MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y LAS NOTAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO 2007

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

I. Informe sobre los Estados Financieros		**Página**
Balance de Situación		1-2
Estado de Resultados		3
Estado de flujo de efectivo		4
Estado de cambio en el patrimonio		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 JUNIO DEL 2007

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
Al 30 JUNIO DEL 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Al 30-06-2007	Al 30-06-2006
ACTIVOS			
Disponibilidades	11.1	**14.992.626.716**	**11.872.835.806**
Inversiones en valores y depósitos	11.2	**17.437.437.375**	**16.692.836.519**
Valores Negociables		2.494.671.767	4.764.573.402
Disponibles para la venta		8.022.178.995	5.246.792.574
Mantenidos hasta el vencimiento		6.920.586.613	6.681.470.543
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)		-	-
Cartera de créditos	11.3	**76.675.771.972**	**53.172.981.898**
Créditos vigentes		64.035.037.962	43.726.924.610
Créditos vencidos		9.915.680.694	6.978.454.863
Créditos en cobro judicial		933.142.113	648.193.112
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		2.404.690.038	2.364.023.665
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6.2	- 612.778.835	- 544.614.352
Cuentas y productos por cobrar	11.4	**1.401.563.856**	**1.045.306.690**
Comisiones por cobrar		1.873.991	2.405.879
Otras cuentas por cobrar		51.576.049	27.310.423
Productos por cobrar		1.409.946.179	1.049.729.415
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar	11.4.1	- 61.832.363	- 34.139.027
Bienes realizables	11.5	**910.473.221**	**571.398.932**
Participaciones en el capital de otras empresas	11.6	**115.659.341**	**55.149.059**
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	11.7	**383.825.515**	**1.470.584.402**
Otros activos	11.8	**300.289.755**	**257.957.720**
Activos intangibles		96.332.695	66.319.284
Otros activos		203.957.060	191.638.436
TOTAL DE ACTIVOS		**112.217.647.751**	**85.139.051.026**

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
Al 30 JUNIO DEL 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		**95.374.188.517**	**75.018.155.385**
Captaciones a la vista	11.9 a	46.502.838.288	36.986.885.299
Otras obligaciones con el público a la vista	11.9 b	22.987.776	65.519.665
Captaciones a plazo	11.9 c	48.848.362.453	37.965.750.421
Otras obligaciones financieras	11.10	**8.234.975.990**	**4.034.043.536**
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.11	**1.788.396.358**	**1.239.711.849**
Cargos financieros por pagar		477.752.605	399.671.065
Provisiones		304.426.937	202.052.851
Otras cuentas por pagar diversas		1.006.216.816	637.987.933
Otros pasivos		**38.819.252**	**23.334.284**
Ingresos diferidos		33.088.653	19.479.710
Otros pasivos		5.730.599	3.854.574
TOTAL DE PASIVOS		**105.436.380.117**	**80.315.245.054**
PATRIMONIO			
Ajustes al patrimonio	11.12	**100.873.380**	**932.382.467**
Superávit por revaluación de propiedad		198.665.186	885.842.130
Ganancia o pérdidas no realizada		- 117.003.915	44.817.936
Ajustes por revaluación de participaciones en otras empresas		19.212.109	1.722.401
Resultados acumulados de períodos anteriores		**6.680.394.254**	**3.891.423.505**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**6.781.267.634**	**4.823.805.972**
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN MINORITARIA Y PATRIMONIO		**112.217.647.751**	**85.139.051.026**
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	11.20	**1.060.112.285**	**686.198.505**
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	**9.397.864.023**	**10.131.954.084**
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	**29.087.691**	**27.673.775**
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	15.2	**9.368.776.332**	**10.104.280.309**
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.21	**22.273.372.148**	**7.043.903.084**

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
AUDITORIA INTERNA

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE JUNIO DEL 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30-06-2007	Al 30-06-2006
Ingresos Financieros			
Por inversiones en valores y depósitos	11.13	559.098.029	507.632.950
Por cartera de créditos	11.14	6.850.466.673	5.083.255.698
Por diferencial cambiario neto	11.15	40.928.580	173.383.570
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		139.176.504	266.822.591
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		165.505.984	340.075.384
Liquidación de ganancia no utilizada en la venta de valores disponibles para la venta		157.045.796	103.328.157
Por otros ingresos financieros		29.048.278	22.714.748
Total de Ingresos Financieros		**7.941.269.844**	**6.497.213.098**
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	11.16	4.359.940.341	4.196.926.664
Por Obligaciones Financieras	11.17	327.601.844	269.555.585
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento neto		-	-
Por otros gastos financieros		157.421.389	82.519.652
Total de Gastos Financieros		**4.844.963.574**	**4.549.001.901**
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		40.931.491	138.436.987
Por recuperación de activos financieros		117.962.711	67.115.048
Resultados Financieros		**3.173.337.490**	**1.876.889.258**
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		138.467.677	114.175.813
Por bienes realizables		16.730.873	2.928.992
Por participaciones en el capital de otras empresas		16.076.793	12.438.071
Por otros ingresos operativos		119.547.966	110.833.460
Total de otros ingresos de Operación		**290.823.309**	**240.376.336**
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		55.894.593	41.391.810
Por bienes realizables		104.796.855	70.700.817
Por participación de capital en entidades		636.852	-
Por amortización de activos intangibles		10.622.673	10.187.581
Por otros gastos operativos		16.913.918	66.859.687
Total de Otros Gastos de Operación		**188.864.891**	**189.139.895**
Resultado Operacional Bruto		**3.275.295.908**	**1.928.125.699**
Gastos Administrativos			
Gastos de personal	11.18	1.166.408.396	915.410.870
Gastos de Administración	11.19	816.636.646	600.136.554
Total de Gastos Administrativos		**1.983.045.042**	**1.515.547.424**
Resultado Operacional, Neto antes de Impuestos y Participaciones		**1.292.250.866**	**412.578.275**
Participaciones sobre la Utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
Resultado Neto de Impuesto Sobre la Renta y Participaciones sobre la Utilidad		**1.292.250.866**	**412.578.275**
Participación Minoritaria		-	-
Resultado Neto de Actividades Ordinarias		**1.292.250.866**	**412.578.275**
Partidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad			
Gastos extraordinarios		-	1.884.214
RESULTADO DEL PERIODO		**1.292.250.866**	**410.694.061**

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
AUDITORIA INTERNA

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para el período terminado el 30 de junio del 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 Junio 2007	Al 30 Junio 2006
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		1.292.250.866	410.694.061
Ganancia en venta de vehículos		- 5.888.043	
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo.		-	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		- 3.347.492	- 29.504.031
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Ingresos por participaciones en otras empresas		- 15.439.941	- 6.662.451
Disminución estimación por incobrables cartera de crédito		- 100.000.003	-
Disminución estimación por incobrables otras cuentas por cobrar		- 981.406	-
Disminución estimación Bienes Realizables		- 8.972.210	-
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		20.000.008	81.583.310
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.		37.877.124	8.804.001
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones .		-	- 13.761.987
Pérdidas por estimaciones Cuentas por Cobrar		3.776.797	- 24.481.254
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		337.403.837	157.734.012
Depreciaciones y amortizaciones		62.368.160	76.910.353
Total		**1.619.047.696**	**661.316.014**
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables		- 322.746.547	1.015.296.655
Créditos y avances de efectivo		- 13.252.343.582	- 7.386.662.198
Bienes realizables		- 256.717.384	- 128.700.949
Productos por cobrar		- 243.989.467	- 6.205.719
Otras cuentas por cobrar		- 28.042.058	-
Otros activos		14.901.078	38.809.234
Total		- **14.088.937.960**	- **6.467.462.977**
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		14.598.324.008	7.152.226.834
Otras cuentas por pagar y provisiones		29.261.552	- 134.229.555
Productos por pagar		33.009.553	7.999.973
Otros pasivos		16.906.470	6.650.238
Total		**14.677.501.583**	**7.032.647.490**
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		**2.207.611.319**	**1.226.500.527**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		- 5.804.397.961	4.289.369.251
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		- 24.333.027	- 18.151.818
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		98.765	68.019.051
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		- 25.920.000	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		- **5.854.552.222**	**4.339.236.484**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		2.843.119.040	1.102.619.377
Recursos obtenidos en venta de los muebles		40.559.095	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		- **763.262.769**	**6.668.356.388**
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		- **763.262.769**	**6.668.356.388**
Efectivo y equivalentes al inicio del año		**19.083.151.059**	**10.056.325.119**
Efectivo y equivalentes al final del primer trimestre	4.1	**18.319.888.290**	**16.724.681.507**

Licda Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Arara Rodríguez
Auditor interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
AUDITORIA INTERNA

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Para el Trimestre Terminado el 30 de Junio 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 periodo	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 Periodo 2006						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	24.065.785	-	24.065.785
Transferencia a resultados del Periodo 2006						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Periodo 2005		0	0	0	-	0
Resultado Periodo 2006		0	0	0	410.694.061	410.694.061
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	19.741.613	-	19.741.613
Realización Superávit por revaluación venta terreno y edificios periodos anteriores				-52.652.997	52.652.997	0
Ajuste por revaluación Participación en otras empresas				237.078		237.078
Saldo al 30 de Junio del 2006		**0**	**0**	**932.382.467**	**3.891.423.505**	**4.823.805.972**
Saldo al 1 de enero del 2007		**0**	**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						
Ingresos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	19.199.537	**19.199.537**
Saldo corregido		**0**	**0**		**5.306.852.022**	**5.658.162.749**
Originados en el Periodo 2007						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	-191.857.765	-	-191.857.765
Transferencia a resultados del Periodo 2007						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Periodo 2007		0	0	0	-	0
Resultado Periodo 2007		0	0	0	1.292.250.866	1.292.250.866
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	5.371.739	-	5.371.739
Realización Superávit por revaluación venta terreno y edificios periodos anteriores				-81.291.366	81.291.366	0
Ajuste por revaluación Participación en otras empresas				17.340.045		17.340.045
Saldo al 30 de Junio del 2007		**0**	**0**	**100.873.380**	**6.680.394.254**	**6.781.267.634**

Licda. Eugenia Meza Montaya
Gerente General

Licda. Dery Moreno Hernández
Contadora General

Lic. Phiraine Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
AUDITORIA INTERNA

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 8 cajeros automáticos en la actualidad.

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

viii. Número de trabajadores al final del período: Al 30 de Junio 2007 y 2006 la Mutual contaba con 276 y 252 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. <u>Calificación de deudores</u>

- **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%
E	> o ≤ 120	Nivel 1, 2 o 3	Nivel 1, 2, 3 o 4	100%

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

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

Definición del Nivel del componente de pago histórico:

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

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

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

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

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.
80% categoría D (no aplica en todas las garantías).
60% categoría E (no aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E.

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

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

Grupo 2	**Atraso máximo**
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad ≤ ¢50,0 millones

2.2.3 Ingresos y gastos por intereses

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

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

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

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 Junio del 2007 y 2006 los tipos de cambio para la compra de US $1,00 eran ¢516.53 y ¢511.93 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 que la Mutual son operativos principalmente en alquiler de locales y equipo de cómputo. Los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

2.2.16 Costos por intereses

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

2.2.17 Valuación de activos intangibles

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

2.2.18 Acumulación de vacaciones

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

2.2.19 Provisión para prestaciones legales

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

2.2.20 Deterioro en el valor de los activos

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

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

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

2.2.21 Uso de estimaciones

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

2.2.22 Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3.

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

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

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

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

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

- Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos.

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

-Estimación por deterioro de bienes realizables

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

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

Nota 4.

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2007	**2006**
Efectivo	¢325.601.936	¢281.145.342
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	13.922.512.003	11.369.593.166
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	514.610.390	179.541.731
Documentos de cobro inmediato	229.902.387	42.555.567
Total Disponibilidades	**14.992.626.716**	**11.872.835.806**
Inversiones equivalentes de efectivo	3.327.261.574	4.851.845.701
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**¢18.319.888.290**	**¢16.724.681.507**

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Junio del 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 Junio 2007	30 Junio 2006
Colones		
Otras Inv. en Valores del País	¢876.443.145	¢3.555.558.755
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	1.207.631.952	411.550.135
Dólares		
Otras Inv. en Valores del País $	128.657.184	242.704.093
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez $	281.939.486	554.760.419
Total Valores Negociables	**¢2.494.671.767**	**¢4.764.573.402**

5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Colones		
Valores del Banco Central de Costa Rica	¢4.701.136.750	¢2.673.152.745
Valores del Gobierno Central	1.271.219.850	561.599.200
Valores de Entidades Financ. Privadas del País	71.155.000	0
Inv. en Val. Disponibles p/ la venta Competidos	624.214.357	659.911.743
Inv. Fideicomisos garantía emisión Part. Hipot.	249.395.677	158.434.866
Otras Invers. Valores del País / Fondo Cerrado	0	208.818.098
Dólares		
Valores del Gobierno Central $	377.843.580	624.133.026
Otras Invers. Valores País / Fondo Cerrado $	415.879.972	360.742.896
Valores de Entidades Financ. del Exterior $	258.265.000	0
Inv. en Val. Disponibles p/ la vta Competidos $	53.068.809	0
Total Valores Disponibles para la Venta	**¢8.022.178.995**	**¢5.246.792.574**

5.1.3 Inversiones en Valores Mantenidas hasta el Vencimiento

Emisor	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Colones		
Depósitos en el Banco Central de Costa Rica	¢977.070.614	¢0
Valores del Banco Central de Costa Rica	3.084.608.308	1.369.707.162
Valores del Gobierno Central	253.463.766	1.450.322.251
Val. de Entidades Financieras Privadas del País	0	166.500.000
Val. del Banco Central de Costa Rica Pacto Reventa	100.021.663	207.914.597
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa	0	159.858.251
Val. Otras Inst. Públ. no Fin. Pacto Reventa	0	48.134.361
Inversiones Val. Mant. al Venc. Comprometidos	1.235.686.718	2.483.076.344
Inv Fid Gar. emisión part Hipotecas Disp p/ vta.	0	100.387.904
Dólares		
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa $	0	463.763.387
Valores de Gobierno Centrales $	1.250.623.934	177.699.160
Inversiones Val. Mant. al Venc. Comprometidos $	19.111.610	54.107.126
Total Valores Mantenidas al Vencimiento	**¢6.920.586.613**	**¢6.681.470.543**

5.1.4 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Inversiones Mantenidas al Vencimiento

Emisor	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Estim. Det. e Incobrab. Invers. Mant. al Venc.	¢0	¢0
Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones	**¢0**	**¢0**

Total General de Inversiones	**¢17.437.437.375**	**¢16.692.836.519**

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Cartera de créd. originada por la entidad	¢77.288.550.807	¢53.717.596.250
Estimación para créditos incobrables	-612.778.835	-544.614.352
Total cartera de crédito	**¢76.675.771.972**	**¢53.172.981.898**

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

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los períodos terminados al 30 de Junio 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	20.000.008	129.851.570
Aumentos contra el ingreso	-100.000.003	-48.268.260
Est. Cargada a crédit. Insolutos del año examinado	-6.902.523	0
Diferencial Cambiario	249.252	4.172.605
Saldo al 30 de Junio	**¢612.778.835**	**¢544.614.352**

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de Junio del 2007 y 2006 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢32.255.614 y ¢58.054.351, respectivamente.

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

	Al 30 Junio 2007		Al 30 Junio 2006	
Tipo de garantía	**Cantidad de operaciones**	**Monto**	**Cantidad de operaciones**	**Monto**
Garantía Hipotecaria	12.861	¢77.270.093.472	12.099	¢53.711.258.610
Fiduciaria	9	11.027.996	0	0
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	11	7.429.339	10	6.337.640
Total	**12.881**	**77.288.550.807**	**12.109**	**¢53.717.596.250**

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	Al 30 Junio 2007		Al 30 Junio 2006	
Actividad económica	**Cantidad de operaciones**	**Monto**	**Cantidad de operaciones**	**Monto**
Vivienda	7.015	¢57.103.655.766	12.091	¢52.919.441.694
Construcción	2.808	11.390.253.496	17	685.594.761
Comercial	3.058	8.794.641.545	1	112.559.795
Turismo	0	0	0	0
Total	**12.881**	**¢77.288.550.807**	**12.109**	**¢53.717.596.250**

6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

	Al 30 Junio 2007		Al 30 Junio 2006	
Con atraso de:	**Cantidad**	**Monto**	**Cantidad**	**Monto**
Al día	10.926	¢66.368.956.781	9.938	¢46.091.005.213
De 1 a 30 días	1.394	7.044.168.989	1.518	5.148.275.302
De 31 a 60 días	378	2.404.331.539	444	1.591.285.733
De 61 a 90 días	76	586.450.043	78	385.767.675
De 91 a 120 días	27	157.347.503	26	148.030.769
De 121 a 180 días	31	327.352.011	32	120.291.708
Más de 180 días	49	399.943.941	73	232.939.850
Total	**12.881**	**¢77.288.550.807**	**12.109**	**¢53.717.596.250**
Operaciones en cobro judicial	**110**	**¢933.142.113**	**155**	**¢648.193.112**

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 30 de Junio del 2007 y 2006, se cuenta con 49 y 73 préstamos por la suma de ¢399.943.941 y ¢ 232.939.850 respectivamente, que no registran acumulación de intereses.

Adicionalmente al 30 de Junio del 2007 la Mutual cuenta con dos préstamo con tasa cero de interés por un monto de ¢812.925, y para el 2006 uno por ¢92.809.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 de Junio del 2007 y 2006.

Al 30 Junio 2007			Al 30 Junio 2006		
Número créditos	**% Sobre cartera Total**	**Monto**	**Número de créditos**	**% Sobre cartera Total**	**Monto**
110	1.21%	¢933.142.113	155	1.21%	¢648.193.112

6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

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

30 Junio 2007			30 Junio 2006		
Rango	**Cantidad**	**Monto**	**Rango**	**Cantidad**	**Monto**
De ¢1 hasta ¢339.063.382	12.880	¢76.898.375.579	De ¢1 hasta ¢218.453.372	12.108	¢53.455.590.281
De ¢339.063.383 a ¢678.126.763	1	390.175.228	De ¢218.453.372 a ¢436.906.744	1	262.005.969
De ¢678.126.764 a ¢1.017.190.145	0	0	De ¢436.906.744 a ¢655.360.115	0	0
Más de ¢1.017.190.146	0	0	Más de ¢655.360.115	0	0
Total de cartera	**12.881**	**¢77.288.550.807**	**Total de cartera**	**12.109**	**¢53.717.596.250**

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de Junio 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 Junio 2007**	**30 Junio 2006**
	Tipo de vinculación	**Saldos Activos**	**Saldo Activos**
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢60.119.632	¢75.837.552
	Administración	190.042.908	154.217.741
Total Ahorro a la Vista		**¢250.162.540**	**¢230.055.293**
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	25.361.445	25.011.659
	Administración	63.867.317	1.322.758
Total Certificado a Plazo		**¢89.228.762**	**¢26.334.417**
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	11.818.663	15.684.685
	Administración	745.279.520	500.616.417
Total Crédito Hipotec.		**¢757.098.183**	**¢516.301.102**

c) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 30 de Junio del 2007.

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos	**¢55.865.090**	**¢59.794.251**
Participación en el capital de otras empresas.	¢22.452.000	¢56.960.000
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	17.336.298	3.747
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas.	16.076.793	-636.852

Al 30 de Junio 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	237.078
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas.	11.551.240	886.831

Nota 8.

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

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢13.922.512.003
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	61.799.000
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.	837.814.405
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	60.287.669
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos $102.741.	53.068.809
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito ($37.000).	19.111.610
Fondo de Ingreso y Bono Estabilización Monetario Variable	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	249.395.677
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.465.103.621
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.	2.404.690.038
Otros Activos	Depósitos en garantía	28.034.885
Total		**¢22.001.817.717**

Al 30 de Junio del 2006

Activo restringido	**Causa**	**Monto**
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal.	¢11.369.593.166
Certificados de Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de servicios.	46.046.000
Certificado depósito a plazo	Garantías otorgadas por línea de Crédito con el Banco Cuscatlán.	1.150.000.000
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	61.392.677
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE) $50.692.43.	25.950.976
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada a ATH para la emisión de Tarjetas de Débito ($55.000).	28.156.150
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COD)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos.	659.911.743
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COV)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos.	1.225.637.666
Fondo de Ingreso y Bonos Estabilización Monetario cero cupón, títulos de Propiedad cero cupón	Fideicomiso de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	258.822.770
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.214.056.753
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.	2.364.023.665
Otros Activos	Depósitos en garantía.	10.965.873
Total		**¢18.414.557.439**

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 ¢516.53 y ¢511.93 por $ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Junio 2007 y Junio 2006 respectivamente.

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

Al 30 de Junio del 2007		**Al 30 de Junio del 2006**	
Activos	¢16.527.950.148	Activos	¢14.353.713.658
Pasivos	12.869.553.845	Pasivos	9.929.891.856
Posición neta	**3.658.396.303**	**Posición neta**	**4.423.821.802**
Tipo cambio	516.53	Tipo cambio	511.93
Posición dolarizada	**$7.082.641**	**Posición dolarizada**	**$8.641.458**

La distribución es como sigue:

Al 30 de Junio del 2007		**Al 30 de Junio del 2006**	
Activos		**Activos**	
Nombre	**Monto**	**Nombre**	**Monto**
Disponibilidades	¢1.409.385.398	Disponibilidades	¢1.435.132.239
Inversiones	2.785.389.575	Inversiones	2.477.910.106
Préstamos hipotecarios	12.205.323.326	Préstamos hipotecarios	10.350.104.963
Intereses por cobrar	101.374.988	Intereses por cobrar	84.280.838
Cuentas por cobrar	8.131.665	Cuentas por cobrar	1.144.373
Cuentas Pend. de Imp.	30.224	Cuentas Pend. de Imp.	0
Otros activos	18.314.972	Otros activos	5.141.139
Total activos	**¢16.527.950.148**	**Total activos**	**¢14.353.713.658**
Pasivos		**Pasivos**	
Nombre		**Nombre**	
Captación a la vista	¢3.709.608.253	Captación a la vista	¢4.603.949.519
Captación a plazo	3.488.997.743	Captación a plazo	4.207.448.241
Intereses por pagar	60.000.760	Intereses por pagar	32.289.575
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	5.503.737.403	Otras Obligac. Financ.	1.016.823.108
Otros pasivos	107.209.686	Otros pasivos	69.381.413
Total pasivos	**¢12.869.553.845**	**Total pasivos**	**¢9.929.891.856**

Nota 10.

Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

Obligaciones con el público a la vista colones

	30 Junio 2007		30 Junio 2006	
Detalle	**Número de cuentas**	**Monto**	**Número de cuentas**	**Monto**
Depósitos en Ctas de Ahorros.	109.345	¢4.928.102.789	107.121	¢3.714.690.181
Depósitos Ctas Empresariales.	5.699	3.040.512.228	5.789	2.153.123.463
Depósito Cuenta Valor.	20.276	34.136.823.133	16.076	26.191.575.453
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	154	295.814.639	114	105.451.038
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	18	20.394.795	36	39.879.307
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	6	7.698.809	8	20.131.717
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	206	231.134.088	149	99.049.756
Contratos de Partic. Hipotecaria en Bolsa vencidos.	0	0	25	13.331.120
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	39	23.973.656	44	16.458.744
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	6	44.845.000	7	29.245.000
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista .	31	30.421.212	0	0
Contratos OROPAC Vencidos	156	33.509.685	0	0
Total	**135.936**	**¢42.793.230.034**	**129.369**	**¢32.382.935.779**

Obligaciones con el público a la vista dólares

	30 Junio 2007		30 Junio 2006	
Detalle	**Número de cuentas**	**Monto**	**Número de cuentas**	**Monto**
Depósito en cuentas de ahorro.	9.948	3.532.566.610	10.165	¢4.452.601.167
Cont. de Part. Hipot. Vencidos	71	174.522.207	63	151.348.353
Cont. de Dep. a plazo Vencidos	1	2.519.437	0	0
Total	**10.020**	**¢3.709.608.254**	**10.228**	**¢4.603.949.520**

Obligaciones con el público a plazo colones

	30 Junio 2007		30 Junio 2006	
Detalle	**Número de Certificados**	**Monto**	**Número de Certificados**	**Monto**
Certificados de Depósito a Plazo.	3.731	¢17.936.902.157	3.514	¢13.200.845.481
Certificados Participación Hipotecaria.	553	1.343.378.285	747	1.731.014.251
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	461	2.569.264.668	397	1.823.691.594
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	3.663	8.055.068.283	3.441	6.504.534.945
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	468	1.345.544.332	648	1.529.758.757
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	12	3.558.000.000	2	284.276.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.176	3.546.173.097	1.097	1.684.383.882
Emisión a Largo Plazo	7.000	7.005.033.887	7.000	6.999.797.270
Total	**17.064**	**¢45.359.364.709**	**16.846**	**¢33.758.302.180**

Obligaciones con el público a plazo dólares

	30 Junio 2007		30 Junio 2006	
Detalle	**Número de Certificados**	**Monto**	**Número de Certificados**	**Monto**
Contrato de Participación Hipotecaria.	804	¢3.473.915.067	994	¢4.189.018.761
Certificados de Depósito a Plazo.	2	15.082.677	2	18.429.480
Total	**806**	**¢3.488.997.744**	**996**	**¢4.207.448.241**

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 Disponibilidades

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

	30 Junio 2007	**30 Junio 2006**
Efectivo	¢325.601.936	¢281.145.342
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	13.922.512.003	11.369.593.166
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	514.610.390	179.541.731
Documentos de Cobro Inmediato	229.902.387	42.555.567
Totales	**¢14.992.626.716**	**¢11.872.835.806**

11.2 Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo

Al 30 de Junio del 2007 y 2006 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 9.27% y 15.49% y en moneda extranjera es de 4.51% y 4.49% respectivamente.

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

A continuación se detalla lo correspondiente:

Periodo Junio 2007

A. Sector Privado

A.1 COLONES	**Saldo**
1. Valores Negociables	
Fondo Ingreso Público	684.196.493
Fondo no diversificado de Crecimiento Público	192.246.652
Fondo no diversificado de Liquidez Público	1.207.631.952
Sub-total	**2.084.075.097**
2. Disponible para la venta	
Fondos Ingreso Público Cerrado	0
CPH	71.155.000
Sub-total	**71.155.000**
3. Inv. Fideicomisos Garantía Disponibles para la venta	
Fondo Ingreso Público	68.095.677
Sub-total	**68.095.677**
SUB TOTAL SECTOR PRIVADO COLONES	**¢2.223.325.774**

B. Público

B. 1 COLONES	Saldo
1. Disponible para la venta	
BEM	472.011.750
BEMV	4.229.125.000
TP	1.271.219.850
Sub-total	**5.972.356.600**
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
ICP	977.070.614
BEM	50.219.463
BEM-0	3.034.388.845
TP-0	23.713.083
TPTBA	154.391.508
TP	75.359.175
Recompra BCCR	100.021.663
Sub-total	**4.415.164.351**
3. Comprometidas Disponibles para la venta	
BEM	505.187.750
TP	119.026.607
Sub-total	**624.214.357**
4. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	70.918.481
TP	202.969.237
CDP	961.799.000
Sub-total	**1.235.686.718**
5. Inv. Fideicomisos Garantía Disponibles para la venta	
BEMV	181.300.000
Sub-total	**181.300.000**
SUB TOTAL SECTOR PÚBLICO COLONES	**¢12.428.722.026**

C. Sector Privado

C.1 Dólares	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de ingreso Público	128.657.184
Fondo de Liquidez Público	281.939.486
Sub-total	**410.596.670**
2. Disponible para la venta	
Fondos Público Cerrado	362.943.627
Fondos Inmobiliario Público	52.936.345
CD	258.265.000
Sub-total	**674.144.972**
SUB-TOTAL SECTOR PRIVADO DÓLARES	**¢1.084.741.642**

D. Sector Público

D.1 Dólares	Saldo
1. Disponible para la venta	
TP-$	232.932.251
BDE	144.911.329
Sub-total	**377.843.580**
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
PCU07 (USTES)	1.250.623.934
Sub-total	**1.250.623.934**
3. Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos	
• **Disponibles para la venta:** BDE	53.068.809
• **Mantenidas al Vencimiento:** CDP	19.111.610
Sub-total	**72.180.419**
SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO DÓLARES	**¢1.700.647.933**

TOTAL INVERSIONES SECTOR PRIVADO Y PÚBLICO COLONES Y DÓLARES	**¢17.437.437.375**

Periodo Junio del 2006

A. <u>Sector Privado</u>

A.1 COLONES	**Saldo**
1. Valores Negociables	
Fondo de Crecimiento Público	¢2.552.332.171
Fondo de Ingreso Público	1.003.226.584
Fondo de Liquidez Público	411.550.135
Sub-total	**¢3.967.108.890**
2. Disponibles para la Venta	
Fondos Cerrados Públicos	208.818.098
Sub-total	**¢208.818.098**
3. Inversiones Fideicomisos Garantía	
Disponibles para la venta: Fondos de Ingreso Público	158.434.867
Sub-total	**¢158.434.867**
3. Mantenidas hasta el vencimiento	
CPH	166.500.000
Sub-total	**¢166.500.000**
SUB TOTAL SECTOR PRIVADO COLONES	**¢4.500.861.855**

B. Sector Público

B.1 COLONES	
1. Disponible para la venta	
BEM	¢2.673.152.745
TP	561.599.200
Sub-total	**¢3.234.751.945**
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
BEM	13.615.187
BEM-0	1.356.091.975
TP-0	1.086.535.847
TPTBA	159.971.099
TP	203.815.305
Reventas Banco Central de Costa Rica	207.914.597
Reventas Gobierno	159.858.251
Reventas OIPNF	48.134.361
Sub-total	**¢3.235.936.622**
3. Comprometidas Disponibles para la venta	
BEM	467.084.243
TP	192.827.500
Sub-total	**¢659.911.743**
4. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	173.331.760
BEM-0	286.114.064
TP-0	618.536.597
TP	209.047.923
CDP	1.196.046.000
Sub-total	**¢2.483.076.344**
5. Inversiones Fideicomisos Garantía	
Mantenidos hasta el vencimiento: TP-0 Disponibles	100.387.904
Sub-total	**¢100.387.904**
SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO COLONES	**¢9.714.064.558**

C. **Sector Privado**

C.2 DÓLARES	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de Ingreso Público	¢242.704.093
Fondos Liquidez Público	554.760.419
Sub-total	**797.464.512**
2. Disponible para la venta	
Fondo cerrado Público	308.332.403
Fondo Inmobiliario Público	52.410.492
Sub-total	**¢360.742.895**
SUB-TOTAL SECTOR PRIVADO DÓLARES	**¢1.158.207.407**

D. Sector Público

D.1 DÓLARES	Saldo
1. Disponible para la venta	
TP-$	¢364.007.315
BDE	260.125.711
Sub-total	**624.133.026**
2. Mantenidas hasta el vencimiento	
Reventas Gobierno	463.763.387
PCU06 (USTES)	177.699.160
Sub-total	**¢641.462.547**
3. Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos	
• **Mantenidas al Vencimiento:** BDE	25.950.976
CDP	28.156.150
Sub-total	**54.107.126**
SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO DÓLARES	**¢1.319.702.699**

TOTAL INVERSIÓN SECTOR PRIVADO Y PÚBLICO COLONES Y DÓLARES	**¢16.692.836.519**

11.3 Cartera de Crédito

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

	30 Junio 2007	**30 Junio 2006**
Créditos Vigentes	¢64.035.037.962	¢43.726.924.610
Créditos Vencidos	9.915.680.694	6.978.454.863
Créditos en Cobro Judicial	933.142.113	648.193.112
Cartera de Crédito Entregada en Fideicomiso y Otros Vehículos para Propósito Especial	2.404.690.038	2.364.023.665
Sub – Total	**77.288.550.807**	**53.717.596.250**
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-612.778.835	-544.614.352
Cartera Neta	**¢76.675.771.972**	**¢53.172.981.898**

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 Junio 2007 y 2006 ascienden ¢1.129.383.171 y ¢849.049.026 respectivamente y tienen una estimación por deterioro e incobrabilidad por ¢44.842.489 ¢25.307.760 respectivamente.

	30 Junio 2007	**30 Junio 2006**
Saldo al inicio del año	¢64.027.131.165	¢46.019.231.496
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	23.777.839.008	12.311.750.471
Menos		
Créditos recuperados durante el año	-9.927.050.308	-4.267.813.483
Créditos dados de baja	-6.902.523	0
Créditos recuperados por bienes realizables	-582.466.535	-345.572.234
Saldo acumulado del periodo	**¢77.288.550.807**	**¢53.717.596.250**

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

Al 30 Junio del 2007

		Principal	Producto por Cobrar
GRUPO 1:	**Categorías**		
	A_1	¢3.521.643.681	¢57.033.206
	A_2	76.892.448	982.554
	B_1	1.249.290.950	15.815.942
	B_2	62.236.312	1.025.539
	C_1	716.850.494	6.803.935
	C_2	153.263.041	2.265.011
	D	48.059.198	2.668.751
	E	147.792.774	29.748.676
Total Grupo 1		**¢5.976.028.898**	**¢116.343.614**
GRUPO 2:	**Categorías**		
	A_1	64.085.270.051	736.692.488
	A_2	2.544.710.455	43.943.988
	B_1	1.318.775.821	49.914.567
	B_2	836.381.454	34.740.043
	C_1	274.292.212	10.570.153
	C_2	284.305.006	13.665.107
	D	125.407.634	7.688.360
	E	1.843.379.276	115.824.851
Total Grupo 2		**¢71.312.521.909**	**¢1.013.039.557**

Total general	**¢77.288.550.807**	**¢1.129.383.171**

Al 30 Junio del 2006

		Principal	Producto por Cobrar
Criterio 1:	**Categorías**		
	A	¢1.705.768.523	¢17.023.128
	B_1	262.005.969	999.062
	B_2	141.367.685	1.475.121
	C_1	442.207.134	5.675.958
	C_2	0	0
	C_3	0	0
	D	0	0
	E	43.564.693	9.105.022
Total Criterio 1		**¢2.594.914.004**	**¢34.278.291**
Criterio 2:	**Categorías**		
	A	450.178.839	6.183.177
	B_1	4.210.827	289.494
	B_2	20.180.006	1.380.487
	C_1	34.288.835	1.127.667
	C_2	3.806.232	290.422
	C_3	10.067.974	1.798.044
	D	0	0
	E	10.165.141	1.900.476
Total Criterio 2		**¢532.897.854**	**¢12.969.767**
Criterio 3:	**Categorías**		
	A	47.961.078.941	654.414.284
	B_1	1.614.581.487	71.557.524
	B_2	380.607.868	20.306.654
	C_1	309.814.217	16.626.858
	C_2	177.401.936	20.208.950
	C_3	122.666.908	18.263.663
	D	0	0
	E	23.633.035	423.035
Total Criterio 3		**¢50.589.784.392**	**¢801.800.968**

Total general	**¢53.717.596.250**	**¢849.049.026**

11.4 Cuentas y productos por cobrar

Al 30 de Junio el desglose era el siguiente:

	Año 2007	Año 2006
Comisiones por cobrar	¢1.873.991	¢2.405.879
Otras cuentas por cobrar diversas	51.576.050	27.310.423
Productos por cobrar sobre inversiones	280.563.007	200.680.390
Productos por cobrar cartera de crédito	1.129.383.171	849.049.025
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-61.832.363	-34.139.027
Total	**¢.1.401.563.856**	**¢1.045.306.690**

11.4.1 Al 30 de Junio 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)	3.776.797	8.285.512
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-981.406	-6.596.542
Cuentas por cobrar dadas de baja	-2.851.657	0
Diferencial Cambiario	15.544	74.025
Otros	0	-26.170.224
Saldo al 30 de Junio	**¢61.832.363**	**¢34.139.027**

11.5 Bienes Realizables

Al 30 de Junio el desglose era el siguiente:

	Año 2007	Año 2006
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢1.023.622.479	¢631.124.601
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-113.149.258	-59.725.669
Total	**¢910.473.221**	**¢571.398.932**

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

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

	Año 2007	**Año 2006**
Saldo al inicio del año	¢97.411.640	¢50.921.668
Más o Menos		
+Aumentos contra gastos	37.877.124	10.153.114
- Disminución contra el ingreso	-8.972.210	-1.349.113
- Operaciones dadas de baja	-13.167.296	
Saldo al 30 de Junio	**¢113.149.258**	**¢59.725.669**

Para Junio 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	582.466.535	345.572.234
Activos vendidos	-338.916.447	-216.871.285
Saldo al 30 de Junio	**¢1.023.622.479**	**¢631.124.601**

11.6 Participación en otras empresas

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

	Año 2007	**Año 2006**
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢59.794.251	¢32.697.060
Mutual Seguros S.A	55.865.090	22.451.999
Totales	**¢115.659.341**	**¢55.149.059**

11.7 Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso

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

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Costo		
Terrenos	¢2.510.888	¢18.228.155
Edificios e Instalaciones	67.735.805	583.907.591
Equipos y Mobiliario	424.062.818	385.606.663
Equipos de Computo	316.053.338	319.309.937
Vehículos (a)	9.366.967	61.594.200
Total Costo	**¢819.729.816**	**¢1.368.646.546**
Revaluación		
Terrenos	31.525.793	123.049.033
Edificios e Instalaciones	138.734.153	763.373.322
Total revaluación	**170.259.946**	**886.422.355**
Menos: Depreciación Acumulada	-606.164.247	-784.484.499
Valor en libros	**¢383.825.515**	**¢1.470.584.402**

(a) Venta de vehículo. Ver nota de hechos relevantes.

Al 30 de Junio 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 Junio del 2007 y 2006 son los siguientes:

:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

Al 30 de Junio 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	11.086.369	6.454.533	17.540.903
Mejoras		0	0	0	0	0	6.792.124	0	6.792.124
Aumento por revaluación		0	861.654	0	6.662.844	0	0	0	7.524.498
Retiros		0	0	0	0	-59.205.099	-1.106.979	-4.196.032	-64.508.111
Otros		0	0	0	0	0	0	-4	-4
Saldo al costo a Junio 2007	¢	**2.510.888**	**31.525.793**	**67.735.805**	**138.734.153**	**9.366.968**	**424.062.817**	**316.053.337**	**989.989.762**
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	676.653	1.317.685	2.203.258	24.398.495	12.513.135	**41.109.232**
Aumento por revaluación		0	0	0	2.152.759	0	0	0	**2.152.759**
Retiros		0	0	0	0	-24.534.048	-20.309.491	-4.094.288	**-48.937.831**
Otros		0	0	0	0	0	0	0	**0**
Saldo depr. Acum. Junio 2007	¢	**0**	**0**	**15.838.763**	**43.450.812**	**4.270.468**	**254.747.784**	**287.856.419**	**606.164.247**
SALDOS EN LIBROS		**2.510.888**	**31.525.793**	**51.897.042**	**95.283.341**	**5.096.499**	**169.315.034**	**28.196.918**	**383.825.515**

:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

Al 30 de Junio 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	15.324.392	1.460.658	16.785.050
Mejoras		0	0	0	0	0	1.366.768	0	1.366.768
Aumento por revaluación		0	2.675.815	0	21.299.701	0	0	0	23.975.513
Retiros		-700.000	-8.567.753	-18.406.564	-61.791.537	0	-6.146.882	-17.972.325	-113.585.062
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al costo a Junio 2006	**¢**	**18.228.155**	**123.049.034**	**583.907.590**	**763.373.322**	**61.594.200**	**385.606.664**	**319.309.937**	**2.255.068.902**
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	5.796.759	7.396.066	3.161.354	19.894.293	20.975.855	**57.224.328**
Aumento por revaluación		0	0	0	4.233.899	0	0	0	**4.233.899**
Retiros		0	0	-4.621.665	-17.706.293	0	-5.265.776	-17.972.276	**-45.566.011**
Otros		0	0	0	0	0	0	0	**0**
Saldo depr. Acum. Junio 2006	**¢**	**0**	**0**	**96.232.789**	**150.083.191**	**25.109.545**	**238.760.851**	**274.298.122**	**784.484.498**
SALDOS EN LIBROS		**18.228.155**	**123.049.034**	**487.674.801**	**613.290.131**	**36.484.655**	**146.845.813**	**45.011.815**	**1.470.584.404**

11.8 Otros Activos

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

	30 Junio 2007	**30 Junio 2006**
Gastos Pagados por Anticipado	¢5.601.752	¢10.380.827
Cargos Diferidos	108.129.484	87.487.130
Amortización acumulada cargos diferidos	-39.503.406	-17.455.051
Bienes Diversos	19.489.763	19.753.284
Operaciones Pendientes de Imputación	82.204.582	80.506.373
Activos Intangibles	387.732.298	337.370.147
Amortización acumulada activos intangibles	-291.399.603	-271.050.864
Otros Activos Restringidos	28.034.885	10.965.874
Totales	**¢300.289.755**	**¢257.957.720**

El movimiento de la amortización acumulada de cargos diferidos al 30 de Junio 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	14.939.478	9.498.443
- Retiros	-4.303.223	-0
Saldo al 30 de Junio	**¢39.503.406**	**¢17.455.051**

El movimiento de la obligaciones acumulada activos intangibles al 30 de Junio 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	10.622.672	10.187.581
- Retiros	-0	-0
Saldo al 30 de Junio	**¢291.399.603**	**¢271.050.864**

11.9 Obligaciones con el Público

a) Captaciones a la Vista

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢45.638.004.759	¢36.511.990.265
Captaciones a Plazo Vencidas	789.567.317	432.318.913
Otras Captaciones a la Vista	75.266.212	42.576.121
Totales	**¢46.502.838.288**	**¢36.986.885.299**

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	**¢22.987.776**	**¢65.519.665**

c) Captaciones a Plazo

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Depósitos de Ahorro a Plazo	¢26.007.053.116	¢19.723.809.906
Contratos de Participación Hipotecaria	12.290.102.353	9.557.759.364
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	3.546.173.097	1.684.383.881
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	7.005.033.887	6.999.797.270
Total	**¢48.848.362.453**	**¢37.965.750.421**

11.10 Otras Obligaciones Financieras

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

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo al 30-06-2007
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	9%	Cartera Hipotecaria	883.029.722
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	10.25%	Inversiones (Títulos)	1.848.208.865
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.75%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	**$1.644.542** ¢849.455.320
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.76 %	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	**$1.760.656** ¢909.431.835
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	7.86%	Cartera Hipotecaria	**$4.750.015** ¢2.453.525.248
Préstamo Banco BCIE en dólares	2007	10 años	8.14%	Cartera Hipotecaria	**$2.500.000** ¢1.291.325.000
Total					**¢8.234.975.990**

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año	Tasa	Tipo de garantía	Saldo al 30-06-2006
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	2002	15	16.25%	Cartera Hipotecaria	921.217.569
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI)	2005	10	17.50%	Inversiones (Títulos)	1.954.441.696
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán	2006	5 años	7.61%	Cartera Hipotecaria	**$1.968.565** ¢1.016.823.108
Pactos Recompra de Valores	2006	4 días	11.50%	Título Valor Banco de Costa Rica (BEM)	141.561.163
Total					**¢4.034.043.536**

11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

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

	30 Junio 2007	**30 Junio 2006**
Cuentas por Pagar Diversas	¢1.006.216.816	¢637.987.933
Provisiones	304.426.937	202.052.851
Cargos Financieros por Pagar	477.752.605	399.671.065
Total	**¢1.788.396.358**	**¢1.239.711.849**

Durante el periodo Junio 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 Junio del 2007

Detalle		Décimo Tercer sueldo	Prestaciones Legales	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**	**4.612.907**	**85.075.485**	**11.924.913**	**9.720.600**	**48.141.181**	**198.391.624**
Gasto del año		61.534.078	37.565.830	29.552.341	37.157.891	95.363.000	15.815.849	60.414.848	**337.403.837**
Uso del año		-2.158.059	-32.170.666	-29.212.661	-28.655.813	-65.711.402	-12.945.647	-60.594.110	**-231.368.523**
Otros		57.980	0	0	21.857	0	0	0	**0**
Saldo final Junio 2007	¢	**69.172.360**	**34.573.341**	**4.952.587**	**93.599.420**	**41.576.510**	**12.590.802**	**47.961.918**	**304.426.937**

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Junio del 2006

Detalle		Décimo Tercer sueldo	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras Provisiones Publicidad	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**	**5.511.712**	**29.644.387**	**152.862.292**
Gasto del año		49.568.206	30.342.607	23.803.511	34.366.986	11.252.702	4.400.000	4.000.000	**157.734.012**
Uso del año		-2.387.329	-28.481.922	-23.449.983	-27.118.809	-16.211.852	-516.612	-63.024	**-98.229.531**
Otros		-15.994	0	0	0	0	-4.954.500	-5.343.428	**-10.313.921**
Saldo final Junio 2006	¢	**54.770.382**	**25.565.528**	**3.998.279**	**75.822.022**	**9.218.105**	**4.440.600**	**28.237.935**	**202.052.851**

11.12 Ajustes al Patrimonio

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

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢198.665.186	¢885.842.130
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-117.003.915	44.817.936
Ajuste por revaluac de Part. en Otras Empresa	19.212.109	1.722.401
Totales	**¢100.873.380**	**¢932.382.467**

11.13 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

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

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Prod. por inv. en valores Negociables	¢22.556	¢0
Prod. por inv. en valores Disp. para la Venta	327.913.865	235.677.994
Prod. por inv. en val. y Dep. Mant. al Venc.	83.621.986	84.716.197
Prod. por inv. en val. y Dep. Comprometidos	147.539.622	187.238.759
Totales	**¢559.098.029**	**¢507.632.950**

11.14 Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Ingresos financieros, créditos vigentes	¢6.737.526.066	¢5.012.348.711
Ingr. Financ. Créd. Venc. Y Cob Judicial	112.919.892	70.639.502
Ingresos financ. cuentas y productos por cobrar	20.715	267.485
Totales	**¢6.850.466.673**	**¢5.083.255.698**

11.15 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

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

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Ingresos por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢9.180.606	¢326.249
-Por otras obligaciones financieras	7.589.195	0
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	3.948	37.578
-Por disponibilidades	40.247.012	70.646.355
-Por Dep. a plazo e inversiones en valores	3.609.860	75.518.472
-Por créditos vigentes corto plazo	725.118	11.236.248
-Por créditos vigentes a largo plazo	25.021.465	266.775.616
-Por créditos vigentes- estimación	189.277	0
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	4.026.554	33.690.692
-Por otras cuentas por cobrar	6.621	56.596
Totales	**¢90.599.656**	**¢458.287.806**
Gasto por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢21.358.181	¢275.378.029
-Por otras obligaciones financieras	7.422.040	2.777.648
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	356.436	212.767
-Por disponibilidades	2.128.024	1.210.773
- Por Dep. a plazo e inversiones en valores	4.147.760	1.074.515
-Por créditos vigentes- estimación	454.073	4.246.630
-Por créditos vigentes corto plazo	273.154	0
-Por créditos vigentes largo plazo	11.578.143	0
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	1.943.258	0
- Por Otras Cuentas por Cobrar	10.007	3.874
Totales	**¢49.671.076**	**¢284.904.236**
Diferencial cambiario neto	**¢40.928.580**	**¢173.383.570**

11.16 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

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

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Gastos por captaciones a la vista	¢1.540.800.704	¢1.797.116.797
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	404.788.129	596.254.928
Gastos por captaciones a plazo	2.414.351.508	1.803.554.939
Totales	**¢4.359.940.341**	**¢4.196.926.664**

11.17 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 30 de Junio el desglose es el siguiente:

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Gasto Pacto Recompra Valores	2.841.064	¢3.121.246
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	158.930.213	247.790.306
Gasto Pactos Recompra de Valores $	590.751	3.831.970
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan $	71.603.740	14.812.063
Gasto Financiam. Banco G y T Continental $	69.538.082	0
Gasto Financiam. Banco BCIE $	20.351.194	0
Gasto Financiam. Préstamo Oikocredit $	3.746.800	0
Totales	**¢327.601.844**	**¢269.555.585**

11.18 Gastos Personal

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Sueldos y Bonificación al Personal	¢710.305.964	¢566.734.840
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	351.750	0
Remuneración a Directores y Fiscales	21.881.321	17.970.600
Tiempo Extraordinario	5.414.100	5.366.345
Gastos Viajes	18.495.034	10.601.313
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	61.557.329	49.449.969
Vacaciones	37.134.640	34.366.986
Incentivos	21.472.742	8.681.407
Otras Contribuciones	1.050.000	28.500
Preaviso y Cesantía	46.450.772	36.305.142
Cargas Sociales Patronales	174.254.733	138.219.640
Refrigerios	8.063.463	5.360.440
Capacitación	22.191.987	10.794.393
Seguros para el Personal	8.224.223	7.523.177
Fondo de Capitalización Laboral	29.560.338	23.811.507
Otros Gastos del Personal	0	196.611
Totales	**¢1.166.408.396**	**¢915.410.870**

11.19 Otros Gastos de Administración

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Gastos por servicios Externos	¢199.675.252	¢172.461.348
Gastos de Movilidad y Comunicación	47.292.816	45.390.383
Gastos de infraestructura	378.703.984	247.484.015
Gastos Generales	187.112.714	130.039.263
Imp. patentes y contribuciones obligatorias	3.851.880	4.761.545
Totales	**¢816.636.646**	**¢600.136.554**

11.20 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Activos contingentes	¢36.413.403	¢36.958.403
Pasivos contingentes	63.906.668	56.000.000
Créditos Pendientes de Desembolsar	959.792.214	593.240.102
Totales	**¢1.060.112.285**	**¢686.198.505**

11.21 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢209.652.410	¢191.253.503
Garantías recibidas en poder de la entidad	98.947.659	90.987.429
Líneas de Crédito Pend. Utilización	602.274.052	1.113.114.425
Créditos y otras inversiones castigadas (créditos, cuentas por cobra, productos e inversiones castigadas)	15.763.518	6.009.338
Productos en suspenso cartera de créditos	32.255.614	58.054.351
Garantías de Créditos – Pagares	11.050.000	0
Otras cuentas de orden	21.303.428.895	5.584.484.038
Totales	**¢22.273.372.148**	**¢7.043.903.084**

Nota 12.

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

Nota 13.

Vencimiento de activos y pasivos agrupados

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

	30 Junio 2007		**30 Junio 2006**	
Plazo	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
Al día	¢9.450.076.453	¢46.535.043.486	¢0	¢0
De 1 a 30 días	4.349.150.840	6.238.449.244	10.879.723.117	41.668.693.893
De 31 a 60 días	2.634.297.610	5.801.416.558	2.747.363.536	3.820.200.374
De 61 a 90 días	3.793.298.507	4.607.644.146	4.245.821.291	3.666.340.319
De 91 a 180 días	7.608.414.550	13.869.260.843	5.725.224.036	10.048.894.970
De 181 a 365 días	13.587.562.217	12.284.932.477	4.856.453.823	8.932.368.233
Más de 365 días	65.928.052.710	14.750.170.328	52.437.890.419	11.315.372.197
Venc. + de 30 días	3.893.367.531	0	2.495.670.827	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 Junio 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 Junio del 2007

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)								
PARTIDA \ PLAZOS	**A LA VISTA**	**DE 1 A 30**	**DE 31 A 60**	**DE 61 A 90**	**DE 91 A 180**	**DE 180 A 365**	**MAS DE 365**	**VENCIDAS +30 DIAS**
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	**(34.471.263)**	**(1.619.867)**	**(3.159.687)**	**(1.603.409)**	**(6.415.927)**	**(91.503)**	**47.535.495**	**3.244.335**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**8.350.908**	**3.737.292**	**1.883.075**	**2.513.609**	**5.944.196**	**11.265.195**	**57.804.138**	**3.244.335**
Disponibilidades	879.609	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	6.168.618	755.021	712.379	585.649	1.760.821	1.607.742	1.113.404	-
Inversiones en Valores	1.302.681	1.058.033	270.350	1.013.578	1.353.771	3.588.157	6.451.998	-
Cartera de Crédito	-	1.924.239	900.346	914.383	2.829.604	6.069.296	50.238.736	3.244.335
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**42.822.171**	**5.357.159**	**5.042.762**	**4.117.018**	**12.360.123**	**11.356.698**	**10.268.643**	-
Obligaciones con el Público	42.816.218	5.240.578	4.944.606	4.064.971	12.221.810	11.159.293	7.728.106	-
Obligaciones con el BCCR								
Obligaciones con Entidades Financieras	-	15.941	16.073	16.205	49.423	102.582	2.531.015	-
Cargos por Pagar	5.953	100.640	82.083	35.841	88.889	94.823	9.522	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)								
PARTIDA \ PLAZOS	**A LA VISTA**	**DE 1 A 30**	**DE 31 A 60**	**DE 61 A 90**	**DE 91 A 180**	**DE 180 A 365**	**MAS DE 365**	**VENCIDAS +30 DIAS**
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	**(2.613.704)**	**(269.432)**	**(7.432)**	**789.063**	**155.081**	**1.394.133**	**3.642.388**	**649.033**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**1.099.169**	**611.859**	**751.223**	**1.279.689**	**1.664.219**	**2.322.368**	**8.123.915**	**649.033**
Disponibilidades	190.506	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	628.117	132.924	100.187	77.369	210.650	69.632	-	-
Inversiones en Valores	280.546	78.591	340.047	889.007	508.830	327.089	370.981	-
Cartera de Crédito	-	400.343	310.988	313.313	944.739	1.925.646	7.752.933	649.033
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**3.712.873**	**881.290**	**758.655**	**490.626**	**1.509.138**	**928.235**	**4.481.527**	-
Obligaciones con el Público	3.709.608	785.039	591.698	456.938	1.244.081	411.242	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	62.576	159.614	30.670	254.620	514.730	4.481.527	-
Cargos por Pagar	3.264	33.675	7.343	3.018	10.437	2.263	-	-

Al 30 de Junio del 2006

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)								
PARTIDA \ PLAZOS	**A LA VISTA**	**DE 1 A 30**	**DE 31 A 60**	**DE 61 A 90**	**DE 91 A 180**	**DE 180 A 365**	**MAS DE 365**	**VENCIDAS +30 DIAS**
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	**(26.766.487)**	**(534.227)**	**(1.079.163)**	**751.199**	**(3.730.482)**	**(4.741.623)**	**33.312.205**	**2.237.937**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**5.723.206**	**2.850.711**	**2.056.708**	**3.677.741**	**5.061.469**	**3.647.624**	**43.785.322**	**2.237.937**
Disponibilidades	373.602	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	4.938.054	480.998	463.836	437.077	1.319.084	1.253.266	1.171.785	-
Inversiones en Valores	411.550	1.464.001	1.462.232	3.107.567	3.327.877	1.492.306	3.192.509	-
Cartera de Crédito	-	905.712	130.640	133.096	414.508	902.052	39.421.028	2.237.937
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**32.489.694**	**3.384.938**	**3.135.872**	**2.926.541**	**8.791.951**	**8.389.247**	**10.473.117**	-
Obligaciones con el Público	32.485.022	3.164.251	3.051.350	2.875.317	8.677.602	8.244.618	7.708.598	-
Obligaciones con el BCCR								
Obligaciones con Entidades Financieras	-	150.840	9.412	9.546	29.467	62.842	2.755.113	-
Cargos por Pagar	4.672	69.847	75.110	41.678	84.882	81.787	9.406	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)								
PARTIDA \ PLAZOS	**A LA VISTA**	**DE 1 A 30**	**DE 31 A 60**	**DE 61 A 90**	**DE 91 A 180**	**DE 180 A 365**	**MAS DE 365**	**VENCIDAS +30 DIAS**
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	**(3.238.878)**	**(249.379)**	**6.326**	**(171.718)**	**(593.189)**	**665.709**	**7.810.313**	**257.733**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**1.366.519**	**939.286**	**690.655**	**568.081**	**663.755**	**1.208.830**	**8.652.568**	**257.733**
Disponibilidades	129.640	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	682.119	172.283	98.750	107.112	178.258	66.969	-	-
Inversiones en Valores	554.760	540.275	433.737	299.784	-	136.890	525.177	-
Cartera de Crédito	-	226.728	158.168	161.184	485.497	1.004.971	8.127.391	257.733
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**4.605.397**	**1.188.665**	**684.329**	**739.799**	**1.256.944**	**543.121**	**842.255**	-
Obligaciones con el Público	4.603.950	1.162.822	666.515	722.953	1.203.152	452.007	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	14.072	14.118	14.211	43.194	88.972	842.255	-
Cargos por Pagar	1.448	11.771	3.696	2.634	10.598	2.142	-	-

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 Junio 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 Junio del 2007

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	2.365.313	1.282.436	1.327.188	3.512.085	299.361	5.910.316	14.696.699
Cartera de Créditos	18.793.960	42.800.865	44.818	89.427	173.969	1.200.757	63.103.797
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**21.159.273**	**44.083.302**	**1.372.006**	**3.601.512**	**473.331**	**7.111.073**	**77.800.496**
Obligaciones con el Público	5.227.145	19.701.203	11.263.776	11.199.701	12.788	236.912	47.641.524
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2.753.648	-	-	-	-	-	2.753.648
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**7.980.793**	**19.701.203**	**11.263.776**	**11.199.701**	**12.788**	**236.912**	**50.395.172**
DIFERENCIA	**13.178.480**	**24.382.098**	**(9.891.771)**	**(7.598.189)**	**460.543**	**6.874.161**	**27.405.324**

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	359.041	1.228.244	508.830	323.573	-	365.604	2.785.293
Cartera de Créditos	4.014.908	7.143.440	15.288	30.575	59.274	626.768	11.890.253
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**4.373.949**	**8.371.685**	**524.118**	**354.149**	**59.274**	**992.372**	**14.675.547**
Obligaciones con el Público	781.674	1.072.433	1.276.202	437.176	-	-	3.567.485
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	5.555.568	-	-	-	-	-	5.555.568
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**6.337.242**	**1.072.433**	**1.276.202**	**437.176**	-	-	**9.123.053**
DIFERENCIA	**(1.963.293)**	**7.299.252**	**(752.084)**	**(83.027)**	**59.274**	**992.372**	**5.552.493**

Al 30 de Junio 2006

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	1.867.224	4.551.672	3.416.786	1.485.106	1.687.996	1.364.611	14.373.395
Cartera de Créditos	12.774.173	28.181.895	55.060	109.423	217.140	2.099.229	43.436.920
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**14.641.396**	**32.733.567**	**3.471.846**	**1.594.530**	**1.905.136**	**3.463.840**	**57.810.315**
Obligaciones con el Público	3.323.093	15.095.773	8.880.481	8.405.643	-	150.500	35.855.490
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2.907.357	-	-	-	-	-	2.907.357
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**6.230.450**	**15.095.773**	**8.880.481**	**8.405.643**	-	**150.500**	**38.762.847**
DIFERENCIA	**8.410.946**	**17.637.793**	**(5.408.635)**	**(6.811.114)**	**1.905.136**	**3.313.340**	**19.047.468**

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)							
PARTIDA \ PLAZOS	**DE 1A 30**	**DE 31 A 90**	**DE 91 A 180**	**DE 181 A 365**	**DE 365 A 720**	**MAS DE 720**	**TOTALES**
Inversiones	1.094.147	732.790	4.508	138.044	64.917	450.455	2.484.862
Cartera de Créditos	3.399.469	6.223.825	8.512	17.023	34.046	356.042	10.038.918
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**4.493.616**	**6.956.615**	**13.020**	**155.067**	**98.964**	**806.498**	**12.523.780**
Obligaciones con el Público	1.143.524	1.428.497	1.229.099	473.933	-	-	4.275.054
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	1.023.492	-	-	-	-	-	1.023.492
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**2.167.016**	**1.428.497**	**1.229.099**	**473.933**	-	-	**5.298.546**
DIFERENCIA	**2.326.600**	**5.528.118**	**(1.216.079)**	**(318.866)**	**98.964**	**806.498**	**7.225.234**

b. Riesgo Cambiario

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

En este sentido 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 Junio 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 Junio del 2007

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	**(2.613.704)**	**(269.432)**	**(7.432)**	**789.063**	**155.081**	**1.394.133**	**3.642.388**	**649.033**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**1.099.169**	**611.859**	**751.223**	**1.279.689**	**1.664.219**	**2.322.368**	**8.123.915**	**649.033**
Disponibilidades	190.506	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	628.117	132.924	100.187	77.369	210.650	69.632	-	-
Inversiones en Valores	280.546	78.591	340.047	889.007	508.830	327.089	370.981	-
Cartera de Crédito	-	400.343	310.988	313.313	944.739	1.925.646	7.752.933	649.033
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**3.712.873**	**881.290**	**758.655**	**490.626**	**1.509.138**	**928.235**	**4.481.527**	**-**
Obligaciones con el Público	3.709.608	785.039	591.698	456.938	1.244.081	411.242	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	62.576	159.614	30.670	254.620	514.730	4.481.527	-
Cargos por Pagar	3.264	33.675	7.343	3.018	10.437	2.263	-	-

Al 30 de Junio del 2006

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	**(3.238.878)**	**(249.379)**	**6.326**	**(171.718)**	**(593.189)**	**665.709**	**7.810.313**	**257.733**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**1.366.519**	**939.286**	**690.655**	**568.081**	**663.755**	**1.208.830**	**8.652.568**	**257.733**
Disponibilidades	129.640	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	682.119	172.283	98.750	107.112	178.258	66.969	-	-
Inversiones en Valores	554.760	540.275	433.737	299.784	-	136.890	525.177	-
Cartera de Crédito	-	226.728	158.168	161.184	485.497	1.004.971	8.127.391	257.733
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**4.605.397**	**1.188.665**	**684.329**	**739.799**	**1.256.944**	**543.121**	**842.255**	**-**
Obligaciones con el Público	4.603.950	1.162.822	666.515	722.953	1.203.152	452.007	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	14.072	14.118	14.211	43.194	88.972	842.255	-
Cargos por Pagar	1.448	11.771	3.696	2.634	10.598	2.142	-	-

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 junio 2007 se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros definidos.

Nota 15.

Fideicomisos y Comisiones de confianza

15.1 Estados Financieros

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

	30 Junio 2007	**30 Junio 2006**
Activo		
Disponibilidades	¢25.414.045	¢9.361.631
Inversiones en valores y depósitos a plazo	47.103.401	54.815.427
Cartera de crédito	405.693.732	450.962.951
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito	-54.469.967	-50.857.641
Cuentas y productos por cobrar	18.401.937	22.024.093
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	-15.603.038	-17.808.068
Bienes realizables	9.995.017.603	10.709.393.488
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-1.023.696.723	-1.045.937.797
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	0
Total activo	**¢9.397.864.023**	**¢10.131.954.084**
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	29.087.691	27.673.775
Total pasivo	**¢29.087.691**	**¢27.673.775**
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	10.863.916.595	11.626.503.781
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.506.572.004	-1.595.773.134
Resultado del período	11.431.741	73.549.662
Total patrimonio	**¢9.368.776.332**	**¢10.104.280.309**
Total pasivo y patrimonio	**¢9.397.864.023**	**¢10.131.954.084**

15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

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

	30 Junio 2007	30 Junio 2006
Fideicomisos Administración:		
-Viviendacoop	¢70.935.924	¢103.152.316
-Coovivienda (010-99)	285.166.062	299.981.596
-Coovivienda (038-99)	8.721.507	5.800.000
Fideicomisos en Garantía:		
-Laura Patricia González Guevara	210.042.393	210.042.393
- Laura Patricia González Guevara Dos	389.924.619	0
-Condominios Majestuosos Prados	303.620.791	303.620.791
-Condominios Majestuosos Prados Dos	432.303.910	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	111.422.830	0
- Residencial Condis Dos	15.250.625	0
- Proyecto Felipe Pérez	528.295.400	0
- Proyecto Río Nuevo III	150.000.000	0
Fideicomisos Hogares:		
-Villas	0	2.116.509.074
-Helex	379.282.796	1.018.213.667
-Ruiz	95.208.048	84.456.726
-Hilos y Lanas Don Bosco	1.626.127.511	2.089.278.359
-Banex Don Bosco	474.576.732	474.576.733
-Doña Marcela	2.758.717.169	2.758.717.169
Limón 2000	32.144.575	32.144.575
Totales	**¢9.368.776.332**	**¢10.104.280.309**

Nota 16.

Participación en otras empresas

Control parcial

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

	30 Junio 2007		**30 Junio 2006**	
Descripción	**Mutual Seguros S.A**	**Sociedad Fondos de Inversión SAFI S.A**	**Mutual Seguros S.A**	**Sociedad Fondos de Inversión SAFI S.A**
% Participación en el capital Clase de Acciones	20% de Participación conformado por 22.452.000 Acciones Comunes de ¢1.0 cada una	32% conformado por 56.960 Acciones Comunes con valor facial de ¢1.000 cada una	20% de Participación conformado por 22.451.999 Acciones Comunes de ¢1.0 cada una	32% conformado por 31.040 Acciones Comunes con valor facial de ¢1.000 cada una
Importes de los dividendos recibidos de la emisora durante el período	0	0	5.775.620	0
Ajuste valuación por método de participación	33.413.091	-633.105	0	0

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 Junio del 2007 y 2006 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

- **Hechos relevantes y subsecuentes**

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

a) En el mes de abril se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de dos mil quinientos millones de dólares ($2.500.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera; así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.

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

No se presentan eventos relevantes y subsecuentes que detallar.

- **Contingencias**

Junio 2007

Al 30 de Junio 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 Junio del 2007, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Junio 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 ¢45.76 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 ¢1.997 millones en procesos civiles. Debemos agregar que la Asesoría Legal nos informó sobre la existencia de una serie de procesos en los cuales no se pudo estimar una cuantía.

- **Contingencias**

Desde la fecha del último balance anual al 31 de diciembre del 2005 cambios en los activos o pasivos de carácter contingente para el periodo terminado al 30 de Junio del 2006 se registró en las cuentas contingentes activas un monto de ¢36.958.403 y para los pasivos un importe de ¢56.000.000.

- **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:

- CINIIF 11: NIIF 2 Grupo y transacciones en acciones en tesorería.
  Efectiva a partir del 01 de marzo del 2007.

- CINIIF 12: Acuerdos de servicios de concesión.
  Efectiva a partir del 01 de enero del 2009.

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