MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y LAS NOTAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SETIEMBRE 2007

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

I. <u>Informe</u>	sobre los Estados Financieros	<u>Página</u>
		1-2 3 4 5
II. Notas a	los Estados Financieros	
Nota 1.	Información General	6
Nota 2.	Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-17
Nota 3.	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	18
Nota 4.	Efectivo y equivales de efectivo	19
Nota 5.	Inversiones en valores	20-21
Nota 6.	Cartera de Crédito	22-24
Nota 7.	Operaciones con partes relacionadas	25-26
Nota 8.	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	27-28
Nota 9.	Posición monetaria en moneda extranjera	29
Nota10.	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	30-31
Nota 11.	Composición de los rubros de los Estados Financieros	32-56
Nota 12.	Otras Concentraciones de activos y pasivos	57
Nota 13.	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	57
Nota 14.	Riesgo de Liquidez y mercado	58-62

Nota 15.	Fideicomisos y comisiones de confianza	63-64	
Nota 16.	Participación en otras empresas	65	
Nota 17.	Otras informaciones relevantes	66-67	
Nota 18.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	68	

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2007

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

BALANCE GENERAL

<u>Al 30 SETIEMBRE DEL 2007 y 2006</u>

(En colones sin céntimos)

	NOTA	Al 30-09-2007	Al 30-09-2006
ACTIVOS			
<u>Disponibilidades</u>	11.1	16.795.468.461	11.343.419.181
Inversiones en valores y depósitos	11.2	23.329.298.999	16.119.709.460
Valores Negociables		2.417.074.927	2.589.574.861
Disponibles para la venta		12.482.161.718	6.070.956.826
Mantenidos hasta el vencimiento		8.430.062.354	7.459.177.773
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)		-	-
Cartera de créditos	11.3	81.150.894.618	57.424.532.711
Créditos vigentes		66.385.550.510	47.637.406.741
Créditos vencidos		11.919.705.570	7.324.047.363
Créditos en cobro judicial		1.157.878.045	741.408.117
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de			
propósito especial		2.478.325.695	2.404.002.572
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6.2	- 790.565.202	- 682.332.082
Cuentas y productos por cobrar	11.4	1.441.334.796	1.062.945.018
Comisiones por cobrar		876.625	1.111.348
Otras cuentas por cobrar		68.088.306	44.463.273
Productos por cobrar		1.400.427.332	1.054.443.941
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar	11.4.1	- 28.057.467	- 37.073.544
Bienes realizables	11.5	1.035.527.031	608.862.184
Participaciones en el capital de otras empresas	11.6	118.655.648	56.544.370
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	11.7	398.165.245	392.397.399
Otros activos	11.8	495.720.304	292.398.606
Activos intangibles		108.919.906	66.055.269
Otros activos	_	386.800.398	226.343.337
TOTAL DE ACTIVOS	=	124.765.065.102	87.300.808.929

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO BALANCE GENERAL

Al 30 SETIEMBRE DEL 2007 y 2006

(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

Obligaciones con el público		106.843.779.999	75.875.851.820
Captaciones a la vista	11.9 a	47.778.047.988	35.903.461.902
Otras obligaciones con el público a la vista	11.9 b	96.208.689	13.488.237
Captaciones a plazo	11.9 c	58.969.523.322	39.958.901.681
Otras obligaciones financieras	11.10	8.310.023.122	4.813.898.850
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.11	2.045.404.175	1.408.468.474
Cargos financieros por pagar		591.192.829	403.280.113
Provisiones		329.290.466	305.719.334
Otras cuentas por pagar diversas		1.124.920.880	699.469.027
Otros pasivos		45.385.270	23.767.130
Ingresos diferidos		30.026.745	17.593.955
Estimación para incobrables de créditos contingentes		13.490.904	-
Otros pasivos		1.867.621	6.173.175
TOTAL DE PASIVOS		117.244.592.566	82.121.986.274
PATRIMONIO			
Ajustes al patrimonio	11.12	198.701.606	327.846.111
Superávit por revaluación de propiedad		201.783.277	273.659.353
Ganancia o pérdidas no realizada		- 21.878.667	52.461.080
Ajustes por revaluación de participaciones en otras empresas		18.796.996	1.725.678
Resultados acumulados de períodos anteriores		7.321.770.930	4.850.976.544
TOTAL DEL PATRIMONIO	_	7.520.472.536	5.178.822.655
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN MINORITARIA Y			
PATRIMONIO		124.765.065.102	87.300.808.929
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	11.20	1.885.920.453	610.064.423
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	10.074.805.310	8.125.990.779 25.537.434
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	13.401.123	
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	15.2	10.061.404.187	8.100.453.345
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.21	18.244.112.506	7.844.717.488

Licda Eugenia Meza Montoya Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández Contadora General Enrique Araya Rodríguez Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO ESTADO DE RESULTADOS

POR EL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DEL 2007 y 2006 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30-09-2007	Al 30-09-2006
Ingresos Financieros			
Por inversiones en valores y depósitos	11.13	868.998.421	786.623.310
Por cartera de créditos	11.14 11.15a	10.348.607.860 109.917.627	7.929.299.771 703.310.863
Por diferencial cambiario Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables	11.13a	215.898.488	376.346.779
Por ajuste al valor de inversiones en valores negocialises Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		265.830.942	442.468.847
Liquidación de ganancia no utilizada en la venta de valores disponibles para la venta		192.790.830	126.841.255
Por otros ingresos financieros		58.123.016	30.162.458
Total de Ingresos Financieros	-	12.060.167.184	10.395.053.283
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	11.16	6.309.634.744	6.289.336.750
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-
Por Obligaciones Financieras	11.17	505.606.805	408.213.692
Por Cuentas por Pagar y Provisiones		_	65.554.613
Por diferencial cambiario	11.15b	54.669.578	445.159.952
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables		31.300.527	-
Por ajuste al valor amortizado de inversiones mantenidas al vencimiento		8.788.227	_
Liq. Pérdida no realizada en venta de valores Disponibles para la venta		28.076.085	-
Por otros gastos financieros		251.525.426	134.137.176
Total de Gastos Financieros	_	7.189.601.392	7.342.402.183
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la		-	
cartera de crédito		386.951.235	328.707.007
Por recuperación de activos financieros		304.957.333	118.495.792
Resultados Financieros	-	4.788.571.890	2.842.439.885
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		201.532.501	166.882.138
Ingresos por bienes realizables		57.836.658	2.928.992
Por participaciones en el capital de otras empresas		21.486.963	13.830.104
Otros ingresos operativos		235.758.284	429.563.203
Total de otros ingresos de Operación	-	516.614.406	613.204.437
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		96.401.102	117.227.655
Por bienes realizables		187.883.178	137.916.079
Por participación de capital en entidades		2.635.602	-
Por bienes diversos		-	_
Por amortización de activos intangibles		16.435.568	14.984.283
Por otros gastos operativos		25.037.557	85.613.219
Total de Otros Gastos de Operación	-	328,393,007	355.741.236
Resultado Operacional Bruto		4.976.793.289	3.099.903.086
Gastos Administrativos		,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	2103313001000
Gastos Administrativos Gastos de personal	11.18	1.796.249.335	1.411.744.721
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	11.19	8.769.686	8.105.101
Otros Gastos de Administración	11.19	1.224.605.206	923.238.934
Total de Gastos Administrativos		3.029.624.227	2.343.088.756
Resultado Operacional antes de Impuestos y Participaciones s/ la utilidad		1.947.169.062	756.814.330
		1.547.105.002	/50.014.550
Participaciones sobre la Utilidad o Excedente		-	-
Impuesto sobre la renta	-	1.947.169.062	756.814.330
Resultado Neto de Actividades Ordinarias	-	1.747.107.004	730.014.330
Partidas Extraordinarias netas de Impuestos			
Ingresos extraordinarios		13.541.519	2.024.525
Gastos extraordinarios	-	13.341.319	2.024.323

Licda Tugenia Meza Montoya Gerente General

RESULTADO DEL PERIODO

Licda. Frezi Morera Hernández Contadora General

Rodriguez . Carloue Araya Auditor interno

1.933.627.543

754.789.805

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para el período terminado el 30 de setiembre del 2007 y 2006 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 Setiembre 2007	Al 30 Setiembre 2006
lujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		1.933.627.543	754.789.805
Ganancia en venta de vehículos	-	5.888.043	
artidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la			
propiedad, mobiliario y equipo.		-	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	3.057.511 -	36.407.653
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	_
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	18.851.362	8.054.484
Disminución estimación por incobrables cartera de crédito	-	236.801.702	-
Disminución estimación por incobrables otras cuentas por cobrar	-	51.174.214	-
Disminución estimación Bienes Realizables	-	33.335.421	-
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		334.601.522	217.238.000
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.		74.173.061	37.377.468
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones.	İ	- -	13.761.987
Pérdidas por estimaciones Cuentas por Cobrar		20.195.289	21.579.317
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		515.758.681	338.185.633
Depreciaciones y amortizaciones		96.841.238	108.753.765
Total		2.626.089.081	1.376.541.230
ariación en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables		337.544.021	2.863.451.160
Créditos y avances de efectivo		17.908.826.005	11.610.221.401
Bienes realizables		393.703.920	194.737.668
Productos por cobrar	_	234.470.620	26.653.681
Otras cuentas por cobrar		43.579.763	20.033.081
Otros activos	[_	192.905.851	4.818.975
Total	_	19.111.030.180 -	8.972.980.565
ariación neta en los pasivos aumento, o disminución			0.5 / 2.5 00.12.02
Obligaciones a la vista y a plazo		26.069.948.465	7 880 016 706
Otras cuentas por pagar y provisiones		5.700.740	7.880.016.706 150.318.056
Productos por pagar	-	146.449.777	
Otros pasivos		23.472.488	11.609.021
Total		26.234.169.990	7.083.084 7.748.390.755
		•	
lujo neto de efectivo de actividades de operación		9.749.228.891	151.951.420
ujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)	L	9.081.498.154	6,402,512,373
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	I.	57.651.374	29.944.583
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		98.765	1.138.617.246
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		25.920.000	1.138.017.240
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	-	9.164.970.763	7.511.185.036
		3110113701705	7.511.105.050
ujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		2.919.600.449	1.856.330.732
Recursos obtenidos en venta de los muebles		40.559.095	1.050.550.752
	<u> </u>	.0.557.095	
cremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		3.544.417.673	9.519.467.188
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	
		3.544.417.673	9.519.467.188
otal incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
otal incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo fectivo y equivalentes al inicio del año		19.083.151.059	10.056.325.119

Licda. Eugenia Meza Montova Gerente General

Licda. Frozi Morera Hernández Contadora General

de Ehrique Agrica Rodríguez Aguitor interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Para el Trimestre Terminado el 30 de Setiembre del 2007 y 2006 (En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del período	Total
Saldo al 1 de enero del 2006		0	0	940.990.988	3.428.076.447	4.369.067.435
Cambios en las políticas contables		0	0	0	-	0
Corrección de errores fundamentales						-
Gastos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	-	0
Saldo corregido		0	0		3.428.076.447	4.369.067.435
Originados en el Período 2006						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores lisponible para la venta, neto de Impuesto de Renta Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Período 200		0	0	31.708.929	-	31.708.929
		0	0	0	-	0
Resultado Período 2006		0	0	0	754.789.805	754.789.805
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	23.016.131	-	23.016.131
Realización Superávit por revaluación venta terreno y	:				-	0
dificios períodos anteriores				-668.110.292	668.110.292	0
Ajuste por revaluación Participación en otras empresas				240.355		240.355
Saldo al 30 de Setiembre del 2006		0	0	327.846.111	4.850.976.544	5.178.822.655
Saldo al 1 de enero del 2007		U	0	351.310.727	5.287.652.485	5.638.963.212
Cambios en las políticas contables		0	0	0	-	0
Corrección de errores fundamentales						
ngresos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	19.199.537	19.199.537
Saldo corregido		0	0	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 lisponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	. 0	-96.732.518		06 722 510
usponible para la venta, neto de impuesto de Renta Resultado Período 2007		0		-96./32.518 0	1 022 (27 542	-96.732.518
Superávit por revaluación de inmuebles				8.489.830	1.933.627.543	1.933.627.543
Realización Superávit por revaluación venta terreno y		0	"	8. 4 89.830	-	8.489.830
edificios períodos anteriores				-81.291.366	81.291.366	0
Ajuste por revaluación Participación en otras empresas				16.924.932	61.271.300	16.924.932
Saldo al 30 de Setiembre del 2007		0	0	198.701.605	7.321.770.931	7.520.472.536

Licda. Eugenia Meza Montoya Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández Contadora General

Auditor Interno

II. NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Nota 1.

Información General:

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

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

ii País de constitución: Constituida en Costa Rica.

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

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

- v. Número de sucursales y agencias: Opera con 14 agencias y 15 Vagones de Crédito.
- vi. Número de cajeros automáticos bajo su control: Opera con 13 cajeros automáticos en la actualidad.
- vii. Dirección del sitio Web: La dirección del sitio Web de MUCAP es www.mucap.com.

viii. Número de trabajadores al final del período: Al 30 de Setiembre 2007 y 2006 la Mutual contaba con 267 y 261 trabajadores respectivamente.

Nota 2.

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

2.1. Base de preparación

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

2.2 Principales políticas contables utilizadas:

2.2.1 Inversiones en valores y depósitos

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

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

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

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

Las recompras no se valoran a precios de mercado.

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

2.2.2 Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

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

1-9 de octubre del 2006

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

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

a. Calificación de deudores

• Análisis capacidad de pago

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

• Comportamiento histórico de pago

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

• Documentación mínima

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

• Análisis de garantías

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

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

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

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

Calificación Directa en Categoría E

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

b. <u>Definición de la estimaciones</u>

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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

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

Definición de la categoría de riesgo:

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

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

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

Definición del Nivel del componente de pago histórico:

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

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

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

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

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

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

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

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

Grupo 1

Atraso máximo

Aprobación y seguimiento Car

Capacidad de pago

Comportamiento de pago histórico

Morosidad

> ¢50,0 millones

Evaluación anual (seguimiento)

Grupo 2

Atraso máximo

Aprobación y seguimiento

Capacidad de pago

Comportamiento de pago histórico

Morosidad

 \leq ¢50,0 millones

2.2.3 Ingresos y gastos por intereses

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

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

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

2.2.4 Ingresos por comisiones

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

2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

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

2.2.6 Participación en el capital de otras empresas

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

2.2.7 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

La depreciación del mobiliario y el equipo se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada y se detalla en nota a los estados financieros. Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan por el método de línea recta de acuerdo con los años de vida útil estimada o según los términos de los respectivos contratos de alquiler.

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

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

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

2.2.8 Efectivo y equivalentes a efectivo

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

2.2.9 Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ¢516.39 y ¢519.73 respectivamente.

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

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

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

2.2.10 Cambios en políticas contables

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

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

2.2.11 Errores fundamentales

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

2.2.12 Beneficios de empleados

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

2.2.13 Impuesto sobre la renta

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

2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

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

2.2.15 Arrendamientos

Los arrendamientos 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.

2.2.16 Costos por intereses

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

2.2.17 Valuación de activos intangibles

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

2.2.18 Acumulación de vacaciones

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

2.2.19 Provisión para prestaciones legales

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

2.2.20 Deterioro en el valor de los activos

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

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

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

2.2.21 Uso de estimaciones

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

2.2.22 Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3.

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

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

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

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

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

- Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos.

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

-Estimación por deterioro de bienes realizables

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

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

Nota 4.

4.1 Efectivo y eq uivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de Setiembre esta compuesto de los siguientes rubros

	2007	2006
Efectivo	¢281.573.861	¢255.081.963
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	15.506.907.337	10.905.839.251
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	537.263.993	84.518.956
Documentos de cobro inmediato	469.723.270	97.979.011
Total Disponibilidades	¢16.795.468.461	11.343.419.181
Inversiones equivalentes de efectivo	5.832.100.271	8.232.373.125
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	¢22.627.568.732	¢19.575.792.306

Nota 5.

Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Setiembre del 2007 y 2006, se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento):

5.1 Inversiones en que el emisor es del país

5.1.1 Inversiones en Valores Negociables

Emisor	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Colones		
Otras Inv. en Valores del País	896.091.090	¢1.024.915.947
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	1.164.719.307	1.151.553.223
Dólares		
Otras Inv. en Valores del País \$	129.962.887	251.225.258
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez \$	226.301.643	161.880.433
Total Valores Negociables	<u>¢2.417.074.927</u>	¢2.589.574.861

5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Colones		
Valores del Banco Central de Costa Rica	¢7.508.712.300	¢1.307.758.155
Valores del Gobierno Central	1.945.346.035	1.952.800.105
Valores de Otras Inst. Públ. no Financ. del País	0	52.126.500
Valores de Entidades Financ. Privadas del País	71.155.000	69.279.700
Inv. en Val. Disponibles p/ la venta Competidos	1.739.297.208	948.657.900
Inv. Fideicomisos garantía emisión Part. Hipot.	259.121.985	263.082.997
Otras Invers. Valores del País / Fondo Cerrado	0	215.726.105
Dólares		
Valores del Gobierno Central \$	231.712.145	584.061.535
Otras Invers. Valores País / Fondo Cerrado \$	415.868.159	366.208.967
Valores de Entidades Financ. del Exterior \$	258.195.000	0
Inv. en Val. Disponibles p/ la vta Competidos \$	52.753.886	52.039.525
Valores de Gobiernos Centrales \$	0	259.215.337
Total Valores Disponibles para la Venta	<u>¢12.482.161.718</u>	<u>¢6.070.956.826</u>

5.1.3 Inversiones en Valores Mantenidas hasta el Vencimiento

Emisor	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Colones		
Depósitos en el Banco Central de Costa Rica	¢0	¢1.847.013.888
Valores del Banco Central de Costa Rica	5.075.963.984	976.206.243
Valores del Gobierno Central	1.191.333.093	839.613.503
Val. de Entidades Financieras Privadas del País	96.374.920	100.000.000
Val. del Banco Central de Costa Rica Pacto Reventa	400.105.026	427.422.008
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa	65.838.694	566.832.996
Val. Otras Inst. Públ. no Fin. Pacto Reventa	0	0
Inversiones Val. Mant. al Venc. Comprometidos	1.222.995.347	1.953.282.233
Inv Fid Gar. emisión part Hipotecas Disp p/ vta.	0	
Dólares		
Val. de Entidades Financieras Privadas del País \$	100.950.357	0
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa \$	0	497.698.983
Valores de Gobierno Centrales \$	257.394.503	205.540.887
Inversiones Val. Mant. al Venc. Comprometidos \$	19.106.430	45.567.032
Total Valores Mantenidas al Vencimiento	<u>¢8.430.062.354</u>	<u>¢7.459.177.773</u>

5.1.4 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Inversiones Mantenidas al Vencimiento

Emisor	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Estim. Det. e Incobrab. Invers. Mant. al Venc.	¢0	¢0
Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones	<u>¢0</u>	<u>¢0</u>

Total General de Inversiones	<u>¢23.329.298.999</u>	<u>¢16.119.709.460</u>

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 <u>Detalle de la cartera de crédito por origen</u>

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Cartera de créd. originada por la entidad	81.941.459.820	¢58.106.864.793
Estimación para créditos incobrables	-790.565.202	-682.332.082
Total cartera de crédito	¢81.150.894.618	<u>¢57.424.532.711</u>

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

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los períodos terminados al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	Año 2007	Año 2006
Saldo al inicio del año	¢699.432.101	¢458.858.437
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	334.601.522	315.506.260
Disminución contra el ingreso	-236.801.702	-98.268.260
Est. Cargada a crédit. Insolutos del año examinado	-6.902.523	0
Diferencial Cambiario	242.874	6.235.645
Otros	-7.070	0
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢790.565.202</u>	<u>¢682.332.082</u>

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de $$\phi 30.194.304$$ y $$\phi 48.810.591$, respectivamente.

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

	Al 30 Setiembre 2007		Al 30 Setiembre 2006	
Tipo de garantía	Cantidad de	Monto	Cantidad de	Monto
	operaciones		operaciones	
Garantía Hipotecaria	12.694	¢81.876.770.210	12.255	¢58.101.081.988
Fiduciaria	51	57.958.159	0	0
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	9	6.731.451	10	5.782.805
Total	12.754	¢81.941.459.820	12.265	¢58.106.864.793

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	Al 30 Setiembre 2007		Al 30 Setiembre 2006	
Actividad económica	Cantidad de	Monto	Cantidad de	Monto
	operaciones		operaciones	
Vivienda	7.092	¢60.133.204.882	12.248	¢57.412.153.051
Construcción	2.696	12.053.328.649	16	592.867.702
Comercial	2.966	9.754.926.289	1	101.844.040
Turismo	0	0	0	0
Total	12.754	<u>¢81.941.459.820</u>	12.265	<u>¢58.106.864.793</u>

6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

	Al 30 Setiembre 2007		Al 30 Se	etiembre 2006
Con atraso de:	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad</u>	Monto
Al día	10.683	¢68.721.065.096	10.099	¢50.041.409.313
De 1 a 30 días	1.461	8.294.808.363	1.544	5.400.094.019
De 31 a 60 días	451	3.325.986.633	442	1.832.384.681
De 61 a 90 días	56	485.046.650	62	253.859.045
De 91 a 120 días	33	453.827.990	26	132.356.526
De 121 a 180 días	27	292.811.672	21	141.886.350
Más de 180 días	43	367.913.416	71	304.874.859
Total	12.754	81.941.459.820	12.265	58.106.864.793
Operaciones en cobro judicial	106	¢1.157.878.044	140	¢741.408.117

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006, se cuenta con 43 y 71 préstamos por la suma de ¢367.913.416 y ¢ 304.874.861 respectivamente, que no registran acumulación de intereses.

Adicionalmente al 30 de Setiembre del 2007 la Mutual cuenta con dos préstamo con tasa cero de interés por un monto de ¢797.457, y para el 2006 uno por ¢77.341.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006.

Al 30 Setiembre 2007		Al 30 Setiembre 2006			
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
106	1.41%	¢1.157.878.044	140	1.28%	¢741.408.117

6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

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

30 Setiembre 2007			30 Setiembre 2006		
Rango	Cantidad	Monto	Rango	Cantidad	Monto
De ¢1 hasta ¢376.023.627	12.753	¢81.373.430.820	De ¢1 hasta ¢258.941.133	12.264	¢57.840.866.782
De ¢376.023.628 a ¢752.047.254	1	568.029.000	De ¢258.941.134 a ¢517.882.266	1	265.998.011
De ¢752.047.255 a ¢1.128.070.880	0	0	De ¢517.882.266 a ¢776.823.398	0	0
Más de ¢1.128.070.881	0	0	Más de ¢776.823.399	0	0
Total de cartera	12.754	¢81.941.459.820	Total de cartera	12.265	¢58.106.864.793

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) Personas relacionadas:

Productos		30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006	
	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos	
Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢59.602.502	¢70.874.158	
	Administración	214.329.976	193.405.129	
Total Ahorro a la Vista		¢273.932.478	¢264.279.287	
Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢23.565.054	¢25.194.513	
	Administración	60.712.584	2.722.884	
Total Certificado a Plazo		¢84.277.638	¢27.917.397	
Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢15.762.164	
	Administración	787.922.903	646.303.934	
Total Crédito Hipotec.		¢787.922.903	¢662.066.098	

b) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 30 de Setiembre del 2007.

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas.	¢22.452.000	¢56.960.000
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	16.925.479	-547
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas.	21.486.963	-2.635.602

Al 30 de Setiembre del 2006.

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas.	¢22.451.999	¢31.040.000
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	0	240.355
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas.	11.551.240	2.278.864

Nota: Para el periodo 2006 Mutual Seguros S.A utilizaba el método del costo, sin embargo para el mes de Mayo 2007 se cambio por el Método de Participación, según lo solicitado por la auditoría externa en la carta de recomendaciones para periodo 2006, esto con el fin de ser consistentes con lo indicado en las Normas Internacionales de Información Financieras.

Nota 8.

Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 30 de Setiembre 2007

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢15.506.907.337
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	49.719.000
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	900.000.000
Bono Estabilización Monetario, Títulos de Propiedad	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	1.952.573.555
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	60.000.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$102.159.	52.753.886
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$37.000).	19.106.430
Fondo de Ingreso y Bono Estabilización Monetario Variable	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	259.121.984
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.222.369.039
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfin, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 08.	2.478.325.695
Otros Activos	Depósitos en garantía	28.469.894
Total		<u>¢24.529.346.820</u>

Al 30 de Setiembre del 2006

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal.	¢10.905.839.251
Certificados de Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de servicios.	55.046.000
Certificado depósito a plazo	Garantías otorgadas por línea de Crédito con el Banco Cuscatlán.	1.150.000.000
Bono Estabilización Monetario, Títulos de Propiedad	Garantías otorgadas por línea de Crédito con el Banco Cuscatlán	592.187.982
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	61.132.699
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE) \$150.802.43.	78.376.547
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada a ATH para la emisión de Tarjetas de Débito (\$37.000).	19.230.010
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COD)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos.	560.086.900
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COV)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos.	483.486.553
Fondo de Ingreso y Bonos Estabilización Monetario cero cupón, títulos de Propiedad cero cupón		263.082.997
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	2.516.673.876
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfín, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación hipotecaria con vencimiento al año 2008.	2.404.002.572
Otros Activos	Depósitos en garantía.	25.642.506
Total		¢19.114.787.893

Nota 9.

Posición Monetaria en moneda extranjera

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valorados al tipo de cambio de ¢516.39 y ¢519.73 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Setiembre 2007 y Setiembre 2006 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 30 de Setiembre del 2007 y 2006:

Al 30 de Setiem	bre del 2007	Al 30 de Setiembre del 2006		
Activos	¢16.251.984.809	Activos	¢14.941.908.561	
Pasivos	12.676.568.491	Pasivos	10.221.138.507	
Posición neta	3.575.416.318	Posición neta	4.720.770.054	
Tipo cambio	516.39	Tipo cambio	519.73	
Posición dolarizada	\$6.923.868	Posición dolarizada	\$9.083.120	

La distribución es como sigue:

Al 30 de Setiembro	e del 2007	Al 30 de Setiembre del 2006		
Activos		Activos		
<u>Nombre</u>	Monto	Nombre Nombre	Monto	
Disponibilidades	¢1.392.238.822	Disponibilidades	¢1.271.656.914	
Inversiones	1.692.245.010	Inversiones	2.423.437.957	
Préstamos hipotecarios	13.024.310.889	Préstamos hipotecarios	11.135.569.030	
Intereses por cobrar	110.425.199	Intereses por cobrar	89.035.861	
Cuentas por cobrar	10.611.045	Cuentas por cobrar	3.898.978	
Cuentas Pend. de Imp.	3.843.863	Cuentas Pend. de Imp.	420	
Otros activos	18.309.981	Otros activos	18.309.401	
Total activos	¢16.251.984.809	Total activos	¢14.941.908.561	
Pasivos		Pasivos		
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>		
Captación a la vista	3.742.538.565	Captación a la vista	4.659.191.765	
Captación a plazo	3.475.922.968	Captación a plazo	3.836.216.872	
Intereses por pagar	58.815.917	Intereses por pagar	35.334.304	
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	5.249.440.737	Otras Obligac. Financ.	1.562.297.056	
Provisiones por litigios	0	Provisiones por litigios	49.755.602	
Est. e Incobr. Créd. Conting.	1.172.257			
Otros pasivos	148.678.047	Otros pasivos	78.342.908	
Total pasivos	¢12.676.568.491	Total pasivos	¢10.221.138.507	

Nota 10.

Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

Obligaciones con el público a la vista colones

	30 Setiembre 2007		30 Setiembre 2006		
Detalle	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto	
Depósitos en Ctas de Ahorros.	98.036	4.991.567.059	107.418	¢3.741.367.300	
Depósitos Ctas Empresariales.	5.029	2.885.760.801	5.762	2.103.124.403	
Depósito Cuenta Valor.	20.244	35.371.718.859	16.989	25.073.782.241	
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	157	326.657.060	118	101.274.858	
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	29	14.138.197	31	12.531.775	
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	9	13.507.885	7	5.249.677	
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	201	265.791.716	147	140.520.469	
Contratos de Partic. Hipotecaria en Bolsa vencidos.	0	0	26	14.257.180	
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	34	26.828.946	43	22.910.019	
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	0	0	7	29.252.215	
Contratos OROPAC Vencidos	160	60.426.385	0	0	
Contratos de Participación Hipotecaria a la Vista.	31	34.267.516	0	0	
Contratos de Participación Hipotecaria a la Vista Especial	6	44.845.000	0	0	
Total	123.936	<u>¢44.035.509.424</u>	130.548	<u>¢31.244.270.137</u>	

Obligaciones con el público a la vista dólares

	30 Setiembre 2007		30 Setiembre 2006	
Detalle	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro.	9.534	¢3.513.180.512	10.290	¢4.504.724.880
Cont. de Part. Hipot. Vencidos	61	229.358.052	51	154.466.885
Total	9.595	¢3.742.538.564	10.341	<u>¢4.659.191.765</u>

Obligaciones con el público a plazo colones

	30 Setiembre 2007		30 Seti	embre 2006
Detalle	Número de	Monto	Número de	Monto
	Certificados		Certificados	
Certificados de Depósito a Plazo.	3.526	¢17.970.193.163	3.633	¢14.301.845.169
Certificados Participación Hipotecaria.	503	1.192.708.950	698	1.731.428.880
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	452	2.621.312.802	402	1.839.935.246
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	3.595	8.106.537.534	3.606	7.345.784.781
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	408	1.155.523.161	600	1.499.615.863
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	20	8.331.000.000	2	284.276.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.136	4.106.372.020	1.089	2.118.761.298
Emisión a Largo Plazo	12.000	12.009.952.723	7.000	7.001.037.572
Total	21.640	¢55.493.600.353	17.030	<u>¢36.122.684.809</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares

	30 Setiembre 2007		30 Setiembre 2006	
Detalle	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	804	¢3.458.273.988	989	¢3.817.506.592
Certificados de Depósito a Plazo.	3	17.648.981	2	18.710.280
Total	807	¢3.475.922.969	991	<u>¢3.836.216.872</u>

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 <u>Disponibilidades</u>

Al 30 de Setiembre 2007 y 2006, el desglose era el siguiente:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Efectivo	¢281.573.861	¢255.081.963
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	15.506.907.337	10.905.839.251
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	537.263.993	84.518.956
Documentos de Cobro Inmediato	469.723.270	97.979.011
Totales	<u>¢16.795.468.461</u>	¢11.343.419.181

11.2 <u>Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo</u>

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 8.68% y 14.51% y en moneda extranjera es de 5.68% y 5.57% respectivamente.

Se presenta el detalle de la inversiones según el valor por sector para el periodo Setiembre 2007 y 2006.

A continuación se detalla lo correspondiente:

Periodo Setiembre 2007

A. Sector Privado

A.1 COLONES	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo Ingreso Público	¢698.993.967
Fondo de Crecimiento Público	197.097.123
Fondo de Liquidez Público	1.164.719.307
Sub-total Sub-total	2.060.810.397
2. Disponible para la venta	
СРН	71.155.000
Sub-total	71.155.000
3. Mantenidas hasta el Vencimiento	
BE-0	96.374.920
Sub-total Sub-total	96.374.920
4 Inv. Fideicomisos Garantía Disponibles para la venta	
Fondo Ingreso Público	75.416.984
Sub-total Sub-total	75.416.984
SUB TOTAL SECTOR PRIVADO COLONES	2.303.757.301

B. Público

B. 1 COLONES	Saldo
1. Disponible para la venta	
BEM	¢2.694.769.300
BEMV	4.813.943.000
TP	1.029.485.000
TUDES	915.861.035
Sub-total	9.454.058.335
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
BEM-0	5.075.963.984
TP-0	1.037.702.669
TPTBA	153.630.424
Recompra BCCR	400.105.026
Recompra USTES	65.838.694
Sub-total Sub-total	6.733.240.797
3. Comprometidas Disponibles para la venta	
BEM	505.392.190
BEMV	1.117.800.000
TP	116.105.018
Sub-total	1.739.297.208
4. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	70.541.904
TP	202.734.443
CDP	949.719.000
Sub-total	1.222.995.347
5. Inv. Fideicomisos Garantía Disponibles para la venta	
BEMV	183.705.000
Sub-total Sub-total	183.705.000
SUB TOTAL SECTOR PÚBLICO COLONES	¢19.333.296.687

C. Sector Privado

C.1 Dólares	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de ingreso Público	¢129.962.887
Fondo de Liquidez Público	226.301.643
Sub-total Sub-total	356.264.530
2. Disponible para la venta	
Fondos Público Cerrado	362.881.206
Fondos Inmobiliario Público	52.986.953
CD	258.195.000
Sub-total Sub-total	674.063.159
3. Mantenidas hasta el vencimiento	
PC	100.950.357
	100.950.357
SUB-TOTAL SECTOR PRIVADO DÓLARES	<u>¢1.131.278.046</u>

D. Sector Público

D.1 Dólares	Saldo
1. Disponible para la venta	
TP-\$	¢231.712.146
Sub-total Sub-total	231.712.146
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
PCU07 (USTES)	257.394.503
Sub-total Sub-total	257.394.503
3. Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos	
Disponibles para la venta: BDE	52.753.886
Mantenidas al Vencimiento: CDP	19.106.430
Sub-total Sub-total	71.860.316
SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO DÓLARES	¢560.966.965

TOTAL INVERSIONES SECTOR PRIVADO Y PÚBLICO COLONES Y DÓLARES	<u>¢23.329.298.999</u>
---	------------------------

Periodo Setiembre del 2006

A. Sector Privado

A.1 (COLONES	Saldo
1.	Valores Negociables	
	Fondo de Crecimiento Público	¢166.914.196
	Fondo de Ingreso Público	858.001.751
	Fondo de Liquidez Público	1.151.553.223
	Sub-total	2.176.469.170
2.	Disponibles para la Venta	
	Fondos Cerrados Públicos	215.726.105
	Sub-total Sub-total	215.726.105
3.	Inversiones Fideicomisos Garantía	
	Disponibles para la venta: Fondos de Ingreso Público	263.082.997
	Sub-total	263.082.997
3.	Inversiones y Valores	
	Disponibles para la Venta: CPH	69.279.700
	Mantenidas hasta el vencimiento: CI	100.000.000
	Sub-total	169.279.700
SUB	TOTAL SECTOR PRIVADO COLONES	<u>¢2.824.557.972</u>

B. Sector Público

B.1 COLONES	
1. Disponible para la venta	
BEM	¢1.307.758.155
TP	1.952.800.105
BCFA	52.126.500
Sub-total	¢3.312.684.760
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
ICP	¢1.847.013.888
BEM	13.538.163
BEM-0	962.668.080
TP-0	680.593.200
TPTBA	159.020.303
Reventas Banco Central de Costa Rica	427.422.008
Reventas Gobierno	566.832.997
Sub-total Sub-total	4.657.088.639
3. Comprometidas Disponibles para la venta	
BEM	703.293.400
TP	245.364.500
Sub-total Sub-total	948.657.900
4. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	172.408.152
BEM-0	295.796.673
TP	280.031.408
CDP	1.205.046.000
Sub-total Sub-total	1.953.282.233
SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO COLONES	<u>¢10.871.713.532</u>

C. <u>Sector Privado</u>

C.2 DÓLARES	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de Ingreso Público	¢251.225.258
Fondos Liquidez Público	161.880.433
Sub-total Sub-total	413.105.691
2. Disponible para la venta	
Fondo cerrado Público	313.042.646
Fondo Inmobiliario Público	53.166.321
Sub-total	366.208.967
SUB-TOTAL SECTOR PRIVADO DÓLARES	<u>¢779.314.658</u>

D. <u>Sector Público</u>

D.1 DÓLARES	Saldo
1. Disponible para la venta	
TP-\$	¢370.045.426
BDE	214.016.109
BUS06	259.215.337
Sub-total	843.276.872
2. Mantenidas hasta el vencimiento	
Reventas Gobierno	497.698.983
PCU06 (USTES)	205.540.887
Sub-total	703.239.870
3. Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos	
• Disponibles para la venta: BDE	52.039.525
Mantenidas al Vencimiento: BDE	26.337.021
CDP	19.230.010
Sub-total	¢97.606.556
SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO DÓLARES	¢1.644.123.298

TOTAL INVERSIÓN SECTOR PRIVADO Y PÚBLICO	41.C 110 700 4.CO
COLONES Y DÓLARES	<u>¢16.119.709.460</u>

11.3 Cartera de Crédito

Al 30 de Setiembre 2007 y 2006 el desglose era el siguiente

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Créditos Vigentes	¢66.385.550.510	¢47.637.406.741
Créditos Vencidos	11.919.705.570	7.324.047.363
Créditos en Cobro Judicial	1.157.878.045	741.408.117
Cartera de Crédito Entregada en Fideicomiso y Otros Vehículos para Propósito Especial	2.478.325.695	2.404.002.572
Sub – Total	81.941.459.820	58.106.864.793
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-790.565.202	-682.332.082
Cartera Neta	<u>¢81.150.894.618</u>	¢57.424.532.711

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 30 de Setiembre 2007 y 2006 ascienden ¢1.195.089.197 y ¢914.352.935 respectivamente y tienen una estimación por deterioro e incobrabilidad por ¢26.681.639 y ¢29.323.130 respectivamente.

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Saldo al inicio del año	¢64.027.131.165	¢46.019.231.496
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	35.956.358.967	19.818.153.540
Menos		
Créditos recuperados durante el año	-17.120.368.285	-7.366.922.500
Créditos dados de baja	-6.902.523	0
Créditos recuperados por bienes realizables	-914.759.504	-363.597.743
Saldo acumulado del periodo	<u>¢81.941.459.820</u>	¢58.106.864.793

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

Al 30 Setiembre del 2007

		Principal	Producto por Cobrar
GRUPO 1:	Categorías		-
	A ₁	2.297.543.733	18.590.637
	A ₂	297.069.903	5.460.725
	B ₁	1.694.286.087	23.971.598
	B 2	257.476.779	5.085.703
	C ₁	2.355.057.075	52.517.323
	C ₂	261.427.075	6.575.226
	D	100.380.067	4.215.724
	Е	259.172.133	38.973.813
Total Grupo 1		¢7.522.412.852	¢155.390.749
GRUPO 2:	Categorías		
	Aı	62.889.637.148	¢691.970.706
	A ₂	2.648.563.058	46.044.849
	B ₁	1.451.782.258	51.738.533
	B 2	1.094.720.605	43.383.444
	C ₁	3.845.547.723	56.865.646
	C ₂	404.404.803	19.711.284
	D	214.109.923	13.806.633
	Е	1.870.281.450	116.177.353
Total Grupo	2	¢74.419.046.968	¢1.039.698.448

Total general	¢81.941.459.820	1.195.089.197

Al 30 Setiembre del 2006

		Principal	Producto por Cobrar
Criterio 1:	Categorías	-	•
	A	¢1.839.324.471	¢20.863.933
	B1	265.998.011	1.014.284
	B 2	108.777.356	1.344.396
	C ₁	378.740.343	3.311.690
	C ₂	0	0
	C ₃	0	0
	D	0	0
	Е	43.564.693	11.800.588
Total Criterio	o 1	¢2.636.404.874	¢38.334.891
Criterio 2:	Categorías		
Critcrio 2.	A	¢419.830.966	¢5.916.066
	B ₁	15.279.472	603.498
	B ₂	15.736.021	116.482
	C ₁	10.882.456	136.496
	C2	12.333.658	1.234.022
	C3	4.902.299	1.095.701
	D	0	0
	E	9.967.061	2.182.597
Total Criteri	_	¢488.931.933	11.284.862
G 44 1 2			
Criterio 3:	Categorías	V50 142 622 222	/C00 000 705
	A	¢52.143.632.383	¢698.988.785
	B ₁	1.860.822.868	82.512.106
	B ₂	276.968.147	15.407.264
	C ₁	275.198.583	12.040.293
	C ₂	287.269.845	33.183.931
	C ₃	109.998.603	22.199.082
	D	0	0
	E	27.637.557	401.721
Total Criteri	o 3	¢54.981.527.986	¢864.733.182

Total general	¢58.106.864.793	¢914.352.935

11.4 Cuentas y productos por cobrar

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	Año 2007	Año 2006
Comisiones por cobrar	¢876.625	¢1.111.348
Otras cuentas por cobrar diversas	68.088.306	44.463.273
Productos por cobrar sobre inversiones	205.338.135	140.091.006
Productos por cobrar cartera de crédito	1.195.089.197	914.352.935
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-28.057.467	-37.073.544
Total	<u>¢1.441.334.796</u>	¢1.062.945.018

11.4.1 Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	Año 2007	Año 2006
Saldo al inicio del año	¢61.873.085	¢58.546.256
Más o Menos		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	20.195.289	12.898.231
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-51.174.214	-7.977.286
Cuentas por cobrar dadas de baja	-2.851.657	-0
Diferencial Cambiario	15.015	106.605
Otros	-51	-26.500.262
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢28.057.467</u>	<u>¢37.073.544</u>

11.5 Bienes Realizables

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	Año 2007	Año 2006
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢1.160.609.015	¢697.161.320
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-125.081.984	-88.299.136
Total	<u>¢1.035.527.031</u>	<u>¢608.862.184</u>

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

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

	Año 2007	Año 2006
Saldo al inicio del año	¢97.411.640	¢50.921.668
Más o Menos		
+Aumentos contra gastos	74.173.061	38.726.581
- Disminución contra el ingreso	-33.335.421	-1.349.113
- Operaciones dadas de baja	-13.167.296	0
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢125.081.984</u>	<u>¢88.299.136</u>

Para Setiembre 2007 y 2006 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	Año 2007	Año 2006
Saldo al inicio del año	¢780.072.391	¢502.423.652
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	914.759.505	558.335.411
Activos vendidos	-534.222.881	-363.597.743
Saldo al 30 de Setiembre	¢1.160.609.015	<u>¢697.161.320</u>

11.6 Participación en otras empresas

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

	Año 2007	Año 2006
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢57.791.206	¢34.092.371
Mutual Seguros S.A	60.864.442	22.451.999
Totales	<u>¢118.655.648</u>	<u>¢56.544.370</u>

11.7 Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso

Al 30 de Setiembre 2007 y 2006 el desglose era el siguiente:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Costo		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.887
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.804
Equipos y Mobiliario	453.111.520	386.501.382
Equipos de Computo	320.322.978	312.769.548
Vehículos	9.366.967	57.493.630
Total Costo	853.048.158	827.011.251
Revaluación		
Terrenos	32.529.566	30.517.183
Edificios e Instalaciones	141.889.440	130.934.952
Total revaluación	174.419.006	161.452.135
Menos: Depreciación Acumulada	-629.301.919	-596.065.987
Valor en libros	<u>398.165.245</u>	<u>¢392.397.399</u>

Al 30 de Setiembre del 2007 se determinó que no existe deterioro del valor de los activos (terrenos y edificios) al aplicar la NIIF 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Los movimientos de depreciación de mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 30 de Setiembre del 2007 y 2006 son los siguientes:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

Al 30 de Setiembre 2007

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
A) Costo:									
Al inicio del año	¢	2.510.888	30.664.139	67.735.805	132.071.309	68.572.067	407.291.303	313.794.840	1.022.640.352
Adiciones		0	0	0	0	0	26.553.069	10.724.174	37.277.243
Mejoras		0	0	0	0	0	20.374.131	0	20.374.131
Aumento por revaluación		0	1.865.427	0	9.818.130	0	0	0	11.683.557
Retiros		0	0	0	0	-59.205.099	-1.106.983	-4.196.032	-64.508.115
Otros	_	0	0	0	0	0	0	-4	-4
Saldo al costo a Set. 2007	¢ _	2.510.888	32.529.566	67.735.805	141.889.440	9.366.968	453.111.520	320.322.978	1.027.467.164
B) Depreciación acumulada:									
Al inicio del año	¢	0	0	15.162.110	39.980.369	26.601.258	250.658.780	279.437.572	611.840.088
Gasto del año		0	0	1.014.980	2.003.800	2.437.807	39.315.990	18.433.353	63.205.930
Aumento por revaluación		0	0	0	3.193.727	0	0	0	3.193.727
Retiros		0	0	0	0	-24.534.048	-20.309.491	-4.094.288	-48.937.826
Otros		0	0	0	0	0	0	0	C
Saldo depr. Acum. Set. 2007	¢ _	0	0	16.177.090	45.177.896	4.505.017	269.665.279	293.776.637	629.301.919
SALDOS EN LIBROS		2.510.888	32.529.566	51.558.715	96.711.544	A 861 051	183.446.241	26.546.341	398.165.245

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

Al 30 de Setiembre del 2006

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
A) Costo:								
Al inicio del año ¢	18.928.155	128.940.975	602.314.154	803.865.158	61.594.200	375.062.386	335.821.604	2.326.526.633
Adiciones	0	0	0	0	0	21.058.626	3.173.485	24.232.11
Mejoras	0	0	0	0	0	5.677.141	35.331	5.712.472
Aumento por revaluación	0	3.192.608	0	25.295.892	0	0	0	28.488.500
Retiros	-16.417.267	-101.616.400	-534.578.350	-698.226.098	-4.100.570	-15.231.041	-26.260.875	-1.396.430.601
Otros	0	0	0	0	0	-65.730	2	-65.728
Saldo al costo a Set. 2006 ¢	2.510.888	30.517.183	67.735.805	130.934.952	57.493.630	386.501.382	312.769.547	988.463.387
B) Depreciación acumulada:								
Al inicio del año ¢	0	0	95.057.695	156.159.519	21.948.191	224.132.334	271.294.543	768.592.282
Gasto del año	0	0	6.988.437	9.075.714	4.639.317	29.903.297	29.273.654	79.880.419
Aumento por revaluación	0	0	0	5.472.369	0	0	0	5.472.369
Retiros	0	0	-87.222.348	-131.732.206	-1.464.212	-11.752.744	-25.661.521	-257.833.031
Otros	0	0	0	0	0	-46.052	0	-46.052
Saldo depr. Acum. Set. 2006 ¢	0	0	14.823.784	38.975.396	25.123.296	242.236.835	274.906.676	596.065.987
SALDOS EN LIBROS	2.510.888	30.517.183	52.912.021	91.959.556	32.370.334	144.264.547	37.862.871	392.397.400

11.8 Otros Activos

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

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Gastos Pagados por Anticipado	¢4.979.148	¢6.065.738
Cargos Diferidos	119.650.234	97.098.016
Amortización acumulada cargos diferidos	-46.066.892	-21.845.671
Bienes Diversos	22.492.917	18.139.649
Operaciones Pendientes de Imputación	257.275.097	101.243.099
Activos Intangibles	406.132.404	341.902.835
Amortización acumulada activos intangibles	-297.212.498	-275.847.566
Otros Activos Restringidos	28.469.894	25.642.506
Totales	<u>¢495.720.304</u>	<u>¢292.398.606</u>

El movimiento de la amortización acumulada de cargos diferidos al 30 de Setiembre es el siguiente:

	Año 2007	Año 2006
Saldo al inicio del año	¢28.867.151	¢7.956.608
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	21.502.964	13.889.063
- Retiros	-4.303.223	-0
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢46.066.892</u>	¢21.845.671

El movimiento de la obligaciones acumulada activos intangibles al 30 de Setiembre es el siguiente

	Año 2007	Año 2006
Saldo al inicio del año	¢280.776.931	¢260.863.283
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	16.435.567	14.984.283
- Retiros	-0	-0
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢297.212.498</u>	<u>¢275.847.566</u>

11.9 Obligaciones con el Público

a) Captaciones a la Vista

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢46.762.227.232	¢35.422.998.824
Captaciones a Plazo Vencidas	936.708.240	436.953.683
Otras Captaciones a la Vista	79.112.516	43.509.395
Totales	<u>¢47.778.047.988</u>	<u>¢35.903.461.902</u>

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	<u>¢96.208.689</u>	<u>¢13.488.237</u>

c) Captaciones a Plazo

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Depósitos de Ahorro a Plazo	¢26.094.379.678	¢21.666.340.230
Contratos de Participación Hipotecaria	16.758.818.901	9.172.762.581
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	4.106.372.020	2.118.761.298
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	12.009.952.723	7.001.037.572
Total	<u>¢58.969.523.322</u>	<u>¢39.958.901.681</u>

11.10 Otras Obligaciones Financieras

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 el desglose era como sigue:

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo al 30-09-2007			
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	9%	Cartera Hipotecaria	869.523.321			
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	10.25%	Inversiones (Títulos)	1.812.283.801			
Línea de Crédito	2006	<i>5</i>	7.750/	Cartera	\$1.554.827			
Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 anos /./5%	5 años 7.75%	7.75%	1.75%	Hipotecaria y Títulos Valores	802.897.285	
Línea de Crédito Revolutivo en Colones (Banco Cuscatlán)	2007	1 año	18.50%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	378.775.263			
Línea de Crédito	2006	. ~	7.76.0/	Cartera	\$1.673.324			
Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006 3 a	2006 5 años 7.7	7.76 %	Hipotecaria y Títulos Valores	864.087.827			
Préstamo Banco G y T	2007	5 años	7.86%	Cartera	\$4.500.000			
Continental en dólares	2007	blares 2007	3 anos 7.0070	7.0070	7.0070	3 unos 7.0070	Hipotecaria	2.323.755.000
Préstamo Banco BCIE en	2007 10 ~	10 0800	0.140/	Cartera	\$2.500.000			
dólares	2007	10 años	8.14%	Hipotecaria	1.258.700.625			
Total					<u>¢8.310.023.122</u>			

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año	Tasa	Tipo de garantía	Saldo al 30-09-2006
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	2002	15	16.25%	Cartera Hipotecaria	¢913.330.583
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI)	2005	10	17.50%	Inversiones (Títulos)	1.931.991.653
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán	2006	5 años	7.61%	Cartera Hipotecaria	\$2.903.462 1.509.016.295
Pactos Recompra de Valores	2006	4 días	8.99%	Título Valor del Gobierno TP	316.148.897
Total		•			¢4.670.487.428

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Sobre giro cuentas a la Vista Entidades Financieras	¢0	¢143.411.422
Total	<u>¢0</u>	<u>¢143.411.422</u>

otal general obligaciones con Entidades Financiera a Setiembre 2006	<u>98.850</u>
---	---------------

11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Cuentas por Pagar Diversas	¢1.124.920.880	¢699.469.027
Provisiones	329.290.466	305.719.334
Cargos Financieros por Pagar	591.192.829	403.280.113
Total	<u>¢2.045.404.175</u>	<u>¢1.408.468.474</u>

Durante el periodo Setiembre 2007 y 2006 la cuenta de provisiones se detalla así:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Setiembre del 2007

Detalle	Décimo Tercer sueldo	Prestaciones Legales	Cesantía no Asociados	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo ¢	9.738.361	29.178.178	(85.075.485	11.924.913	9.720.600	48.141.181	198.391.624
Gasto del año	94.923.161	56.285.380	(42.839.532	64.766.207	158.024.674	23.315.849	75.603.879	515.758.681
Uso del año	-5.778.602	-49.903.631	(-44.845.062	-42.587.858	-136.962.536	-12.945.647	-94.655.396	-387.678.732
Otros	57.980	0	2.739.056	6 0	21.857	0	0	0	2.818.893
Saldo final Setiembre 2007 ¢	98.940.900	35.559.927	2.739.056	2.607.376	107.275.691	32.987.050	20.090.802	29.089.663	329.290.466

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Setiembre del 2006

Detalle	C	Décimo Tercer sueldo	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras Provisiones Publicidad	Provisiones Litigios Pendientes	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	7.605.499	23.704.843	3.644.751	68.573.845	14.177.255	0	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	29.644.387	152.862.292
Gasto del año Uso del año Otros		76.436.281 -4.257.928 -286.937	45.634.084 -43.373.787 500.000	36.707.301 -36.010.534	53.616.795 -40.943.648 -10.473	47.196.560 -44.165.407	65.554.613 -1.594.073	-516.612	6.000.000 -4.371.264 -5.343.428	338.185.633 -175.233.252 -10.095.338
Saldo final Setiembre 2006	¢	79.496.914	26.465.140	4.341.518	81.236.519	17.208.408	63.960.540		25.929.695	305.719.334

11.12 Ajustes al Patrimonio

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢201.783.277	¢273.659.353
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-21.878.667	52.461.080
Ajuste por revaluac de Part. en Otras Empresa	18.796.996	1.725.678
Totales	<u>¢198.701.606</u>	<u>¢327.846.111</u>

11.13 <u>Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo</u>

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Prod. por inv. en valores Negociables	¢22.555	¢0
Prod. por inv. en valores Disp. para la Venta	562.738.809	406.156.844
Prod. por inv. en val. y Dep. Mant. al Venc.	105.332.330	108.455.380
Prod. por inv. en val. y Dep. Comprometidos	200.904.727	272.011.086
Totales	<u>¢868.998.421</u>	<u>¢786.623.310</u>

11.14 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Ingresos financieros, créditos vigentes	¢10.174.626.449	¢7.814.663.302
Ingr. Financ. Créd. Venc. Y Cob Judicial	173.958.906	114.351.515
Ingresos financ. cuentas y productos por cobrar	22.505	284.954
Totales	<u>¢10.348.607.860</u>	<u>¢7.929.299.771</u>

11.15 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

Los ingresos por diferencial cambiario al 30 de Setiembre son los siguientes:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Ingresos por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢11.213.660	¢560.435
-Por otras obligaciones financieras	9.023.473	0
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	7.102	37.792
-Por disponibilidades	56.069.903	106.340.936
-Por Dep. a plazo e inversiones en valores	3.619.713	118.777.817
-Por créditos vigentes corto plazo	725.118	16.342.455
-Por créditos vigentes a largo plazo	25.021.465	408.034.100
-Por créditos vigentes- estimación	203.305	0
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	4.026.554	53.035.341
-Por otras cuentas por cobrar	7.334	181.987
Total (a)	¢109.917.627	703.310.863
Gasto por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	21.358.260	405.518.778
-Por otras obligaciones financieras	7.422.040	28.921.609
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	534.629	997.438
-Por disponibilidades	2.852.176	2.246.321
Por Dep. a plazo e inversiones en valores	4.646.902	1.129.174
Por créditos vigentes- estimación	454.073	6.342.250
Por créditos vigentes corto plazo	558.834	0
Por créditos vigentes largo plazo	14.335.543	0
Por créditos vencidos y en cobro judicial	2.473.587	0
- Por Otras Cuentas por Cobrar	33.534	4.382
Total (b)	¢54.669.578	¢445.159.952
Diferencial cambiario neto	<u>¢55.248.049</u>	<u>¢258.150.911</u>

11.16 <u>Gastos Financieros – Obligaciones con el Público</u>

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

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Gastos por captaciones a la vista	¢2.204.883.298	¢2.609.670.851
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	656.661.794	868.061.901
Gastos por captaciones a plazo	3.448.089.652	2.811.603.998
Totales	¢6.309.634.744	<u>¢6.289.336.750</u>

11.17 Gastos Financieros - Obligaciones con Entidades Financieras

Al 30 de Setiembre el desglose es el siguiente:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Gasto Pacto Recompra Valores	¢2.841.064	¢17.168.250
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	220.289.738	357.377.562
Gasto Pactos Recompra de Valores \$	590.751	6.567.189
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan	10.637.137	0
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan \$	104.842.905	27.100.691
Gasto Financiam. Banco G y T Continental \$	116.141.634	0
Gasto Financiam. Banco BCIE \$	46.516.776	0
Gasto Financiam. Préstamo Oikocredit \$	3.746.800	0
Totales	<u>¢505.606.805</u>	<u>¢408.213.692</u>

11.18 Gastos Personal

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Sueldos y Bonificación al Personal	¢1.097.383.544	¢876.031.874
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	550.450	0
Remuneración a Directores y Fiscales	32.219.902	27.468.690
Tiempo Extraordinario	7.680.365	7.835.003
Gastos Viajes	24.478.810	17.742.955
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	94.946.411	76.318.379
Vacaciones	64.742.956	53.335.044
Incentivos	30.579.369	12.912.397
Otras Contribuciones	1.050.000	28.500
Preaviso y Cesantía	68.729.237	54.295.237
Cargas Sociales Patronales	269.502.012	212.919.664
Refrigerios	11.555.363	8.548.883
Capacitación	34.274.211	16.129.272
Seguros para el Personal	12.524.085	11.262.916
Fondo de Capitalización Laboral	45.589.249	36.719.296
Otros Gastos del Personal	443.371	196.611
Totales	<u>¢1.796.249.335</u>	<u>¢1.411.744.721</u>

11.19 Otros Gastos de Administración

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Gastos por servicios Externos	¢291.044.818	¢243.084.351
Gastos de Movilidad y Comunicación	73.237.229	71.475.774
Gastos de infraestructura	574.444.133	380.732.806
Gastos Generales	285.879.026	227.946.003
Total Gastos de administración	1.224.605.206	923.238.934
Imp. patentes y contribuciones obligatorias	8.769.686	8.105.101
Totales	<u>¢1.233.374.892</u>	<u>¢931.344.035</u>

11.20 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Activos contingentes	¢36.413.403	¢36.958.403
Pasivos contingentes	63.895.124	0
Créditos Pendientes de Desembolsar	1.785.611.926	573.106.020
Totales	<u>¢1.885.920.453</u>	<u>¢610.064.423</u>

11.21 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢234.515.966	¢167.025.166
Garantías recibidas en poder de la entidad	86.251.977	95.817.062
Créditos Pendientes de Utilización	0	1.063.069.953
Créditos y otras inversiones castigadas (créditos, cuentas por cobra, productos e inversiones castigadas)	15.763.518	6.339.375
Productos en suspenso cartera de créditos	30.194.304	48.810.591
Garantías de Créditos – Pagares	59.230.000	0
Otras cuentas de orden	17.818.156.741	6.463.655.341
Totales	<u>¢18.244.112.506</u>	<u>¢7.844.717.488</u>

Nota 12.

Otras concentraciones de activos y pasivos No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia

Nota 13.

Vencimiento de activos y pasivos agrupados

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

	30 Setiem	bre 2007	30 Setien	nbre 2006
Plazo	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Al día	¢9.630.738.941	¢47.881.462.163	¢0	¢0
De 1 a 30 días	6.738.365.875	7.343.812.536	14.092.276.851	41.882.916.797
De 31 a 60 días	3.334.241.240	6.821.375.846	3.455.364.598	5.392.150.549
De 61 a 90 días	3.230.135.069	5.773.805.545	2.667.217.919	4.065.930.287
De 91 a 180 días	9.108.627.008	18.821.481.363	4.269.886.479	8.334.208.192
De 181 a 365 días	14.472.877.803	9.598.188.336	6.598.325.567	9.719.954.561
Más de 365 días	72.110.798.628	19.504.870.161	52.909.913.496	11.697.870.387
Venc. + de 30 días	4.959.525.696	0	2.687.996.835	0

Nota 14.

Riesgos de liquidez y mercado

14.1 Riesgo de Liquidez

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

Ante este contexto, MUCAP utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores 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 30 de Setiembre 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.

Al 30 de Setiembre del 2007

CALCE DE PLAZOS EN MONE	CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)										
PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS			
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(35.601.990)	(624.492)	(3.460.773)	(2.418.919)	(9.936.419)	3.240.193	48.911.683	4.038.530			
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	8.534.962	5.819.730	2.610.930	2.548.502	7.767.670	11.849.522	64.196.243	4.038.530			
Disponibilidades	981.948	-	-	-	-	-	-	1			
Encaje con el BCCR	6.388.295	898.211	859.144	705.615	2.515.165	1.201.436	1.853.416	-			
Inversiones en Valores	1.164.719	2.967.328	878.008	955.233	2.504.054	4.745.502	8.736.799	-			
Cartera de Crédito	-	1.954.190	873.779	887.655	2.748.451	5.902.585	53.606.028	4.038.530			
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	44.136.952	6.444.222	6.071.704	4.967.421	17.704.090	8.609.329	15.284.560	-			
Obligaciones con el Público	44.131.718	6.205.038	5.935.149	4.874.539	17.375.300	8.299.777	12.803.797	-			
Obligaciones con el BCCR											
Obligaciones con Entidades Financieras	1	57.895	58.302	58.712	178.623	237.244	2.469.808	-			
Cargos por Pagar	5.234	181.289	78.253	34.170	150.167	72.308	10.955	-			

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(2.648.734)	19.045	(26.361)	(124.752)	223.565	1.634.497	3.694.246	920.996
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.095.777	918.636	723.311	681.633	1.340.957	2.623.356	7.914.556	920.996
Disponibilidades	306.613	-	1	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	562.862	120.335	88.041	115.304	128.745	70.339	-	-
Inversiones en Valores	226.302	334.579	270.056	198.591	100.950	282.417	288.755	-
Cartera de Crédito	-	463.722	365.214	367.738	1.111.261	2.270.599	7.625.801	920.996
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	3.744.510	899.590	749.672	806.384	1.117.392	988.859	4.220.310	-
Obligaciones con el Público	3.742.539	800.123	585.393	766.669	856.041	467.696	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	1	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	63.143	160.142	31.246	256.330	518.270	4.220.310	-
Cargos por Pagar	1.972	36.324	4.136	8.470	5.021	2.893	-	-

Al 30 de Setiembre del 2006

CALCE DE PLAZOS EN MONE	CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)										
PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS			
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(25.374.101)	1.416.817	(2.072.394)	(1.229.802)	(3.670.804)	(3.795.413)	33.114.924	2.372.065			
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	6.014.424	6.237.895	2 <i>5</i> 67 <i>5</i> 00	2.068.494	3.580.613	5.346.849	43.573.443	2.372.065			
Disponibilidades	345.350	-	1	-	-	-	-				
Encaje con el BCCR	4.517.520	637.029	656.092	468.671	1.033.092	1.296.411	1.117.597				
Inversiones en Valores	1.151.553	4.293.261	1.434.644	1.115.132	1.044.533	811.623	4.028.842				
Cartera de Crédito	-	1.307.605	476.764	484.691	1.502.988	3.238.816	38.427.004	2.372.065			
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	31 388 525	4.821.078	4.639.894	3.298.296	7.251.416	9.142.262	10.458.519	1			
Obligaciones con el Público	31.295.456	4.413.067	4.545.128	3.246.753	7.156.819	8.980.980	7.742.238				
Obligaciones con el BCCR											
Obligaciones con Entidades Financieras	90.131	326.881	10.870	11.010	33.887	71.796	2.707.026	-			
Cargos por Pagar	2.938	81.129	83.896	40.532	60.710	89.485	9.255	-			

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3.812.551)	(20.805)	135.608	(168.910)	(393.518)	673.784	8.097.119	315.932
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	900.951	939.008	887.864	598.724	689.274	1.251.477	9.336.470	315.932
Disponibilidades	92.230	-	1	1	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	646.841	128.575	100.391	102.635	140.254	60.731	-	-
Inversiones en Valores	161.880	575.380	625.218	330.907	50.966	159.744	532.662	-
Cartera de Crédito	-	235.053	162.255	165.182	498.053	1.031.002	8.803.809	315.932
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4.713.502	959.812	752.256	767.634	1.082.792	577.692	1.239.351	-
Obligaciones con el Público	4.659.192	926.123	723.118	739.283	1.010.252	437.442	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	1	1	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	53.281	21.765	21.817	21.958	66.730	137.396	1.239.351	-
Cargos por Pagar	1.029	11.925	7.322	6.394	5.810	2.855	-	-

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 Setiembre 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 estructura de los esquemas de fijación de tasas de interés de las carteras activas y pasivas.

Al 30 de Setiembre del 2007

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)										
DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES				
4.134.291	1.800.010	2.454.583	4.691.905	545.609	8.095.678	21.722.076				
20.424.656	44.265.110	38.523	76.527	149.414	1.105.260	66.059.490				
24.558.947	46.065.120	2.493.105	4.768.432	695.023	9.200.938	87.781 <i>5</i> 66				
11.190.604	21.044.160	17.240.086	7.965.260	12.785	245.031	57.697.927				
-	-	-	-	-	-	-				
3.083.476	-	-	-	-	-	3.083.476				
14.274.080	21.044.160	17.240.086	7.965.260	12.785	245.031	60.781.403				
10.284.867	25.020.960	(14.746.981)	(3.196.828)	682.238	8.955.907	27,000,163				
	DE 1A 30 4.134.291 20.424.656 24.558.947 11.190.604 - 3.083.476 14.274.080	DE1A 30 DE31 A 90 4.134.291 1.800.010 20.424.656 44.265.110 24.558.947 46.065.120 11.190.604 21.044.160 - - 3.083.476 - 14.274.080 21.044.160	DE 1A 30 DE 31 A 90 DE 91 A 180 4.134.291 1.800.010 2.454.583 20.424.656 44.265.110 38.523 24.558.947 46.065.120 2.493.105 11.190.604 21.044.160 17.240.086 - - - 3.083.476 - - 14.274.080 21.044.160 17.240.086	DE1A 30 DE31 A 90 DE91 A 180 DE181 A 365 4.134.291 1.800.010 2.454.583 4.691.905 20.424.656 44.265.110 38.523 76.527 24.558.947 46.065.120 2.493.105 4.768.432 11.190.604 21.044.160 17.240.086 7.965.260 3.083.476 - - - 14.274.080 21.044.160 17.240.086 7.965.260	DE 1A 30 DE 31 A 90 DE 91 A 180 DE 181 A 365 DE 365 A 720 4.134.291 1.800.010 2.454.583 4.691.905 545.609 20.424.656 44.265.110 38.523 76.527 149.414 24.558.947 46.065.120 2.493.105 4.768.432 695.023 11.190.604 21.044.160 17.240.086 7.965.260 12.785 3.083.476 - - - - 14.274.080 21.044.160 17.240.086 7.965.260 12.785	DE 1A 30 DE 31 A 90 DE 91 A 180 DE 181 A 365 DE 365 A 720 MAS DE 720 4.134.291 1.800.010 2.454.583 4.691.905 545.609 8.095.678 20.424.656 44.265.110 38.523 76.527 149.414 1.105.260 24.558.947 46.065.120 2.493.105 4.768.432 695.023 9.200.938 11.190.604 21.044.160 17.240.086 7.965.260 12.785 245.031 3.083.476 - - - - - - 14.274.080 21.044.160 17.240.086 7.965.260 12.785 245.031				

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	560.578	468.646	100.950	277.301	-	284.466	1.691.942
Cartera de Créditos	4.376.155	7.228.727	93.455	133.379	49.981	531.817	12.413.514
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	4.936.734	7.697.374	194.405	410.681	49.981	816.283	14.105.457
Obligaciones con el Público	779.545	1.388.122	881.414	502.196	-	-	3.551.277
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	- 1	-
Obligaciones con Entidades Financieras	5.301.391	-	-	-	-	-	5.301.391
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	6.080.935	1.388.122	881.414	502.196	•	-	8.852.668
DIFERENCIA	(1.144.202)	6.309.252	(687,009)	(91.515)	49.981	816.283	5.252.789

Al 30 de Setiembre 2006

REPORTE DE BRECHAS EN M	REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)										
PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES				
Inversiones	5.447.358	2.637.859	1.068.994	824.585	2.065.553	1.790.559	13.834.908				
Cartera de Créditos	14.018.732	30.335.702	63.444	125.548	248.843	2.452.310	47.244.579				
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	19.466.090	32.973.561	1.132.439	950.133	2314396	4.242.869	61.079.487				
Obligaciones con el Público	4.727.889	16.855.103	7.676.294	8.830.627	-	151.426	38.241.339				
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	- 1	-				
Obligaciones con Entidades Financieras	2.870.983	-	-	-	-	-	2.870.983				
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	7.598.872	16.855.103	7.676.294	8.830.627	-	151.426	41.112.322				
DIFERENCIA	11.867.217	16.118.458	(6.543.856)	(7.880.494)	2314396	4.091.443	19.967.165				

	EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	736.506	958.120	50.966	158.541	65.793	460.717	2.430.643
Cartera de Créditos	3.462.072	6.856.101	13.323	26.647	53.293	614.599	11.026.035
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	4.198.577	7.814.221	64.290	185.188	119.087	1.075.316	13.456.679
Obligaciones con el Público	924.224	1.469.576	998.344	512.514	-	-	3.904.658
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	1.518.665	-	-	-	-	-	1.518.665
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	2.442.889	1.469.576	998.344	512 <i>5</i> 14	-	-	5.423.323
DIFERENCIA	1.755.689	6.344.644	(934,054)	(327.326)	119.087	1.075.316	8.033.355

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

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 30 de Setiembre 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 meses posteriores a la modificación del esquema cambiario, no ha presentado significativo en los resultados financieros.

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

Al 30 de Setiembre del 2007

CALCE DE PLAZOS EN MONE	CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)										
PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS			
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(2.648.734)	19.045	(26.361)	(124.752)	223.565	1.634.497	3.694.246	920.996			
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.095.777	918.636	723.311	681.633	1.340.957	2.623.356	7.914.556	920.996			
Disponibilidades	306.613	-	-	1	-	-	-	-			
Encaje con el BCCR	562.862	120.335	88.041	115.304	128.745	70.339	-				
Inversiones en Valores	226.302	334.579	270.056	198.591	100.950	282.417	288.755				
Cartera de Crédito	-	463.722	365.214	367.738	1.111.261	2.270.599	7.625.801	920.996			
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	3.744.510	899 <i>5</i> 90	749.672	806.384	1.117.392	988.859	4.220.310				
Obligaciones con el Público	3.742.539	800.123	585.393	766.669	856.041	467.696	-				
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-			
Obligaciones con Entidades Financieras	-	63.143	160.142	31.246	256.330	518.270	4.220.310	-			
Cargos por Pagar	1.972	36.324	4.136	8.470	5.021	2.893	-	-			

Al 30 de Setiembre del 2006

CALCE DE PLAZOS EN MONE	CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)											
PARTIDA\PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A	MAS DE 365	VENCIDAS				
PARTIDA\PLAZOS	ALA VISTA	DE IA 30	DE 31 A 00	DE OI A 90	DE 91 A 180	365	MAS DE 305	+30 DIAS				
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3.812.551)	(20.805)	135,608	(168.910)	(393.518)	673.784	8.097.119	315.932				
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	900.951	939,008	887.864	598.724	689.274	1.251.477	9.336.470	315.932				
Disponibilidades	92.230	-		•	-	-	-	-				
Encaje con el BCCR	646.841	128.575	100.391	102.635	140.254	60.731	-					
Inversiones en Valores	161.880	575.380	625.218	330.907	50.966	159.744	532.662					
Cartera de Crédito		235.053	162.255	165.182	498.053	1.031.002	8.803.809	315.932				
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4.713.502	959.812	752.256	767.634	1.082.792	577.692	1.239.351					
Obligaciones con el Público	4.659.192	926.123	723.118	739.283	1.010.252	437.442	-					
Obligaciones con el BCCR		-			-	-	-					
Obligaciones con Entidades Financieras	53.281	21.765	21.817	21.958	66.730	137.396	1.239.351					
Cargos por Pagar	1.029	11.925	7.322	6.394	5.810	2.855						

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 riesgo, establece estrategias en las que se integran los temas de generación de negocios y gestión de riesgo en esta materia. 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 Setiembre 2007 se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros definidos.

Nota 15.

Fideicomisos y Comisiones de confianza

15.1 <u>Estados Financieros</u>

Al 30 de Setiembre de 2007 y 2006, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006	
Activo			
Disponibilidades	¢9.670.213	¢15.945.536	
Inversiones en valores y depósitos a plazo	14.079.730	42.951.350	
Cartera de crédito	178.973.701	443.246.859	
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito	-50.637.591	-45.191.823	
Cuentas y productos por cobrar	18.155.350	21.709.926	
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	-15.428.586	-17.610.038	
Bienes realizables	10.940.971.435	8.699.336.616	
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-1.020.981.975	-1.034.397.931	
Participaciones en el capital de otras empresas	447.926.356	447.926.356	
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)	-447.926.356	-447.926.356	
Otros Activos	3.033	284	
Total activo	<u>¢10.074.805.310</u>	<u>¢8.125.990.779</u>	
Pasivo			
Otras cuentas por pagar y provisiones	13.401.123	25.537.434	
Total pasivo	¢13.401.123	¢25.537.434	
Patrimonio			
Aportes de los fideicomitentes	11.550.833.257	9.598.008.189	
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.518.457.688	-1.615.113.055	
Resultado del período	29.028.618	117.558.211	
Total patrimonio	¢10.061.404.187	¢8.100.453.345	
Total pasivo y patrimonio	<u>¢10.074.805.310</u>	<u>¢8.125.990.779</u>	

15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	30 Setiembre 2007	30 Setiembre 2006
Fideicomisos Administración:		
-Viviendacoop	¢65.056.691	¢90.536.756
-Coovivienda (010-99)	68.113.696	306.503.652
-Coovivienda (038-99)	7.379.011	5.928.968
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	303.620.791	303.620.791
-Condominios Majestuosos Prados Dos	432.303.910	432.303.910
-Condominios San Francisco de Asis - Mucap	175.483.000	175.483.000
-Condominios San Francisco de Asis Dos	680.327.640	0
-Ángel Eduardo Pérez Solís	258.223.030	0
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	383.001.770	0
- Residencial Condis	55.296.280	0
- Residencial Condis Dos	7.572.500	0
- Proyecto Felipe Pérez	360.428.900	0
- Proyecto Río Nuevo III	150.000.000	0
- Residencial Luz de Luna - MUCAP	156.000.000	0
- Residencial Betania 2007 - MUCAP	77.000.000	0
- Calle el Moral 2007 - MUCAP	148.544.500	0
- Villa Flores #1 MUCAP	222.107.900	0
- Proyecto Río Nuevo III – 2 - MUCAP	100.000.000	0
- Urbanización Monserrat Bloque F #1	128.000.000	0
- Palas de Zurquí \$ FG#1 – MUCAP - 2007	593.906.000	0
Fideicomisos Hogares:		
-Helex	235.888.591	862.792.463
-Ruiz	95.242.687	60.363.314
-Hilos y Lanas Don Bosco	1.524.646.377	1.997.515.004
-Banex Don Bosco	474.576.732	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.169	2.758.717.168
Limón 2000	0	32.144.575
Totales	<u>¢10.061.404.187</u>	<u>¢8.100.453.345</u>

Nota 16.

Participación en otras empresas

Control parcial

El detalle al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

	30 Setiembre 2007		30 Setiembre 2006	
Descripción	Mutual	Sociedad	Mutual Seguros	Sociedad
	Seguros S.A	Fondos de	S.A	Fondos de
		Inversión		Inversión SAFI
		SAFI S.A		S.A
% Participación en	20% de	32%	20% de	32% conformado
el capital Clase de	Participación	conformado por	Participación	por 31.040
Acciones	conformado por	56.960	conformado por	Acciones
	22.452.000	Acciones	22.451.999	Comunes con
	Acciones	Comunes con	Acciones Comunes	valor facial de
	Comunes de	valor facial de	de ¢1.0 cada una	¢1.000 cada una
	¢1.0 cada una	¢1.000 cada		
		una		
Importes de los				
dividendos				
recibidos de la	0	0	5.775.620	0
emisora durante el				
período				
Ajuste valuación				
por método de	38.412.442	-2.636.148	0	2.519.220
participación				

Nota: La participación en la Sociedad Fondos de Inversión se modificó el método de valuación del costo al método de participación a partir del mes de noviembre del 2005 y Mutual Seguros a partir del mes de mayo 2007.

Nota 17.

Otras informaciones relevantes:

• Instrumentos con riesgo fuera de balance

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 30 de Setiembre del 2007 y 2006 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

• Hechos relevantes y subsecuentes

- El hecho relevante al mes de Setiembre 2007 es el siguiente:

a) En el mes de Julio se obtiene un préstamo de un banco privado por la suma de quinientos mil quinientos millones de colones (¢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.

- Los hechos relevantes al mes de Setiembre 2006 son los que se detallan a continuación:

No se presentan eventos relevantes y subsecuentes que detallar.

• Contingencias

Setiembre 2007

Al 30 de Setiembre del 2007 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14.204.938 y también en moneda extranjera por \$96.200, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

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

La citada Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Setiembre del 2007, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Setiembre 2006

Litigios:

La Asesoría Legal de la entidad reportó la existencia de denuncias y juicios diversos. Dentro de las denuncias presentadas por MUCAP, por supuestos ilícitos y otras situaciones, aquellas en que se ha podido estimar su cuantía alcanzan en conjunto un importe aproximado de ¢41.33 millones por procesos penales y ¢1.97 millones en procesos civiles, Por otra parte, la citada Asesoría Legal, reportó que existen denuncias contra MUCAP, por una estimación que se aproxima a ¢2.031.17 millones en procesos civiles, de los cuales uno se encuentra registrado en la cuenta de provisión por litigios

el cual suma ¢63.9 millones. Debemos agregar que la Asesoría Legal nos informó sobre la existencia de una serie de procesos en los cuales no se pudo estimar una cuantía.

Contingencias

Desde la fecha del último balance anual al 31 de diciembre del 2005 se registraron activos contingentes por $$\phi$36.958.403$, y además se registran pasivos contingentes al 31 de diciembre del 2006 por la suma de $$\phi$63.828.746$.

Concentración de activos y pasivos fuera de balance

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

Nota 18.

Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

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

NIIF 8 Segmento de operación

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

Interpretación a las NIFF

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

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

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