSA \$		15,244,081	0
Totales	¢	726,503,810	552,603,438

11.22.Gastos de personal

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

		2007	2006
Sueldos y bonificaciones personal permanente	¢	1,490,555,802	1,197,135,133
Remuneración a directores y fiscales		44,018,050	36,976,780
Tiempo extraordinario		10,849,817	11,668,294
Viáticos		29,225,523	21,324,377
Décimo tercer sueldo		129,278,784	104,663,411
Vacaciones		79,223,797	70,589,412
Incentivos		44,191,321	23,195,039
Otras retribuciones		1,050,000	28,500
Preaviso y cesantía		89,846,993	74,503,783
Cargas sociales patronales		366,754,557	290,549,153
Refrigerios		16,225,523	12,022,505
Capacitación		39,984,387	22,494,658
Seguros para el personal		17,464,505	15,462,050
Fondo de capitalización laboral		61,991,950	50,159,717
Otros gastos del personal		443,371	486,197
Totales	¢	<u>2,421,104,380</u>	<u>1,931,259,009</u>

11.23. Otros gastos de administración

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

		2007	2006
Servicios externos	¢	406,058,278	328,686,017
Movilidad y comunicación		100,085,443	98,613,953
Infraestructura		769,825,537	566,220,627
Gastos generales		331,680,601	342,285,107
Impuestos, patentes y contribuciones			
obligatorias		12,471,430	13,383,678
Totales	¢	1,620,121,289	1,349,189,382

11.24. Cuentas de orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre consisten en:

		2007	2006
Administración de comisiones de confianza	¢	254,369,861	219,269,434
Garantías recibidas en poder de la entidad		90,252,536	89,974,435
Línea de crédito Credifuturo		0	295,944,430
Créditos y otras cuentas por cobrar castigadas		15,763,518	6,339,375
Productos en suspenso, cartera de crédito		84,738,133	42,468,661
Garantías de crédito - pagarés		105,111,000	0
Otras cuentas de orden		20,697,910,317	7,637,258,710
Totales		<u>21,248,145,365</u>	8,291,255,045
Activos netos de los fideicomisos		9,840,689,382	9,417,094,458
Cuentas contingentes	¢	1,534,599,240	903,629,486

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

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

Nota 13. Vencimientos de activos y pasivos

Calce de plazos en moneda nacional (miles de colones) 2007

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas más de 30 días	Total
Diferencia moneda nacional	(39,635,616)	(1,152,962)	(7,002,007)	(2,914,598)	(8,539,471)	6,606,878	51,761,171	4,970,731	4,094,126
Total recuperación activos	10,383,923	9,296,097	2,989,588	3,042,099	6,950,258	16,270,141	64,884,368	4,970,731	118,787,205
Disponibilidades	1,197,706	U	0	U	U	U	U	0	1,197,706
Encaje con el BCCR	7,750,360	1,578,332	1,530,997	909,988	2,369,842	1,469,921	1,359,835	0	16,969,275
Inversiones en valores	1,435,857	5,848,360	587,184	1,247,109	1,841,685	8,925,748	10,558,293	0	30,444,236
Cartera de crédito	0	1,869,405	871,407	885,002	2,738,731	5,874,472	52,966,240	4,970,731	70,175,988
Total vencimiento pasivos	50,019,539	10,449,059	9,991,595	5,956,697	15,489,729	9,663,263	13,123,197	0	114,693,079
Obligaciones con el público	49,998,375	10,181,985	9,876,623	5,870,427	15,288,097	9,482,612	8,772,434	0	109,470,553
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	22,773	22,945	23,118	70,408	145,674	4,340,284	0	4,625,202
Cargos por pagar	21,164	244,301	92,027	63,152	131,224	34,977	10,479	0	597,324

Calce de plazos en moneda extranjera (miles de colones) 2007

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas más de 30 días	Total
Diferencia monedas extranjeras	(2,480,202)	382,684	(101,439)	588,765	(873,163)	1,218,855	4,497,263	865,305	4,098,068
Total recuperación activos	976,510	1,112,200	676,825	1,209,853	1,814,347	2,094,785	7,669,198	865,305	16,419,023
Disponibilidades	215,605	0	0	0	0	0	0	0	215,605
Encaje con el BCCR	600,481	115,470	93,664	97,286	183,566	71,997	0	0	1,162,464
Inversiones en valores	160,424	580,977	259,778	787,793	648,032	18,592	276,147	0	2,731,743
Cartera de crédito	0	415,753	323,383	324,774	982,749	2,004,196	7,393,051	865,305	12,309,211
Total vencimiento pasivos	3,456,712	729,516	778,264	621,088	2,687,510	875,930	3,171,935	0	12,320,955
Obligaciones con el público	3,454,993	664,379	538,919	559,757	1,056,186	414,248	0	0	6,688,482
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	38,696	219,927	57,355	1,625,416	457,419	3,171,935	0	5,570,748
Cargos por pagar	1,719	26,441	19,418	3,976	5,908	4,263	0	0	61,725

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

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas más de 30 días	Total
Diferencia moneda nacional	(26,025,634)	771,583	(1,320,294)	(748,324)	(4,972,346)	(3,277,877)	34,338,296	2,843,367	1,608,771
Total recuperación activos	6,087,839	5,554,799	2,394,836	2,534,286	5,889,121	7,561,517	44,700,276	2,843,367	77,566,041
Disponibilidades	940,993	0	0	0	0	0	0	0	940,993
Encaje con el BCCR	4,843,156	611,860	546,931	487,475	1,614,991	1,610,557	1,158,845	0	10,873,815
Inversiones en valores	303,690	3,385,045	1,176,239	1,364,030	2,157,224	1,390,948	2,734,438	0	12,511,614
Cartera de crédito	0	1,557,894	671,666	682,781	2,116,906	4,560,012	40,806,993	2,843,367	53,239,619
Total vencimiento pasivos	32,113,473	4,783,216	3,715,130	3,282,610	10,861,467	10,839,394	10,361,980	0	75,957,270
Obligaciones con el público	32,108,034	4,056,370	3,625,915	3,231,752	10,706,695	10,677,295	7,682,640	0	72,088,701
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	656,460	11,295	11,440	35,211	74,600	2,669,011	0	3,458,017
Cargos por pagar	5,439	70,386	77,920	39,418	119,561	87,499	10,329	0	410,552

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

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas más de 30 días	Total
Diferencia monedas extranjeras	(3,017,464)	(419,742)	127,302	(126,674)	(1,256,726)	463,847	7,873,896	657,276	4,301,715
Total recuperación activos	1,119,967	470,162	667,215	432,763	1,014,965	1,136,530	9,446,021	657,276	14,944,899
Disponibilidades	351,507	0	0	0	0	0	0	0	351,507
Encaje con el BCCR	721,906	148,011	88,426	91,988	379,034	84,660	0	0	1,514,025
Inversiones en valores	46,554	77,090	416,290	175,572	137,147	19,413	437,370	0	1,309,436
Cartera de crédito	0	245,061	162,499	165,203	498,784	1,032,457	9,008,651	657,276	11,769,931
Total vencimiento pasivos	4,137,431	889,904	539,913	559,437	2,271,691	672,683	1,572,125	0	10,643,184
Obligaciones con el público	4,136,344	848,065	506,659	527,069	2,171,770	485,079	0	0	8,674,986
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	29,099	29,290	29,479	89,583	184,431	1,572,125	0	1,934,007
Cargos por pagar	1,087	12,740	3,964	2,889	10,338	3,173	0	0	34,191

2007

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

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

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

De conformidad con lo que se observa en las bandas de tiempo para los vencimientos de los activos y los pasivos de la entidad, existe un descalce para los rangos de 1 hasta 365 días por ¢48,066 millones, originados principalmente por la diferencia entre los plazos de la colocación de la Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público. La estrategia para reducir el descalce en estos plazos ha sido la captación paulatina de recursos a través de Títulos estandarizados en la BNV, cuyos vencimientos oscilan entre 3 y 5 años y se ha gestionado descuentos de hipotecas en el BANHVI a plazos largos que permiten una mejor relación de calce en el vencimiento de los activos y los pasivos.

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

No obstante lo anterior, dicho descalce se ve compensado por el mismo efecto de los vencimientos de Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público a más de 365días, representado por un exceso de ¢56,258 millones. Adicionalmente, a menos de seis meses se cuenta con una cantidad importante de inversiones muy líquidas, las cuales se renuevan a muy largo plazo para enfrentar el vencimiento de las obligaciones, lo que garantiza liquidez para estos efectos.

2006

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

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

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

De conformidad con lo que se observa en las bandas de tiempo para los vencimientos de los activos y los pasivos de la entidad, existe un descalce para los rangos de 1 hasta 365 días por ¢36,301 millones, originados principalmente por la diferencia entre los plazos de la colocación de la Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público. La estrategia para reducir el descalce en estos plazos ha sido la captación paulatina de recursos a través de Títulos Estandarizados en la BNV, cuyos vencimientos oscilan entre 3 y 5 años y se ha gestionado descuentos de hipotecas en el BANHVI a plazos largos que permiten una mejor relación de calce en el vencimiento de los activos y los pasivos.

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

No obstante lo anterior, dicho descalce se ve compensado por el mismo efecto de los vencimientos de Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público a más de 365 días, representado por un exceso de ¢42,212 millones. Adicionalmente, a menos de seis meses se cuenta con una cantidad importante de inversiones muy líquidas, las cuales se renuevan a muy corto plazo para enfrentar el vencimiento de las obligaciones, lo que garantiza liquidez para estos efectos.

Nota 14. Riesgos de liquidez y mercado

14.1 Riesgo de liquidez

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

Ante este contexto, MUCAP utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores 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 2007).

Como parte de la administración de este tipo de riesgo, la Mutual cuenta con estrategias claramente definidas. Por otra parte, existe un Plan Contingente de Liquidez, mediante el cual se da seguimiento al comportamiento de las variables relevantes y se establecen medidas de administración de los activos líquidos.

14.2 Riesgo de mercado

a. Riesgos de tasas de interés

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

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

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de Diciembre del 2007 resultados satisfactorios y congruentes con los límites de tolerancia. Lo anterior se da como resultado de la planificación que ha tenido MUCAP en la estructuración de los esquemas de fijación de tasas de interés de las carteras activas y pasivas.

Al 31 de diciembre del 2007

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 la entidad. Lo anterior implica que el riesgo cambiario, al cual está expuesta la entidad, va a estar dado por las fluctuaciones en el tipo de cambio y la Posición Neta en moneda extranjera.

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 31 de diciembre del 2007, se determina que continúa ubicándose en niveles aceptables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que la apreciación experimentada en los últimos meses no ha presentado cambios significativos en los resultados financieros, pues los mismos han sido cubiertos por los resultados generados por las operaciones normales de la Mutual.

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.

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.

La Mutual al estar conciente de la importancia de la administración, adecuada y oportuna de este riesgo, establece estrategias en las que se integran los temas de generación de negocios y gestión de riesgo. Asimismo aplica, de manera sistemática, evaluaciones y mediciones a la cartera que le permiten analizar su calidad.

En cuanto a los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, al cierre de diciembre 2007 se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros que has sido definidos.

Riesgo de precio

El riesgo de precio de la cartera de inversiones se refiere a la probabilidad de que la entidad sufra pérdidas por las variaciones en los precios de mercado de las inversiones en títulos valores. Para su medición, la mutual utiliza la metodología de valor en riesgo (VaR) definida en la normativa 3-06 de la SUGEF (Reglamento de Suficiencia Patrimonial) e instrumentalizada en el acuerdo del Superintendente de dicha norma (SUGEF-A-002). En términos generales, la cartera a la que se aplica esta medición es la de inversiones en valores y depósitos a plazo con la excepción de las inversiones con pacto de reventa, las no estandarizadas y las que se encuentren en cesación de pagos. Los datos de precios utilizados son los provistos por el vector de precios de la Bolsa Nacional de Valores u otra fuente disponible según el instrumento que corresponda. La determinación del Valor en Riesgo se realiza calculando el rendimiento de los últimos 521 precios diarios y utilizando un 95% de confianza.

Adicionalmente, se cuenta con un modelo interno para calcular un VaR Paramétrico, bajo el esquema diversificado y no diversificado de la cartera de inversiones y con niveles de confianza del 95% y del 99%.

Nota 15. Riesgo por tasas de interés

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

Sigue...

Reporte de brechas en moneda nacional (miles de colones) 2007

De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a 720	Más de 720	Totales
¢ 7,241,759	1,795,184	1,863,276	8,856,510	552,602	9,883,378	30,192,709
20,614,108	43,764,935	28,037	55,539	110,131	966,649	65,539,399
27,855,867	45,560,119	1,891,313	8,912,049	662,733	10,850,027	95,732,108
15,521,720	23,368,862	15,061,288	7,127,416	12,785	167,333	61,259,404
0	0	0	0	0	0	0
4,659,679	0	0	0	0	0	4,659,679
20,181,399	23,368,862	15,061,288	7,127,416	12,785	167,333	65,919,083
¢ 7,674,468	22,191,257	(13,169,975)	1,784,633	649,948	10,682,694	29,813,025
	¢ 7,241,759 20,614,108 27,855,867 15,521,720 0 4,659,679 20,181,399	¢ 7,241,759 1,795,184 20,614,108 43,764,935 27,855,867 45,560,119 15,521,720 23,368,862 0 0 4,659,679 0 20,181,399 23,368,862		$ \begin{array}{c ccccccccccccccccccccccccccccccccccc$	$\begin{array}{c ccccccccccccccccccccccccccccccccccc$	$\begin{array}{c ccccccccccccccccccccccccccccccccccc$

Reporte de brechas en moneda extranjera (miles de colones) 2007

Partida sobre plazos		De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a 720	Más de 720	Totales
Inversiones	¢	741,062	1,047,571	639,943	18,324	151,592	120,764	2,719,256
Cartera de crédito		4,283,434	6,704,885	88,732	74,717	42,918	496,691	11,691,377
Total recuperación de activos		5,024,496	7,752,456	728,675	93,041	194,510	617,455	14,410,633
Obligaciones con el público		684,745	1,116,740	1,064,365	433,328	0	0	3,299,178
Obligaciones con el BCCR		0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		3,678,795	1,964,725	0	0	0	0	5,643,520
Total vencimiento de pasivos		4,363,540	3,081,465	1,064,365	433,328	0	0	8,942,698
Diferencia	¢	660,956	4,670,991	(335,690)	(340,287)	194,510	617,455	5,467,935

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

Partida sobre plazos		De 1 a 30	De 31 a	90	De 91 a	ı 180	De 181	a 365	De 365	a 720	Más d	de 720	Total	les
Inversiones	¢	3,699,765	2,528	,634	2,230),207	1,36	57,174	1,46	66,832	1,15	50,794	12,44	3,406
Cartera de crédito	_	15,811,412	33,653	,297	73	3,032	14	14,426	28	35,936	2,79	92,020	52,76	0,123
Total recuperación de activos		19,511,177	36,181	,931	2,303	3,239	1,51	1,600	1,75	52,768	3,94	12,814	65,20	3,529
Obligaciones con el público		4,562,688	16,237	,214	11,179	0,051	10,37	72,567		0	28	30,756	42,63	2,276
Obligaciones con el BCCR		0		0		0		0		0		0		0
Obligaciones con entidades financieras		2,837,532		0		0		0		0		0	2,83	7,532
Total vencimiento de pasivos		7,400,220	16,237	,214	11,179	,051	10,37	72,567		0	28	30,756	45,46	9,808
Diferencia	¢	12,110,957	19,944	,717	(8,875	5,812)	(8,86	60,967)	1,75	52,768	3,66	62,058	19,73	3,721

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

Partida sobre plazos		De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a 720	Más de 720	Totales
Inversiones	¢	174,682	540,749	138,310	19,086	65,545	364,599	1,302,971
Cartera de crédito	_	3,574,623	7,023,562	13,028	26,055	52,110	518,118	11,207,496
Total recuperación de activos		3,749,305	7,564,311	151,338	45,141	117,655	882,717	12,510,467
Obligaciones con el público		863,033	1,052,321	2,195,100	508,012	0	0	4,618,466
Obligaciones con el BCCR		0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	_	1,917,379	0	0	0	0	0	1,917,379
Total vencimiento de pasivos		2,780,412	1,052,321	2,195,100	508,012	0	0	6,535,845
Diferencia	¢	968,893	6,511,990	(2,043,762)	(462,871)	117,655	882,717	5,974,622

Nota 16. Fideicomisos y comisiones de confianza

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

		2007	2006
Activo			
Disponibilidades	¢	6,776,468	19,746,580
Inversiones en valores y depósitos a plazo		21,184,521	43,787,479
Cartera de crédito		161,544,229	431,645,081
Estimación por deterioro e incobrabilidad			
de cartera de crédito		(45,696,711)	(38,365,792)
Cuentas y productos por cobrar		17,603,560	21,162,659
Estimación por deterioro e incobrabilidad			
de cuentas por cobrar		(15,190,434)	(17,484,729)
Bienes realizables		10,707,049,952	9,988,735,422
Estimación por deterioro e incobrabilidad			
de bienes realizables		(1,012,588,019)	(1,032,132,242)
Participaciones en el capital de otras			
empresas		447,926,356	447,926,356
Estimación por deterioro e incobrabilidad		(447.006.056)	(447.006.056)
de capital de otras empresas		(447,926,356)	(447,926,356)
Otros activos		5,816	0
Total activo		9,840,689,382	9,417,094,458
Pasivo			
Otras cuentas por pagar y provisiones		20,975,205	25,630,817
Total pasivo		20,975,205	25,630,817
Patrimonio			
Aportes de los fideicomitentes		11,298,824,506	10,879,426,425
Resultado acumulados de ejercicios		11,270,024,300	10,077,420,423
anteriores		(1,530,148,665)	(1,625,127,582)
Resultado del período		51,038,336	137,164,798
Total patrimonio		9,819,714,177	9,391,463,641
Total pasivo y patrimonio	¢	9,840,689,382	9,417,094,458

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

		2007	2006
Fideicomisos			
-Viviendacoop	¢	56,243,979	89,831,302
-Coovivienda (010-99)		61,490,217	306,562,930
-Coovivienda (038-99)		6,999,729	5,903,286
Fideicomisos en garantía			
-Laura Patricia González Guevara		210,042,393	210,042,393
-Laura Patricia González Guevara Dos		389,924,619	389,924,619
-Condominios Majestuosos Prados Dos		432,303,910	432,303,910
-Condominios San Francisco de Asís - Mucap		175,483,000	175,483,000
-Condominios San Francisco de Asís Dos		680,327,640	680,327,640
-Ángel Eduardo Pérez Solís		258,223,030	258,223,030
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos		383,001,770	383,001,770
-Residencial Condis		21,620,350	190,000,000
-Condominios Majestuosos Prados		303,620,791	303,620,791
-Residencial Condis Mucap Dos		2,965,625	0
-Felipe Pérez #1 Mucap		156,864,100	0
-Río Nuevo III Mucap		150,000,000	0
-Residencial Luz de Luna #1 Mucap		156,000,000	0
-Residencial Betania 2007- Mucap		77,000,000	0
-Calle Coral #1 2007 Mucap		148,544,500	0
-Villa Flores #1 2007 Mucap		222,107,900	0
-Proyecto Río Nuevo III FG#2 Mucap		100,000,000	0
-Urbanización Monserrat Bloque E – FG#1		76,800,000	0
-Proyecto Río Nuevo III FG#3 Mucap 2007		100,000,000	0
-Mister Doncito #2 Mucap 2007		198,000,000	0
-Palmas de Zurquí \$ FG#1 Mucap 2007		593,906,000	0
Fideicomisos Hogares			
-María Cristina		8,564	0
-Helex		176,289,976	714,301,938
-Ruiz		95,208,009	60,363,922
-Hilos y Lanas Don Bosco		1,353,444,174	1,926,134,634
-Banex Don Bosco		474,576,732	474,576,732
-Doña Marcela		2,758,717,169	2,758,717,169
-Limón 2000		0	32,144,575
Totales	¢	<u>9,819,714,177</u>	9,391,463,641

Nota 17. Participación en otras empresas

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Mutual tiene participación en Mutual Seguros S.A., Mutual Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. en 20% y 32% respectivamente, de cuya participación es el siguiente detalle:

Mutual Seguros Diciembre 2007

Patrimonio	Monto	% Participación	Monto participación
Capital social	¢145,757,253	20%	29,151,451
Ajustes al patrimonio	(116,513)	20%	(23,303)
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. para Vta	(116,513)	20%	(23,303)
Reservas patrimoniales	16,995,664	20%	3,399,133
Resultados acum de periodos anteriores	140,735,061	<u>20%</u>	<u>28,147,012</u>
Total patrimonio	<u>¢303,371,465</u>		<u>¢60,674,293</u>

Participación 20% conformado por 29.151.450 Acciones Comunes de ¢1 cada una.

Nota:

A partir del mes de abril del 2007 se modificó el método de valuación del costo al método de participación.

Mutual Seguros Diciembre 2006

Participación 20% conformado por 22,451,999 Acciones Comunes de ¢1 cada una.

Método de Valuación al Costo

Sociedad Fondos De Inversión Diciembre 2007

Patrimonio	Monto	% Participación	Monto participación
Capital social	¢178,000,000	32%	¢56,960,000
Capital adicional pagado	13,420,000	32%	4,294,400
Ajustes al patrimonio	10,639	32%	4,227
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	10,639	32%	4,227
Reservas Patrimoniales	2,231,510	32%	714,083
Utilidades acumuladas del periodo	(23,556,733)	32%	(7,538,155)
Resultados acum de periodos anteriores	8,580,684	32%	2,745,819
Total patrimonio	¢178,686,100	32%	¢57,180,374

Participación 32% conformado por 56.960 Acciones Comunes de ¢1000 cada una.

Sociedad Fondos De Inversión Diciembre 2006

Patrimonio	Monto	% Participación	Monto participación
Capital social	¢97,000,000	32%	¢31,040,000
Ajustes al patrimonio	23,291	32%	7,453
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	23,291	32%	7,453
Reservas patrimoniales	2,231,510	32%	714,084
Utilidades acumuladas del periodo	8,501,839	32%	2,720,589
Resultados acum de periodos anteriores	<u>78,845</u>	<u>32%</u>	25,230
Total patrimonio	¢107,835,485	32%	¢34,507,356

Participación 32% conformado por 31.040 Acciones Comunes de ¢1000 cada una.

Nota 18. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

La Mutual no presenta al 31 de diciembre del 2007 y 2006, por su naturaleza, instrumentos financieros con riesgo fuera del balance.

Nota 19. Hechos relevantes

Año 2007

Los hechos relevantes al cierre del periodo 2007 son los que se detallan a continuación:

- a) En febrero se vendió 8 vehículos y dos motocicletas a personas particulares por ¢30,742,745.
- b) En febrero se obtuvo un préstamo de un banco del exterior por US\$5,000,000, para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera; así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.
- c) En abril se obtuvo un préstamo de un banco del exterior por US\$2,500,000, 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) En julio se obtuvo un préstamo de un banco privado por ¢500,000,000, 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.

- e) En noviembre del 2007 se obtuvo un financiamiento de una línea de Crédito con el Banco BICSA por US\$3,000,000, para el otorgamiento de operaciones de crédito, así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.
- f) Se cerró la agencia de San Marcos en octubre, 2007.
- **g)** Durante el periodo 2007 se realizó la apertura de un vagón de crédito en la Provincia de Puntarenas.
- h) Durante el periodo se traslado a resultados acumulados el resultado obtenido en estudio especial realizado por la administración correspondiente a la aplicación de las tasa por depreciación del bienes de uso por un monto de ¢19,199,537.
- i) Durante el periodo se traslado a utilidades acumuladas el monto en exceso del superávit por reevaluación previo al estudio realizado por la administración que respalda el ajuste realizado por ¢154,438,710.
- j) En julio del 2007 se realizó la apertura de un vagón de crédito en el Hipermás de Escazú.

Año 2006

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

a) En agosto del 2006 se vendió los siguientes inmuebles, Cartago Centro folio C-71-145-000, Metrocentro folio 16-320-F-000 y folio Nº 16-321-F-000, Agencias de los Ángeles y Oficinas Centrales folio Nº 152-987-000.

La transacción de la venta de los inmuebles se registró en el asiento contable Nº 8315151 con fecha del 31 de agosto del 2006 por un monto de US\$2,625,000 convertidos al tipo de cambio de ¢514,96. Además, en dicho asiento se registró en la cuenta otros ingresos operativos la ganancia obtenida en la venta de los inmuebles por el monto de ¢284,503,819.

Asimismo, en el asiento contable Nº 8315154 del 31 de agosto del 2006 se registró la realización del superávit por revaluación producto de la venta de los inmuebles por ¢615,457,295 de acuerdo con lo establecido por la NIC 16.

b) En enero, se vendió el inmueble correspondiente a la agencia de Guápiles, folio real 3413-000, a la sociedad Gavilanes de Atlántico, S.A., cédula jurídica 3-101-134-397 por ¢80,000,000, según asiento contable Nº 1304446 del 30 de enero del 2006. Además, en el asiento contable Nº 1314971 del 31 de enero del 2006, se registró la realización de superávit por la venta del inmueble por ¢52,652,997.

- c) A partir del 29 de agosto del 2006 la Mutual tomó en arrendamiento operativo los edificios de Metrocentro, Los Ángeles, Cartago Centro y Oficinas Centrales, de Fondo de Inversión Inmobiliario Multifondos.
- d) En mayo del 2006 se obtuvo una línea de crédito revolutivo en el Banco Cuscatlán por US\$5,000,000; al 31 de diciembre del 2006 se han utilizado US\$4,000,000 para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera, y para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.
- e) Durante el periodo 2006 se abrió 4 vagones de crédito, nombre comercial designado a las oficinas de colocación de crédito de la Mutual, los cuales son:

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

f) En julio se cerró la agencia Don Bosco.

Nota 20. Contingencias

Año 2007

Al 31 de diciembre del 2007 se registró pasivos contingentes en moneda nacional por ¢14,204,938 y en moneda extranjera por ¢49,707,502, 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 Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 31 de diciembre del 2007, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Año 2006

Al 31 de diciembre del 2006 existen pasivos contingentes en moneda nacional por ¢14,204,938 y en moneda extranjera por US\$96,200 (al tipo de cambio de ¢515,84 al cierre del mes de diciembre del 2006), por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial cuyo expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

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

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

Nota 21. Contratos

Año 2007

Contrato arrendamiento:

En el mes de mayo, se suscribió un contrato de Leasing Operativo para seis cajeros automáticos a 36 meses con una mensualidad de US\$2,680.22.

Año 2006

Contrato de arrendamiento:

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

Cartago Centro, folio N° C-71-145-000, cuota mensual de US\$5,290. Metrocentro, folio N°16-320-F-000 y folio 16-321-F-000, cuota mensual de US\$998. Agencia de los Ángeles y Oficinas Centrales, folio 152-987-000, cuota mensual de US\$18,872.

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

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

Arrendamientos de vehículos

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

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

Vehículos arrendados:

2 vehículos Nissan Frontier modelo del año 2007.

1 vehículo Suzuki APV modelo del año 2006.

1 automóvil Marca Jeep modelo del año 2006.

6 vehículos Toyota Corolla modelo del año 2007.

Arrendamiento de equipo de cómputo:

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

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

Equipo de cómputo arrendado:

17 servidor DELL PE SC1420.

38 computadora DELL, modelo Optiplex,.

3 computadora portátil DELL, modelo Inspiron 2200.

18 impresoras HP Laser JET.

1 Servidor Sun FIRE V490.

Nota 22. Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

NIIF 8 Segmentos de operación

Esta NIIF reemplaza a la NIC 14, Información Financiera por Segmentos. Es de aplicación para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero del 2009. Siendo esta normativa relacionada expresamente con revelaciones de información no tendrá un efecto que se deba cuantificar y revelar en estas notas. Interpretaciones a las NIIF

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

CINIIF 11: NIIF 2 Grupo y transacciones en acciones en tesorería. Efectiva a partir del 1 de marzo del 2007.

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

IFRIC 13: Programa de lealtad de clientes. Efectiva a partir del 1 de julio del 2008.

IFRIC 14: Límites en planes de pensión definidos, requerimientos de fondeo mínimo. Efectiva a partir del 1 de enero del 2008.

Nota 23. Cambios en la presentación del estado de resultados

Para el año 2007 el acuerdo SUGEF 31-04 incluyó una modificación en el formato del estado de resultados, presentando las partidas de ingresos y gastos por su importe bruto en lugar del importe neto (ingresos menos gastos). Portal motivo las cifras relacionadas con el ingreso y el gasto por diferencial cambiario se muestran en forma comparativa para ambos años.

Nota 24. Autorización para emitir estados financieros

Los estados financieros de la Mutual al 31 de diciembre del 2007 fueron autorizados por la Gerencia el 30 de enero del 2008.

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

Despacho Lara Eduarte	s.c 69 -	
	Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	
	ores independientes sobre la normativ rmedios, el control interno y los sisten	
	31 de diciembre del 2007	



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

www.horwath.com

Informe de los contadores públicos independientes sobre el control interno, normativa y sistemas

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

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y por el período de un año terminado en esa fecha y emitimos opinión previa sin salvedades sobre esos estados financieros con fecha 30 de enero del 2008.

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

En cartas del 22 de agosto del 2007, 14 de diciembre del 2007 (sistemas de tecnología de información computarizado) y 30 de enero del 2008 (en borrador) hemos informado a la Gerencia de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente y del control interno, así como de los resultados del análisis de los sistemas computarizados que fueron observadas durante la auditoría y que deben ser informadas pero no representan debilidades significativas.

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

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

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

San José, Costa Rica 30 de enero del 2008

Dictamen firmado por Juan Carlos Lara Povedano Nº 2052 Pol. R-1153 V.30-9-2008 Timbre Ley 6663 ¢1.000 Adherido al original