MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

ESTADOS FINANCIEROS ANUAL INTERNO Y LAS NOTAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE 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	18-21
Nota 4.	Efectivo y equivales de efectivo	21
Nota 5.	Inversiones en valores	22-23
Nota 6.	Cartera de Crédito	23-26
Nota 7.	Operaciones con partes relacionadas	27-28
Nota 8.	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	29-30
Nota 9.	Posición monetaria en moneda extranjera	31
Nota10.	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	32-33
Nota 11.	Composición de los rubros de los Estados Financieros	34-61
Nota 12.	Otras Concentraciones de activos y pasivos	61
Nota 13.	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	62
Nota 14.	Riesgo de Liquidez y mercado	62-68

Nota 15.	Fideicomisos y comisiones de confianza	69-70
Nota 16.	Participación en otras empresas	71-72
Nota 17.	Otras informaciones relevantes	73-74
Nota 18.	Contingencias	75
Nota 19.	Contratos	76-77
Nota 20.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	78

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS ANUAL INTERNO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
Al 31 DICIEBRE DEL 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

	NOTA	Al 31-12-2007	Al 31-12-2006
ACTIVOS			
Disponibilidades	11.1	**19.545.049.244**	**13.680.339.439**
Inversiones en valores y depósitos	11.2	**32.728.780.973**	**13.577.700.678**
Valores Negociables		2.625.470.648	1.895.770.974
Disponibles para la venta		13.979.882.472	4.944.705.004
Mantenidos hasta el vencimiento		16.123.427.853	6.737.224.700
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)		-	-
Cartera de créditos	6.1 y 11.3	**80.408.417.107**	**63.327.699.064**
Créditos vigentes		65.944.871.485	53.141.945.320
Créditos vencidos		12.341.834.543	7.968.728.366
Créditos en cobro judicial		817.649.337	599.370.392
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		2.275.708.665	2.317.087.087
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos		- 971.646.923	- 699.432.101
Cuentas y productos por cobrar	11.4	**1.441.506.478**	**1.132.346.652**
Comisiones por cobrar		990.270	4.542.925
Otras cuentas por cobrar		37.339.732	20.868.443
Productos por cobrar		1.434.477.045	1.168.808.369
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar	11.4.1	- 31.300.569	- 61.873.085
Bienes realizables	11.5	**1.376.148.642**	**682.660.751**
Participaciones en el capital de otras empresas	11.6	**117.854.667**	**56.959.355**
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	11.7	**404.362.159**	**410.800.263**
Otros activos	11.8	**608.033.036**	**336.449.762**
Activos intangibles		105.988.016	64.790.140
Otros activos		502.045.020	271.659.622
TOTAL DE ACTIVOS		**136.630.152.306**	**93.204.955.964**

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
Al 31 DICIEBRE DEL 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		**116.159.035.110**	**80.763.686.934**
Captaciones a la vista	11.9 a	53.343.282.500	36.242.960.128
Otras obligaciones con el público a la vista	11.9 b	110.084.927	1.576.838
Captaciones a plazo	11.9 c	62.705.667.683	44.519.149.968
Otras obligaciones financieras	11.10	**10.195.949.409**	**5.392.024.106**
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.11	**1.924.697.819**	**1.388.368.930**
Cargos financieros por pagar		659.048.708	444.743.052
Provisiones		218.112.271	198.391.624
Otras cuentas por pagar diversas		1.047.536.840	745.234.254
Otros pasivos		**42.072.624**	**21.912.782**
Ingresos diferidos		28.141.810	21.639.464
Estimación para incobrables de créditos contingentes	11.12	12.810.470	-
Otros pasivos		1.120.344	273.318
Obligaciones Subordinadas	11.13	**495.230.000**	-
TOTAL DE PASIVOS		**128.816.984.962**	**87.565.992.752**
PATRIMONIO			
Ajustes al patrimonio	11.14	- **40.316.457**	**351.310.727**
Superávit por revaluación de propiedad		132.930.602	274.584.813
Ganancia o pérdidas no realizada		- 191.890.626	74.853.850
Ajustes por revaluación de participaciones en otras empresas		18.643.567	1.872.064
Resultados acumulados de períodos anteriores		**7.853.483.801**	**5.287.652.485**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**7.813.167.344**	**5.638.963.212**
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN MINORITARIA Y PATRIMONIO		**136.630.152.306**	**93.204.955.964**
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	11.22	**1.534.599.240**	**903.629.486**
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	**9.840.689.382**	**9.417.094.458**
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	**20.975.205**	**25.630.817**
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	15.2	**9.819.714.177**	**9.391.463.641**
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.23	**21.248.145.365**	**8.291.255.045**

MBA. Edwin Vega Frías
Subgerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL TRIMESTRE TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31-12-2007	Al 31-12-2006
Ingresos Financieros			
Por inversiones en valores y depósitos	11.15	1.172.913.277	1.042.162.306
Por cartera de créditos	11.16	13.635.107.523	11.043.178.781
Por diferencial cambiario	11.17a	750.717.700	866.192.568
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables		247.426.167	514.252.443
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		423.754.606	514.437.054
Liquidación de ganancia no utilizada en la venta de valores disponibles para la venta		251.928.804	203.979.991
Por otros ingresos financieros		74.055.660	44.718.829
Total de Ingresos Financieros		**16.555.903.737**	**14.228.921.972**
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	11.18	8.222.733.212	8.379.087.132
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		-	-
Por Obligaciones Financieras	11.19	726.503.810	552.603.438
Por Cuentas por Pagar y Provisiones		-	1.843.231
Por Obligaciones Subordinadas		14.659.912	-
Por diferencial cambiario	11.17b	774.399.952	625.240.234
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables		35.273.641	8.924.228
Por ajuste al valor amortizado de inversiones mantenidas al vencimiento		9.627.144	15.601.140
Liq. Pérdida no realizada en venta de valores Disponibles para la venta		34.398.316	21.690.281
Por otros gastos financieros		365.020.560	194.950.898
Total de Gastos Financieros		**10.182.616.547**	**9.799.940.582**
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		616.607.843	437.449.492
Por recuperación de activos financieros		345.944.764	184.242.747
Resultados Financieros		**6.102.624.111**	**4.175.774.645**
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		280.544.506	234.108.866
Ingresos por bienes realizables		66.797.180	2.928.992
Por participaciones en el capital de otras empresas		28.147.013	14.098.703
Otros ingresos operativos		382.139.561	506.054.540
Total de otros ingresos de Operación		**757.628.260**	**757.191.101**
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		131.489.993	145.950.542
Por bienes realizables		231.457.992	188.676.363
Por participación de capital en entidades		7.538.155	-
Por bienes diversos		-	-
Por amortización de activos intangibles		22.639.927	19.913.647
Por otros gastos operativos		32.365.101	103.486.532
Total de Otros Gastos de Operación		**425.491.168**	**458.027.084**
Resultado Operacional Bruto		**6.434.761.203**	**4.474.938.662**
Gastos Administrativos			
Gastos de personal	11.20	2.421.104.380	1.931.259.009
Impuestos, patentes y contribuciones obligatorias	11.21	12.471.430	-
Otros Gastos de Administración	11.21	1.607.649.859	1.349.189.382
Total de Gastos Administrativos		**4.041.225.669**	**3.280.448.391**
Resultado Operacional antes de Impuestos y Participaciones s/ la utilidad		**2.393.535.534**	**1.194.490.271**
Participaciones sobre la Utilidad o Excedente		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
Resultado Neto de Actividades Ordinarias		**2.393.535.534**	**1.194.490.271**
Partidas Extraordinarias netas de Impuestos			
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		1.342.465	3.024.525
RESULTADO DEL PERIODO		**2.392.193.069**	**1.191.465.746**

MBA Edwin Vega Frías
Subgerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Para el período terminado el 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31 Diciembre 2007	Al 31 Diciembre 2006
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		2.392.193.069	1.191.465.746
Ganancia en venta de vehiculos y edificios		- 5.888.044	- 284.503.819
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo.		-	- 1.349.113
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		- 23.837.998	- 32.771.741
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Ingresos por participaciones en otras empresas		- 20.608.859	- 8.323.083
Disminución estimación por incobrables cartera de crédito		- 251.830.178	- 156.298.858
Disminución estimación por incobrables otras cuentas por cobrar		- 75.272.156	- 16.080.835
Disminución estimación Bienes Realizables		- 55.257.617	-
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		535.052.287	391.645.452
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.		77.536.101	47.839.085
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones .		-	- 13.761.987
Pérdidas por estimaciones Cuentas por Cobrar		47.732.248	45.804.040
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		19.640.811	491.109.640
Amortizaciones y depreciaciones		133.441.489	142.049.072
Total		**2.772.901.153**	**1.796.823.599**
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables		- 343.711.668	2.116.795.803
Créditos y avances de efectivo		- 17.882.337.476	- 17.615.152.781
Bienes realizables		- 715.766.375	- 277.648.739
Productos por Cobrar		- 265.668.676	- 142.385.077
Otras Cuentas por Cobrar		- 15.766.457	- 4.977.139
Otros activos		- 319.178.234	- 61.364.728
Total		**- 19.542.428.886**	**- 15.984.732.661**
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		35.673.628.652	12.832.641.324
Otras cuentas por pagar y provisiones		515.844.119	- 364.799.749
Productos por pagar			53.071.960
Otros pasivos		20.159.842	5.228.736
Total		**36.209.632.613**	**12.526.142.271**
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		**19.440.104.880**	**- 1.661.766.791**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		- 13.905.039.032	- 2.193.985.523
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		- 83.593.994	- 57.327.235
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		1.498.554	60.455.605
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		-	-
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias		- 30.214.400	-
Recursos obtenidos por dividendos		6.699.450	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		**- 14.010.649.422**	**- 2.190.857.153**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		5.047.112.886	2.449.686.583
Obligaciones Subordinadas		516.656.436	-
Recursos obtenidos en venta de los muebles		40.559.095	1.351.770.000
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		**11.033.783.875**	**- 51.167.361**
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		**11.033.783.875**	**- 51.167.361**
Efectivo y equivalentes al inicio del año		**19.083.151.059**	**19.134.318.420**
Efectivo y equivalentes al final del primer trimestre	4.1	**30.116.934.934**	**19.083.151.059**

Mba. Edwin Vega Frías
Subgerente General

Licda. Fuezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Para el Trimestre Terminado el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del período	Total
Saldo al 1 de enero del 2006		**0**	**0**	**940.990.988**	**3.428.076.447**	**4.369.067.435**
Cambios en las politicas contables		0	0	0	-	0
Corrección de errores fundamentales						
Gastos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	-	0
Saldo corregido		**0**	**0**		**3.428.076.447**	**4.369.067.435**
Originados en el Período 2006						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	54.101.699	-	54.101.699
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Período 2005		0	0	0	-	0
Resultado Período 2006		0	0	0	1.191.465.746	1.191.465.746
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	23.941.592	-	23.941.592
Realización Superávit por revaluación venta terreno y					-	0
edificios periodos anteriores				-668.110.292	668.110.292	0
Ajuste por revaluación Participación en otras empresas				386.740		386.740
Saldo al 31 de Diciembre del 2006		**0**	**0**	**351.310.727**	**5.287.652.485**	**5.638.963.212**
Saldo al 1 de enero del 2007		**0**	**0**	**351.310.727**	**5.287.652.485**	**5.638.963.212**
Cambios en las politicas 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**	**351.310.727**	**5.306.852.022**	**5.658.162.749**
Originados en el Período 2007						
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponible para la venta, neto de Impuesto de Renta		0	0	-266.744.476	-	-266.744.476
Resultado Período 2007		0	0	0	2.392.193.069	2.392.193.069
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	12.784.499	-	12.784.499
Realización Superávit por revaluación venta terreno y					-	0
edificios periodos anteriores				-154.438.710	154.438.710	0
Ajuste por revaluación Participación en otras empresas				16.771.503		16.771.503
Saldo al 30 de Setiembre del 2007		**0**	**0**	**-40.316.457**	**7.853.483.801**	**7.813.167.344**

MBA. Edwin Vega Frias
Subgerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodriguez
Auditor Interno

II. NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Nota 1.

Información General:

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

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

ii País de constitución: Constituida en Costa Rica.

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

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

v. Número de sucursales y agencias: Opera con 13 agencias y 16 Vagones de Crédito.

vi. Número de cajeros automáticos bajo su control: Opera con 13 cajeros automáticos en la actualidad.

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

viii. Número de trabajadores al final del período: Al 31 de Diciembre 2007 y 2006 la Mutual contaba con 278 y 267 trabajadores respectivamente.

Nota 2.

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

2.1. Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el 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 formula:

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

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

Ponderación del valor ajustado:

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

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

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

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

2.2.3 Ingresos y gastos por intereses

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

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

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

2.2.4 Ingresos por comisiones

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

2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

a) El saldo contable correspondiente al capital y los intereses corrientes y moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o cuenta por cobrar que se cancela.

b) El valor de mercado a la fecha de incorporación del bien, determinado de la manera que se indica en la explicación del concepto del grupo Bienes Realizables.

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

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

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

2.2.6 Participación en el capital de otras empresas

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

2.2.7 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

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

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

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

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

2.2.8 Efectivo y equivalentes a efectivo

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

2.2.9 Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 los tipos de cambio para la compra de US $1,00 eran ¢495.23 y ¢515.84 respectivamente.

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

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

Conceptos	Valuación	Criterio
Activos	Tipo de cambio de compra	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.

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

Para normar su implementación el Conassif emitió la "Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la Sugef, la Sugeval y la Supen, y a los emisores no financieros.

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

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

Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar
Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no se recupera en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIC.

Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos
La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

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

<u>Norma Internacional de Contabilidad No.1: Presentación de estados financieros</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamiento

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

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

Norma Internacional de Contabilidad No.28: Inversiones en Asociadas

El Consejo requiere que independientemente de cualquier consideración de control, las inversiones en compañías con participación del 25% o más, se consoliden. La NIC 27 y la NIC 28 mantienen principios relacionados al control sobre una entidad que pueden

requerir la consolidación con menos del 25% de participación o no requerir la consolidación con más del 25% de participación, esto dependiendo del control que se tenga sobre una entidad.

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

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

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

Algunas superintendencias requieren que se mantenga el registro de algunas provisiones que no cumplen con lo establecido por las NIIF, entre estas están:

- La cuenta 243.04 provisiones legales para conformación de garantías, en estas se registran las provisiones para cubrir las contingencias por garantías, definidas por leyes especiales, para asegurara y garantizar el pago de títulos valores.

La cuenta 252.01 Estimación para incobrables de créditos contingentes. En esta cuenta se registra el monto de las estimaciones que es necesario contabilizar ante la eventualidad de pérdidas originadas por la incobrabilidad de créditos continentes concedidos por la entidad.

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

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

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

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

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

Norma Internacional de Contabilidad No. 40: Inversiones en propiedades

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

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

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

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

Nota 4.

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2007	**2006**
Efectivo	¢284.593.247	¢338.098.719
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	18.131.738.555	12.387.839.622
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	796.082.271	894.010.134
Documentos de cobro inmediato	332.635.171	60.390.964
Total Disponibilidades	**19.545.049.244**	**13.680.339.439**
Inversiones equivalentes de efectivo	10.571.885.690	5.402.811.620
Saldo flujo de efectivo	**¢30.116.934.934**	**¢19.083.151.059**

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de Diciembre del 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	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Colones		
Otras Invers. en Valores del País	¢903.754.748	¢1.291.117.042
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	1.435.866.564	303.690.127
Dólares		
Otras Invers. en Valores del País $	125.425.545	254.409.642
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez $	160.423.791	46.554.163
Total Valores Negociables	**¢2.625.470.648**	**¢1.895.770.974**

5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Colones		
Valores del Banco Central de Costa Rica	¢7.576.167.900	¢1.580.970.950
Valores del Gobierno Central	3.745.557.846	1.513.644.920
Valores Otras Inst. Públicas no Financ. del País		53.888.000
Inv. Val. Disponibles para la vta comprometidos	1.409.337.950	304.505.000
Inversiones Fideicomisos Garantía emisión participación Hipotecas Disponibles para la vta.	258.905.553	266.936.163
Valores de Entidades Financ. Privadas del País	71.155.000	73.309.600
Otras Invers. Valores del País Fondo Cerrado	0	222.925.027
Dólares		
Valores del Gobierno Central $	221.449.721	512.399.579
Otras Invers. Valores País Fondo Cerrado $	398.786.830	363.429.615
Inv. Val. Dispon. para la vta Comprometidos $	50.906.672	52.696.150
Valores Entidades Financieras del Exterior $	247.615.000	0
Total Valores Disponibles para la Venta	**¢13.979.882.472**	**¢4.944.705.004**

5.1.3 Inversiones en Valores Mantenidas hasta el Vencimiento

Emisor	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Colones		
Depósitos en el Banco Central	¢1.300.000.000	¢0
Valores del Banco Central de Costa Rica	8.987.916.291	1.310.367.373
Valores del Gobierno Central	133.388.758	790.080.826
Depósitos en Bancos Comerciales del Estado	1.030.331.939	1.000.0000.000
Val. de Entidades Financieras Privadas del País	197.887.773	700.000.000
Val. Banco Central de Costa Rica Pacto Reventa	919.967.593	271.396.782
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa	266.664.422	826.814.718
Inversiones Val. Mant. al Venc. Comprometidos	1.772.309.517	1.768.366.270
Dólares		
Depósitos en Bancos Comerciales del Estado $	198.092.000	0
Val. de Entidades Finac. Privadas del País $	97.955.414	
Val Bco Central de Costa Rica Pacto Reventa $	64.470.973	0
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa $	219.108.378	0
Valores de Gobierno Centrales $	891.741.456	51.112.651
Val. Otras Inst. Públ. No Fin. Pacto Reventa $	25.269.829	0
Inversiones Val. Mant. Al Venc. Comprometidos	18.323.510	19.086.080
Total Valores Mantenidas al Vencimiento	**¢16.123.427.853**	**¢6.737.224.700**

5.1.4 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Inversiones Mantenidas al Vencimiento

Emisor	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Estim. Det. e Incobrab. Invers. Mant. al Venc.	¢0	¢0
Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones	**¢0**	**¢0**

Total General de Inversiones	**¢32.728.780.973**	**¢13.577.700.678**

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Cartera de créd. originada por la entidad	¢81.380.064.030	¢64.027.131.165
Estimación para créditos incobrables	-971.646.923	-699.432.101
Total cartera de crédito	**¢80.408.417.107**	**¢63.327.699.064**

6.2 Comportamiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos y cuentas por cobrar asociadas:

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos y cuentas por cobrar asociadas durante los períodos terminados al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 se muestra a continuación:

	Año 2007	**Año 2006**
Saldo al inicio del año	¢746.584.398	¢517.404.694
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	577.284.037	420.032.179
Aumentos contra el ingreso	-322.100.758	-154.962.380
Est. Cargada a crédit. Insolutos del año examinado	-9.754.180	-26.500.262
Diferencial Cambiario	-4.278.592	5.330.955
Otros	14.581.578	-14.720.788
Saldo al 31de Diciembre	**¢1.002.316.483**	**¢746.584.398**

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢84.738.133 y ¢42.468.661, respectivamente.

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

	Al 31 Diciembre 2007		**Al 31 Diciembre 2006**	
Tipo de garantía	**Cantidad de operaciones**	**Monto**	**Cantidad de operaciones**	**Monto**
Garantía Hipotecaria	12.397	¢81.278.233.774	12.545	¢64.020.986.441
Títulos Valores	6	4.997.226	11	6.144.724
Fiduciaria	92	96.833.030	0	0
Total	**12.495**	**¢81.380.064.030**	**12.556**	**¢64.027.131.165**

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	Al 31 Diciembre 2007		**Al 31 Diciembre 2006**	
Actividad económica	**Cantidad de operaciones**	**Monto**	**Cantidad de operaciones**	**Monto**
Vivienda	7.072	¢60.058.450.642	8.119	¢49.751.134.930
Construcción	2.540	11.788.494.505	2.989	10.287.400.739
Comercial	2.883	9.533.118.883	1.448	3.988.595.496
Turismo	0	0	0	0
Total	**12.495**	**¢81.380.064.030**	**12.556**	**¢64.027.131.165**

6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

	Al 31 Diciembre 2007		Al 31 Diciembre 2006	
Con atraso de:	**Cantidad**	**Monto**	**Cantidad**	**Monto**
Al día	10.379	¢68.132.976.210	10.596	¢55.459.032.407
De 1 a 30 días	1.490	7.684.533.501	1.369	5.424.112.057
De 31 a 60 días	452	3.568.460.827	415	2.259.873.360
De 61 a 90 días	79	775.868.394	66	297.600.791
De 91 a 120 días	20	257.632.610	26	156.882.298
De 121 a 180 días	24	484.345.356	23	142.606.989
Más de 180 días	51	476.247.132	61	287.023.263
Total	**12.495**	**¢81.380.064.030**	**12.556**	**64.027.131.165**
Operaciones en cobro judicial	**74**	**817.649.337**	**90**	**599.370.392**

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, se cuenta con 51 y 61 préstamos por la suma de ¢476.247.132 y ¢ 287.023.263 respectivamente, que no registran acumulación de intereses.

Adicionalmente al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 la Mutual cuenta con un préstamo con tasa cero de interés por un monto de ¢781.989 y ¢61.873 respectivamente.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006,

Al 31 Diciembre 2007			Al 31 Diciembre 2006		
Número créditos	**% Sobre cartera Total**	**Monto**	**Número de créditos**	**% Sobre cartera Total**	**Monto**
74	1.00	817.649.337	90	0.94	¢599.370.393

6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

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

31 Diciembre 2007			31 Diciembre 2006		
Rango	**Cantidad**	**Monto**	**Rango**	**Cantidad**	**Monto**
De ¢1 hasta ¢390.658.367	12.494	¢80.835.311.030	De ¢1 hasta ¢281.948.160	12.556	¢64.027.131.165
De ¢390.658.368 a ¢781.316.734	1	544.753.000	De ¢281.948.161 a ¢563.896.321	0	0
De ¢781.316.735 a ¢1.171.975.102	0	0	De ¢563.896.322 a ¢845.844.482	0	0
Más de ¢1.171.975.103	0	0	Más de ¢845.844.483	0	0
Total de cartera	**12.495**	**81.380.064.030**	**Total de cartera**	**12.556**	**¢64.027.131.165**

6.10 Estimaciones de Cartera de Crédito

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutual son las siguientes:

Estimación	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Estimación Estructural	¢944.507.986	¢380.898.743
Estimación Ajustada IPC	647.880.941	584.700.329
Estimación Contable [(1)]	1.015.410.855	760.930.333

(1) Para el periodo 2007 se encuentra incluida la estimación correspondiente a los créditos contingentes.

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 31de Diciembre del 2007 y 2006 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) Personas relacionadas:

Productos		**31 Diciembre 2007**	**31 Diciembre 2006**
	Tipo de vinculación	**Saldos Activos**	**Saldo Activos**
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢55.075.424	¢70.589.099
	Administración	343.971.704	205.385.931
Total Ahorro a la Vista		**¢399.047.128**	**¢275.975.030**
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢23.784.080	¢25.143.457
	Administración	51.980.994	18.709.064
Total Certificado a Plazo		**¢75.765.074**	**¢43.852.521**
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	732.076.041	663.258.313
Total Crédito Hipotec.		**¢732.076.041**	**¢663.258.313**

b) Compensación al personal clave:

Personas físicas	**31 Diciembre 2007**	**31 Diciembre 2006**
Beneficios a empleados a corto plazo	¢322.774.097	¢309.273.207

b) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 31 de diciembre del 2007.

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas.	¢60.674.293	¢57.180.374
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	0	16.771.503
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas.	28.147.013	-7.538.155

Al 31 de diciembre del 2006.

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas.	¢22.451.999	¢34.507.356
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	0	386.741
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas.	11.551.240	2.547.463

Nota 8.

Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones, al 31 de Diciembre 2007

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢18.131.738.555
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	60.219.000
Bono Estabilización Monetario, Títulos de Propiedad, Certificados a Plazo	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	1.029.875.220
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada a BICSA	1.991.673.247
Bono Estabilización Monetario Tasa Variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	99.880.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos $102.794.01.	50.906.673
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito ($37.000).	18.323.510
Fondo de Ingreso y Bono Estabilización Monetario Variable	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	258.905.553
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.195.201.571
Cartera de 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.	2.275.708.665
Otros Activos	Depósitos en garantía	27.777.510
Cartera de Créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	1.560.437.842
Cartera de Créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc U.S.	1.881.314.053
Total		**¢30.581.961.399**

Al 31 de Diciembre del 2006

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢12.387.839.621
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	54.094.000
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	1.450.000.000
Bono Estabilización Monetario, Títulos de Propiedad	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	507.915.111
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	60.862.159
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos $102.155.99.	52.696.151
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito ($37.000).	19.086.080
Fondo de Ingreso	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	266.936.163
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.892.513.737
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfin, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 08.	2.317.087.087
Otros Activos	Depósitos en garantía	27.227.670
Total		**¢21.036.257.779**

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 ¢495.23 y ¢515.84 por $ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Diciembre 2007 y Diciembre 2006 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 31 de Diciembre del 2007 y 2006

Al 31 de Diciembre del 2007		**Al 31 de Diciembre del 2006**	
Activos	¢16.440.422.897	Activos	¢14.966.116.579
Pasivos	12.945.513.436	Pasivos	10.729.791.367
Posición neta	**¢3.494.909.461**	**Posición neta**	**¢4.236.325.212**
Tipo cambio	¢495.23	Tipo cambio	¢515.84
Posición dolarizada	**$7.057.144**	**Posición dolarizada**	**$8.212.479**

La distribución es como sigue:

Al 31 de Diciembre del 2007		**Al 31 de Diciembre del 2006**	
Activos		**Activos**	
Nombre	**Monto**	**Nombre**	**Monto**
Disponibilidades	¢1.378.068.468	Disponibilidades	¢1.865.531.747
Inversiones	2.719.569.119	Inversiones	1.299.687.881
Préstamos hipotecarios	12.215.457.870	Préstamos hipotecarios	11.684.673.397
Intereses por cobrar	105.924.894	Intereses por cobrar	95.005.683
Cuentas por cobrar	3.600.629	Cuentas por cobrar	2.805.277
Cuentas Pend. de Imp.	0	Cuentas Pend. de Imp.	239.727
Alquileres pagados por antic.	242.220		
Otros activos	17.559.697	Otros activos	18.172.867
Total activos	**¢16.440.422.897**	**Total activos**	**¢14.966.116.579**
Pasivos		**Pasivos**	
Nombre		**Nombre**	
Captación a la vista	3.454.992.691	Captación a la vista	4.136.344.239
Captación a plazo	3.233.488.332	Captación a plazo	4.538.642.041
Intereses por pagar	61.724.804	Intereses por pagar	34.190.195
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	5.570.748.340	Otras Obligac. Financ.	1.934.006.904
Est. e Incob. Créditos Contig.	1.340.305	Est. e Incob. Créditos Contig	0
Otros pasivos	127.988.964	Otros pasivos	86.607.988
Préstamos Subordinados	495.230.000	Préstamos Subordinados	0
Total pasivos	**¢12.945.513.436**	**Total pasivos**	**¢10.729.791.367**

Nota 10.

Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

Obligaciones con el público a la vista colones

	31 Diciembre 2007		31 Diciembre 2006	
Detalle	**Número de cuentas**	**Monto**	**Número de cuentas**	**Monto**
Depósitos en Ctas de Ahorros.	89.020	¢5.572.986.164	108.075	¢4.534.640.066
Depósitos Ctas Empresariales.	4.405	2.947.502.305	5.719	2.508.641.385
Depósito Cuenta Valor.	20.298	40.704.116.082	17.914	24.498.524.835
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	135	217.984.287	104	232.604.862
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	23	37.274.050	23	24.235.361
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	3	2.217.392	4	3.867.392
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	196	246.428.404	168	172.987.212
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	29	33.080.342	35	16.702.447
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial	5	19.845.000	9	59.252.215
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista	35	39.985.149	30	20.978.633
Contratos OROPAC Vencidos	154	66.870.633	192	34.181.482
Total	**114.303**	**¢49.888.289.808**		**¢32.106.615.890**

Obligaciones con el público a la vista dólares

	31 Diciembre 2007		31 Diciembre 2006	
Detalle	**Número de cuentas**	**Monto**	**Número de cuentas**	**Monto**
Depósitos en cuentas de ahorro.	8.913	¢3.295.753.421	10.232	4.021.981.138
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	56	156.823.727	389	114.363.100
Certificados de Depósitos a Plazo	1	2.415.544		
Total	**8.970**	**3.454.992.692**		**¢4.136.344.238**

Obligaciones con el público a plazo colones

	31 Diciembre 2007		31 Diciembre 2006	
Detalle	**Número de Certificados**	**Monto**	**Número de Certificados**	**Monto**
Certificados de Depósito a Plazo.	3.183	¢15.716.337.163	3.848	15.611.370.215
Certificados Participación Hipotecaria.	442	2.507.565.679	654	1.645.398.189
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	460	3.046.777.299	439	2.140.951.616
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	3.225	8.081.991.387	3.651	8.132.240.281
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	367	1.067.291.538	571	1.457.815.067
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	32	14.098.000.000	6	2.200.000.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.080	2.942.982.455	986	1.790.401.810
Emisión a Largo Plazo	7.000	12.011.233.829	7.000	7.002.330.749
Total	**15.789**	**¢59.472.179.350**		**¢39.980.507.927**

Obligaciones con el público a plazo dólares

	31 Diciembre 2007		31 Diciembre 2006	
Detalle	**Número de Certificados**	**Monto**	**Número de Certificados**	**Monto**
Contrato de Participación Hipotecaria.	757	¢3.218.968.248	554	¢3.504.625.482
Contrato de Participación Hipotecaria en Bolsa	0	0	2	1.031.680.000
Certificados de Depósito a Plazo.	2	14.520.085	1	2.336.559
Total	**759**	**¢3.233.488.333**		**¢4.538.642.041**

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 Disponibilidades

Al 31 de Diciembre 2007 y 2006, el desglose era el siguiente:

	31 Diciembre 2007	**31 Diciembre 2006**
Efectivo	¢284.593.247	¢338.098.719
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	18.131.738.555	12.387.839.622
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	796.082.271	894.010.134
Documentos de Cobro Inmediato	332.635.171	60.390.964
Totales	**¢19.545.049.244**	**¢13.680.339.439**

11.2 Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 8.60% y 12.74% y en moneda extranjera es de 4.49 y 6.64% respectivamente.

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

A continuación se detalla lo correspondiente al periodo Diciembre 2007 y 2006.

Al 31 de diciembre 2007

a) Sector Privado

A-1 Colones

- **Inversiones en Valores Negociables**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Interbolsa SFI	F. Liquidez	3.08%	Menos de 180 días	¢34.412.063
Interbolsa SFI	F. Crecimiento	7.73%	Menos de 180 días	198.593.134
Multifondos CR	F. Liquidez	5.46%	Menos de 180 días	351.621.587
Multifondos CR	F. Ingreso B	7.85%	Menos de 180 días	705.161.613
Multifondos CR	F. Liquidez	5.46%	Menos de 180 días	652.362.590
Mutual SFI	F. Liquidez	4.14%	Menos de 180 días	359.891.143
Popular SFI	F. Liquidez	3.85%	Menos de 180 días	37.579.182
Subtotal				**¢2.339.621.312**

- **Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Interfin SFI	F. Liquidez	4.48%	Menos de 180 días	¢74.183.053
Coovivienda	CPH	0.00%	Menos de 180 días	71.155.000
Subtotal				**¢145.338.053**

- **Inversiones en Valores Mantenidas hasta el vencimiento**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BAC San José	Be0	6.23%	Menos de 180 días	¢97.887.773
Promérica	CDP	7.02%	Menos de 180 días	100.000.000
Subtotal				**¢197.887.773**

Total Sector Privado Cartera Colones	**¢2.682.847.138**

b) Sector Público

B-1 Colones:

- **Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	BEM	12.94%	Menos de 180 días	¢112.736.800
BCCR	BEM	6.89%	Más de 180 días	3.202.988.000
Gobierno	TP	12.45%	Menos de 180 días	422.192.950
Gobierno	TP	6.79%	Más de 180 días	1.197.629.900
BCCR	BEMV	8.02%	Más de 180 días	5.793.335.600
Gobierno	TUDES	10.52%	Más de 180 días	2.186.902.946
Subtotal				**¢12.915.786.196**

- **Inversiones en Valores Mantenidas Hasta el Vencimiento**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	BEM	15.57%	Más de 180 días	¢10.449.750
BCCR	BEM-0	6.79%	Menos de 180 días	3.955.823.562
BCCR	BEM-0	6.36%	Más de 180 días	6.314.366.227
BCCR	CDP	5.98%	Menos de 180 días	1.300.000.000
BCCR	Recompra	5.81%	Menos de 180 días	919.967.593
BNCR	CDP	7.94%	Menos de 180 días	939.505.000
BNCR	CDP	7.10%	Más de 180 días	20.714.000
BPDC	CDP	7.04%	Menos de 180 días	430.331.939
Gobierno	Cup. TPTBA	32.83%	Menos de 180 días	1.466.500
Gobierno	Recompra	6.31%	Menos de 180 días	266.664.422
Gobierno	TP	16.17%	Más de 180 días	202.489.527
Gobierno	TPTBA	19.47%	Menos de 180 días	48.800.000
Subtotal				**¢14.410.578.520**

Total Sector Público Cartera Colones	**¢27.326.364.716**

TOTAL CARTERA COLONES	**¢30.009.211.854**

a) Sector Privado

A-2 Dólares

Tipo de Cambio 495.23

- **Inversiones en Valores Negociables**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros
Multifondos CR	F. Ingreso B	0.00%	Menos de 180 días	$253.267.26	¢125.425.545
Multifondos CR	F. Liquidez	2.96%	Menos de 180 días	323.937.95	160.423.791
Subtotal				**$577.205.21**	**¢285.849.336**

- **Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros
GTC BANK	CD	5.06%	Menos de 180 días	$500.000.00	¢247.615.000
Multifondos CR	F. Cerrado	5.54%	Menos de 180 días	602.249.07	298.251.807
Multifondos CR	F.Inmobiliario	9.00%	Menos de 180 días	102.635.40	50.828.129
Multifondos CR	F. Cerrado	9.00%	Menos de 180 días	100.371.33	49.706.894
Subtotal				**$1.305.255.80**	**¢646.401.830**

- **Inversiones en Valores Mantenidas Hasta el Vencimiento**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros
Banco Improsa	PC$	4.74%	Menos de 180 días	$197.797.82	¢97.955.414
Subtotal				**$197.797.82**	**¢97.955.414**

Total Sector Público Cartera Dólares	**$2.080.258.83**

Total Sector Público Cartera Dólares Colonizados	**¢1.030.206.580**

b) Sector Pübiico

B-2 Dólares

- **Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros
Gobierno	TP	6.59%	Más de 180 días	$447.165.40	¢221.449.721
Gobierno	TPBDE	6.25%	Más de 180 días	102.794	50.906.673
Subtotal				**$549.959.40**	**¢272.356.394**

- **Inversiones en Valores Mantenidas Hasta el Vencimiento**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros
BCCR	BCCR	5.10%	Menos de 180 días	$130.183.90	¢64.470.973
BNCR	CDP	1.59%	Menos de 180 días	400.000.00	198.092.000
BNCR	CDP	4.40%	Más de 180 días	37.000.00	18.323.510
Gobierno	Gobierno	5.32%	Menos de 180 días	442.437.61	219.108.377
ICE	OIPNF	5.10%	Menos de 180 días	51.026.45	25.269.829
USTES	PCU08	4.03%	Menos de 180 días	1.800.661.22	891.741.456
Subtotal				**$2.861.309.18**	**¢1.417.006.145**

Total Sector Público Cartera Dólares	**$3.411.268.58**

Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado	**¢1.689.362.539**

Total Cartera Dólares	**$5.491.527.41**

TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO	**¢2.719.569.119**

Total Cartera de Inversiones Colones y Dólares	**¢32.728.780.973**

Al 31 de Diciembre 2006

a) Sector Privado

A-1 Colones

- **Inversiones en Valores Negociables**

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor Libros
Interbolsa SAFI	F.no diversif. Crecimiento Público	14.30%	Menos de 180 días	¢174.480.999
Multifondos CR	F. Ingreso Público	11.42%	Menos de 180 días	1.116.636.042
Otras Safis	F.no diversif. Liquidez Público	9.08%	Menos de 180 días	303.690.128
Subtotal				**¢1.594.807.169**

- **Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor Libros
Multifondos CR	F. Ingreso Público Cerrado	12.83%	Menos de 180 días	¢222.925.027
Interfin SAFI	Diversificado	8.45%	Menos de 180 días	266.936.163
Subtotal				**¢489.861.190**

Coovivienda	CPH	10.87%	Más de 180 días	73.309.600

Subtotal		**¢563.170.790**

- **Inversiones en Valores Mantenidas hasta el Vencimiento**

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor Libros
Banco Uno	C.I	17.50%	Menos de 180 días	¢100.000.000
Banco Uno	C.I	13.10%	Más de 180 días	200.000.000
Banco Promérica	C.I	12.32%	Más de 180 días	100.000.000
Banco Cuscatlán	C.I	13.38%	Menos de 180 días	300.000.000
Subtotal				**¢700.000.000**

Total Sector Privado Colones	**¢2.857.977.959**

b) Sector Público

B-1 Colones

- **Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor Libros
BCCR	BEM	15%	Menos de 180 días	¢459.378.000
BCCR	BEM	15%	Más de 180 días	1.426.097.950
Gobierno	TP	15.30%	Menos de 180 días	198.802.500
Gobierno	TP	12.35%	Más de 180 días	1.088.254.420
Gobierno	TPTBA	12.03%	Menos de 180 días	226.588.000
CNFL	BCFA	13.52%	Más de 180 días	53.888.000
Subtotal				**¢3.453.008.870**

- **Inversiones en Valores Mantenidas hasta el Vencimiento**

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor Libros
BCCR	BEM-0	11.08%	Menos de 180 días	¢1.051.226.321
BCCR	BEM-0	12.00%	Más de 180 días	137.667.404
BCCR	BEM	17.93%	Más de 180 días	122.335.806
BCCR	BEM	17.30%	Menos de 180 días	60.000.000
Gobierno	CUP TPTBA	25.50%	Menos de 180 días	965.226
Gobierno	CUP TPTBA	26.60%	Más de 180 días	1.784.666
Gobierno	TP-0	10.75%	Menos de 180 días	556.318.579
BPDC	CDP	11.77%	Menos de 180 días	300.000.000
BNCR	CDP	9.53%	Menos de 180 días	2.176.300.000
BNCR	CDP	11.62%	Más de 180 días	27.794.000
BCCR	Reventa	11.20%	Menos de 180 días	271.396.782
Gobierno	Reventa	11.33%	Menos de 180 días	826.814.718
Gobierno	TP	17.33%	Más de 180 días	279.486.698
Gobierno	TPTBA	20.81%	Más de 180 días	154.935.769
Subtotal				**¢5.967.025.969**

Total Sector Público Colones	**¢9.420.034.839**

TOTAL SECTOR PÚBLICO Y PRIVADO COLONES	**¢12.278.012.798**

a) **Sector Privado**

A-1 Dólares

- **Inversiones en Valores Negociables**

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor Libros
Multifondos SFI	F. Ingreso Público	9.27%	Menos de 180 días	¢254.409.642
Otras SAFIS	F. no diversif. Liquidez Público	3.65%	Menos de 180 días	46.554.163
Subtotal				**¢300.963.805**

- **Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor Libros
Multifondos SFI	F. Ingreso Público Cerrado	5.60%	Menos de 180 días	¢310.661.524
Multifondos SFI	F. Inmobiliario	9.11%	Menos de 180 días	52.768.090
Subtotal				**¢363.429.614**

Total Sector Público Colones	**¢664.393.419**

a) **Sector Público**

B-1 Dólares

- **Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor Libros
Gobierno	BDE	5.80%	Más de 180 días	¢197.284.942
Gobierno	TP$	6.09%	Menos de 180 días	134.951.946
Gobierno	TP$	5.30%	Más de 180 días	232.858.842
Subtotal				**¢565.095.730**

- **Inversiones en Valores Mantenidas hasta el Vencimiento**

Sociedad Administradora	Instrumento	Tasa	Plazo	Valor Libros
USTES	PCUO7	4.83%	Menos de 180 días	¢51.112.651
BNCR	CDP	5.05%	Más de 180 días	19.086.080
Subtotal				**¢70.198.731**

Total Sector Público Dólares	**¢635.294.461**

Total Sector Público y Privado Dólares	**¢1.299.687.880**

Total colones y dólares Sector Público y Privado Dólares	**¢13.577.700.678**

Total Cartera de Inversiones	**¢13.577.700.678**

11.3 Cartera de Crédito

Al 31 de Diciembre 2007 y 2006 el desglose era el siguiente

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Créditos Vigentes	¢65.944.871.485	¢53.141.945.320
Créditos Vencidos	12.341.834.543	7.968.728.366
Créditos en Cobro Judicial	817.649.337	599.370.392
Cartera de Crédito Entregada en Fideicomiso y Otros Vehículos para Propósito Especial	2.275.708.665	2.317.087.087
Sub – Total	**81.380.064.030**	**64.027.131.165**
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-971.646.923	-699.432.101
Cartera Neta	**80.408.417.107**	**¢63.327.699.064**

Los productos por cobrar asociados a la cartera de crédito se encuentran registrados en las cuentas de Productos por Cobrar. Los productos por cobrar de cartera al 31 de Diciembre 2007 y 2006 ascienden ¢1.105.134.179 y 982.418.431 respectivamente y tienen una estimación por deterioro e incobrabilidad por ¢30.669.559 y ¢47.152.297 respectivamente.

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Saldo al inicio del año	¢64.027.131.165	¢46.019.231.496
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	44.634.184.909	28.997.231.658
Menos		
Créditos recuperados durante el año	25.941.292.254	10.209.259.598
Créditos dados de baja	6.902.523	
Créditos recuperados por bienes realizables	1.333.057.267	780.072.391
Saldo acumulado del periodo	**¢81.380.064.030**	**¢64.027.131.165**

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

Al 31 Diciembre del 2007

		Principal	Producto por Cobrar	Estimación
GRUPO 1:	**Categorías**			
	A1	¢2.298.864.459	¢20.243.224	¢699.215
	B1	1.504.240.520	21.862.245	2.978.917
	B2	81.145.476	1.793.030	0
	C1	2.058.434.387	49.966.348	27.840.743
	C2	249.978.505	15.774.486	5.645.881
	D	75.627.471	4.825.554	21.201.844
	E	577.037.217	21.672.073	187.893.064
Total Grupo 1		**¢6.845.328.035**	**¢136.136.960**	**¢246.259.664**
GRUPO 2:	**Categorías**			
	A1	¢61.070.277.569	¢624.813.414	16.710.840
	A2	2.957.375.370	47.238.860	2.698.956
	B1	1.360.233.874	45.705.391	5.847.570
	B2	1.216.106.884	43.478.334	10.481.221
	C1	5.111.676.804	75.073.685	65.979.769
	C2	342.589.100	15.923.035	24.672.847
	D	143.346.301	9.436.026	29.070.050
	E	2.333.130.093	107.328.474	542.787.069
Total Grupo 2		**¢74.534.735.995**	**¢968.997.219**	**¢698.248.322**

Total general	**¢81.380.064.030**	**¢1.105.134.179**	**¢944.507.986**

Al 31 Diciembre del 2006

		Principal	Producto por Cobrar	Estimación
GRUPO 1:	**Categorías**			
	A1	¢4.238.636.552	¢47.103.197	¢2.736.484
	A2	126.807.204	1.641.728	724.323
	B1	139.755.843	4.812.041	97.280
	B2	0	0	0
	C1	0	0	0
	C2	0	0	0
	D	53.127.294	4.023.967	12.870.243
	E	43.564.693	14.496.153	29.528.475
Total Grupo 1		**¢4.601.891.586**	**¢72.077.086**	**¢45.956.805**
GRUPO 2:	**Categorías**			
	A1	¢53.248.614.814	¢678.979.465	¢22.941.325
	A2	2.035.674.717	38.361.835	1.835.000
	B1	1.341.123.865	50.758.447	5.825.244
	B2	589.260.953	26.619.135	3.852.709
	C1	197.004.101	10.354.030	3.907.841
	C2	88.633.003	5.303.647	6.644.034
	D	124.449.198	7.721.964	20.336.378
	E	1.800.478.928	92.242.822	269.599.407
Total Grupo 2		**¢59.425.239.579**	**¢910.341.345**	**¢334.941.938**

Total general	**¢64.027.131.165**	**¢982.418.431**	**¢380.898.743**

11.4 Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de Diciembre el desglose era el siguiente:

	2007	2006
Comisiones por cobrar	¢990.270	¢4.542.925
Otras cuentas por cobrar diversas	37.339.732	20.868.443
Productos por cobrar sobre inversiones	329.342.866	186.389.938
Productos por cobrar cartera de crédito	1.105.134.179	982.418.431
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-31.300.569	-61.873.085
Total	**¢1.441.506.478**	**1.132.346.652**

11.4.1 Al 31 de Diciembre 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)	47.732.248	45.804.040
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-75.272.156	-16.080.835
Cuentas por cobrar dadas de baja	-2.851.657	-26.500.262
Diferencial Cambiario	-180.899	103.886
Otros	-52	-0
Saldo al 31 de Diciembre	**¢31.300.569**	**¢61.873.085**

11.5 Bienes Realizables

Al 31 de Diciembre el desglose era el siguiente:

	2007	2006
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢1.495.838.766	¢780.072.391
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-119.690.124	-97.411.640
Total	**¢1.376.148.642**	**¢682.660.751**

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

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

	Año 2007	**Año 2006**
Saldo al inicio del año	¢97.411.640	¢50.921.668
Más o Menos		
+Aumentos contra gastos	77.536.101	47.839.085
- Disminución contra el ingreso	-42.090.321	-1.349.113
- Operaciones dadas de baja	-13.167.296	0
Saldo al 31 de Diciembre	**¢119.690.124**	**¢97.411.640**

Para Diciembre 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	1.333.057.267	758.639.091
Activos vendidos	-617.290.892	-480.990.352
Saldo al 31 de Diciembre	**¢1.495.838.766**	**¢780.072.391**

11.6 Participación en otras empresas

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

	2007	**2006**
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢57.180.374	34.507.356
Mutual Seguros S.A	60.674.293	22.451.999
Totales	**¢117.854.667**	**¢56.959.355**

11.7 Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso

Al 31 de Diciembre 2007 y 2006 el desglose era el siguiente:

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Costo		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.805
Equipos y Mobiliario	474.336.605	407.291.303
Equipos de Computación	321.052.071	313.794.840
Vehículos	9.366.967	68.572.067
Total Costo	**875.002.336**	**859.904.903**
Revaluación		
Terrenos (a)	33.256.968	30.664.139
Edificios e Instalaciones (a)	147.253.048	132.071.309
Total revaluación	**180.510.016**	**162.735.448**
Menos: Depreciación Acumulada	-651.150.193	-611.840.088
Valor en libros	**404.362.159**	**¢410.800.263**

Al 31 de diciembre 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 31 de Diciembre del 2007 y 2006 son los siguientes:

:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

Al 31 de Diciembre del 2007

		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	40.648.552	11.453.267	52.101.819
Mejoras		0	0	0	0	0	31.492.175	0	31.492.175
Aumento por revaluación		0	2.592.828	0	15.181.738	0	0	0	17.774.567
Retiros		0	0	0	0	-59.205.099	-5.101.425	-4.196.032	-68.502.557
Otros		0	0	0	0	0	6.000	-4	5.996
Saldo al costo a Dic. 2007	¢	**2.510.888**	**33.256.968**	**67.735.805**	**147.253.048**	**9.366.967**	**474.336.605**	**321.052.071**	**1.055.512.352**
B) Depreciación acumulada:									
Al inicio del año	¢	**0**	**0**	**15.162.110**	**39.980.369**	**26.601.258**	**250.658.780**	**279.437.572**	**611.840.088**
Gasto del año		0	0	1.353.306	2.705.692	2.672.356	56.215.662	22.899.513	**85.846.529**
Aumento por revaluación		0	0	0	4.990.067	0	0	0	**4.990.067**
Retiros		0	0	0	0	-24.534.048	-3.698.620	-4.094.288	**-32.326.956**
Otros		0	0	0	0	0	-19.199.563	0	**-19.199.536**
Saldo depr. Acum. Dic. 2007	¢	**0**	**0**	**16.515.416**	**47.676.128**	**4.739.566**	**283.976.285**	**298.242.797**	**651.150.193**
Saldos en libros	¢	**2.510.888**	**33.256.968**	**51.220.389**	**99.576.920**	**4.627.401**	**190.360.319**	**22.809.274**	**404.362.159**

:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

Al 31 de Diciembre del 2006

		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
A) Costo:									
Al inicio del año	¢	**18.928.155**	**128.940.975**	**602.314.154**	**803.865.158**	**61.594.200**	**375.062.386**	**335.821.604**	**2.326.526.632**
Adiciones		0	0	0	0	0	32.073.307	6.091.050	38.164.357
Mejoras		0	0	0	0	0	19.127.547	35.331	19.162.878
Aumento por revaluación		0	3.339.565	0	26.432.250	0	0	0	29.771.815
Retiros		-16.417.267	-101.616.400	-534.578.350	-698.226.098	-4.100.570	-18.906.336	-28.153.283	-1.401.998.304
Otros		0	0	0	0	11.078.437	-65.602	138	11.012.973
Saldo al costo a Dic. 2006	¢	**2.510.888**	**30.664.139**	**67.735.805**	**132.071.309**	**68.572.067**	**407.291.303**	**313.794.840**	**1.022.640.351**
B) Depreciación acumulada:									
Al inicio del año	¢	**0**	**0**	**95.057.695**	**156.159.519**	**21.948.191**	**224.132.334**	**271.294.543**	**768.592.282**
Gasto del año		0	0	7.326.763	9.722.832	6.117.278	41.817.372	35.696.881	**100.681.126**
Aumento por revaluación		0	0	0	5.830.223	0	0	0	**5.830.223**
Retiros		0	0	-87.222.348	-131.732.206	-1.464.212	-15.244.939	-27.553.920	**-263.217.625**
Otros		0	0	0	0	0	-45.987	69	**-45.918**
Saldo depr. Acum. Dic. 2006	¢	**0**	**0**	**15.162.110**	**39.980.369**	**26.601.258**	**250.658.780**	**279.437.572**	**611.840.088**
Saldo en libros		**2.510.888**	**30.664.139**	**52.573.695**	**92.090.941**	**41.970.809**	**156.632.524**	**34.357.269**	**410.800.263**

11.8 Otros Activos

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

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre2006
Gastos Pagados por Anticipado	¢11.230.545	¢4.806.101
Cargos Diferidos	126.297.038	97.095.186
Amortización acumulada cargos diferidos	-54.055.843	-28.867.151
Bienes Diversos	20.479.932	17.830.940
Operaciones Pendientes de Imputación	370.315.838	153.566.876
Activos Intangibles	409.171.215	345.567.071
Amortización acumulada activos intangibles	-303.183.199	-280.776.931
Otros Activos Restringidos	27.777.510	27.227.670
Totales	**¢608.033.036**	**¢336.449.762**

El movimiento de la amortización acumulada de cargos diferidos al 31 de Diciembre 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	29.491.915	20.910.543
- Retiros	-4.303.223	-0
Saldo al 31 de Diciembre	**¢54.055.843**	**¢28.867.151**

El movimiento de la amortización acumulada activos intangibles al 31 de Diciembre 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	22.406.268	20.457.402
- Retiros	-0	-543.754
Saldo al 31 de Diciembre	**¢303.183.199**	**¢280.776.931**

11.9 Obligaciones con el Público

a) Captaciones a la Vista

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢52.520.357.973	¢35.563.787.424
Captaciones a Plazo Vencidas	763.094.379	598.941.856
Otras Captaciones a la Vista	59.830.148	80.230.848
Totales	**¢53.343.282.500**	**¢36.242.960.128**

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	**¢110.084.927**	**¢1.576.838**

c) Captaciones a Plazo

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Depósitos de Ahorro a Plazo	¢23.812.848.634	23.745.947.055
Contratos de Participación Hipotecaria	23.938.602.765	11.980.470.354
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	2.942.982.455	1.790.401.810
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	12.011.233.829	7.002.330.749
Total	**¢62.705.667.683**	**¢44.519.149.968**

11.10 Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 el desglose era como sigue:

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Monto al 31-12-2007
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo BANHVI	2002	15 años	8.25%	Cartera Hipotecaria	855.537.098
R. Crédito Largo Plazo BANHVI (FONAVI)	2005	10 años	9.5%	Cartera Hipotecaria)	1.775.069.611
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.71%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	**$723.810.33** 358.452.590
Financiamiento BANHVI Ingresos Medios y Bajos	2007	15 años	8.75%	Fiduciaria (Pagaré)	1.994.594.360
Préstamo G y T Continental – Guatemala - dólares	2007	5 años	7.70%	Fiduciaria (Pagaré)	**$4.250.000** 2.104.727.500
Préstamos Banco BCIE en dólares	2007	10 años	8.18%	Cartera Hipotecaria	**$2.375.000** 1.176.171.250
Préstamo BICSA – Panamá - dólares	2007	5 años	6.80%	Fiduciaria (Pagaré)	**$3.000.000** 1.485.690.000
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa)	2007	10 años	7.70%	Cartera Hipotecaria	**$900.000** 445.707.000
Total					**¢10.195.949.409**

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Monto al 31-12-2006
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo BANHVI	2002	15 años	14.50%	Cartera Hipotecaria	¢904.826.449
R. Crédito Largo Plazo BANHVI (FONAVI)	2005	10 años	15.75%	Inversiones (Títulos)	1.907.882.723
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.72%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	1.934.006.904
Pactos de Recompra de Valores	2006	10 días	10.25%	Títulos Valores	462.971.249
Pactos de Recompra de Valores	2006	12días	10.50%	Títulos Valores	182.336.781
Total					**¢5.392.024.106**

11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Cuentas por Pagar Diversas	¢1.047.536.840	¢745.234.253
Provisiones	218.112.271	198.391.624
Cargos Financieros por Pagar	659.048.708	444.743.053
Total	**¢1.924.697.819**	**¢1.388.368.930**

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de Diciembre del 2007

		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		129.112.404	76.256.635	59.234.314	79.249.922	188.958.253	28.751.280	75.609.467	**637.172.274**
Uso del año		-127.731.177	-67.860.637	-58.411.404	-59.200.328	-179.306.212	-12.945.647	-112.076.059	**-617.531.463**
Otros		57.980	0	0	21.857	0	0	0	**79.837**
Saldo al final de Dic. 2007	¢	**11.177.568**	**37.574.175**	**5.435.817**	**105.146.936**	**21.576.954**	**25.526.233**	**11.674.589**	**218.112.272**

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de Diciembre del 2006

	Décimo Tercer sueldo	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras Provisiones Publicidad	Provisiones Litigios Pendientes	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo ¢	**7.605.499**	**23.704.843**	**3.644.751**	**68.573.845**	**14.177.255**	**0**	**5.511.712**	**29.644.387**	**152.862.292**
Gasto del año	104.781.314	63.017.868	50.143.724	70.871.163	84.805.086	65.554.613	9.680.000	42.255.872	**491.109.640**
Uso del año	-102.714.343	-58.044.533	-49.175.568	-54.359.050	-87.057.429	-65.305.455	-516.612	-18.415.651	**-435.588.641**
Otros	65.893	500.000	0	-10.473	0	-249.158	-4.954.500	-5.343.428	**-9.991.666**
Saldo al final de Dic. 2006 ¢	**9.738.362**	**29.178.178**	**4.612.907**	**85.075.485**	**11.924.912**	**0**	**9.720.600**	**48.141.180**	**198.391.624**

11.12 Estimación de Créditos Contingentes

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2007	**31 Diciembre 2006**
Estimación de Créditos Contingentes	¢12.810.470	¢0

11.13 Préstamo Subordinado

Corresponde al financiamiento otorgado por el Banco Oikocredit en el mes de Setiembre 2007 po rUS $1.000.000 del cual se desembolso el 100% con una tasa de interés variable pagaderos trimestralmente, calculada por la fórmula Tasa Libor a noventa días más dos puntos cinco porcentuales publicada por British Bankers Association ("BBA"), dicha tasa será calculada por Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. US cada tres meses y soporta garantía de pagaré a favor del acreedor, sin embargo esto no limita que se subordine al resto de los acreedores comunes.

	31 Diciembre 2007	**31 Diciembre 2006**
Préstamo Subordinado en dólares	¢495.230.000	¢0

11.14 Ajustes al Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2007	**31 Diciembre 2006**
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢132.930.602	274.584.813
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-191.890.626	74.853.850
Ajuste por revaluac de Part. en Otras Empresa	18.643.567	1.872.064
Totales	**¢-40.316.457**	**¢351.310.727**

11.15 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Prod. por inv. en valores Negociables	¢210.055	¢170.798
Prod. por inv. en valores Disp. para la Venta	810.686.160	543.001.146
Prod. por inv. en val. y Dep. Mant. al Venc.	120.883.629	144.762.335
Prod. por inv. en val. y Dep. Comprometidos	241.133.433	354.228.027
Totales	**¢1.172.913.277**	**¢1.042.162.306**

11.16 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Ingresos financieros, créditos vigentes	¢13.399.988.658	¢10.879.887.774
Ingr. Financ, Créd. Venc. y Cob Judicial	235.086.630	162.994.015
Ingresos financieros cuentas y productos	32.235	296.992
Totales	**¢13.635.107.523**	**¢11.043.178.781**

11.17 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

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

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Ingresos por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢304.588.397	¢85.990.805
-Por otras obligaciones financieras	254.150.960	19.816.403
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	202.229	614.287
-Por Obligaciones Subordinadas	21.748.455	0
-Por disponibilidades	79.331.735	131.017.414
-Por Dep. a plazo e inversiones en valores	47.411.560	121.908.985
-Por créditos vigentes corto plazo	1.585.006	17.039.023
-Por créditos vigentes a largo plazo	31.199.985	431.150.846
-Por créditos vigentes- estimación	4.799.510	1.407.324
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	5.175.899	57.058.790
-Por otras cuentas por cobrar	523.964	188.691
Totales	**¢750.717.700**	**¢866.192.568**
Gasto por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢26.307.921	¢426.159.644
-Por otras obligaciones financieras	10.963.376	33.507.414

-Por otras cuentas por pagar y provisiones	1.046.188	1.569.136
-Por Obligaciones Subordinadas	322.019	0
-Por disponibilidades	61.575.267	16.891.850
- Por Dep. a plazo e inversiones en valores	112.688.278	27.853.956
-Por créditos vigentes- estimación	513.796	6.738.279
-Por créditos vigentes corto plazo	55.966.314	2.916.865
-Por créditos vigentes largo plazo	420.253.381	95.489.129
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	84.424.233	14.095.777
- Por Otras Cuentas por Cobrar	339.179	18.184
Totales	**¢774.399.952**	**¢625.240.234**
Diferencial cambiario neto	**(¢23.682.252)**	**¢240.952.334**

11.18 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

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

	31 Diciembre 2007	**31 Diciembre 2006**
Gastos por captaciones a la vista	¢2.873.239.324	¢3.335.358.757
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	912.487.744	3.908.788.702
Gastos por captaciones a plazo	4.437.006.144	1.134.939.673
Totales	**¢8.222.733.212**	**¢8.379.087.132**

11.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 31 de Diciembre el desglose es el siguiente:

	2007	**2006**
Gasto obligaciones Pacto Recompra Valores	2.841.064	0
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	315.932.545	¢465.723.165
Gasto Obligac. Pacto Recompra de Valores	0	17.250.681
Gasto Pactos Recompra de Valores $	590.751	6.838.716
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan	13.982.955	62.790.876
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan $	123.178.075	0
Gasto Financiamiento Bco G y T Continental $	159.520.156	0
Gasto Financiamiento Banco BCIE $	70.958.527	0
Gasto Financiamiento Préstamo Oikocredit $	24.255.656	0
Gasto Financiamiento Préstamo BICSA $	15.244.081	0
Totales	**¢726.503.810**	**¢552.603.438**

11.20 Gastos Personal

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	2007	2006
Sueldos y Bonificación al Personal	¢1.490.555.802	¢1.197.135.133
Remuneración a Directores y Fiscales	44.018.050	36.976.780
Tiempo Extraordinario	10.849.817	11.668.294
Gastos Viajes	29.225.523	21.324.377
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	129.278.784	104.663.411
Vacaciones	79.223.797	70.589.412
Incentivos	44.191.321	23.195.039
Otras Contribuciones	1.050.000	28.500
Preaviso y Cesantía	89.846.993	74.503.783
Cargas Sociales Patronales	366.754.557	290.549.153
Refrigerios	16.225.523	12.022.505
Capacitación	39.984.387	22.494.658
Seguros para el Personal	17.464.505	15.462.050
Fondo de Capitalización Laboral	61.991.950	50.159.717
Otros Gastos del Personal	443.371	486.197
Totales	**¢2.421.104.380**	**¢1.931.259.009**

11.21 Otros Gastos de Administración

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	2007	2006
Gastos por servicios Externos	¢406.058.278	¢328.686.017
Gastos de Movilidad y Comunicación	100.085.443	98.613.953
Gastos de infraestructura	769.825.537	566.220.627
Gastos Generales	331.680.601	342.285.107
Imp. patentes y contribuciones obligatorias	12.471.430	13.383.678
Totales	**¢1.620.121.289**	**¢1.349.189.382**

11.22 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	2007	2006
Cuentas por cobrar en trámite legal	¢36.413.403	¢36.958.403
Cuentas por pagar en trámite legal	14.204.938	14.204.938
Cuentas por pagar en trámite legal $	49.707.502	49.623.808
Créditos pendientes de desembolsar Corto plazo	91.694.170	55.300.604
Créditos pendientes de desembolsar Largo plazo	802.398.502	747.541.733
Líneas de crédito pendientes de utilización Credifututo	526.208.332	0
Líneas de crédito pendientes de utilización Crediresuelve	13.972.393	0
Totales	**¢1.534.599.240**	**¢903.629.486**

11.23 Otras Cuentas de Orden

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	2007	2006
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢254.369.861	¢219.269.434
Garantías recibidas en poder de la entidad	90.252.536	89.974.435
Líneas de Crédito Pend. Utilización	0	295.944.430
Cuentas por Cobrar, Créditos y otras inversiones castigadas	15.763.518	6.339.375
Productos en suspenso cartera de créditos	84.738.133	42.468.661
Garantías de Crédito - Pagares	105.111.000	0
Otras cuentas de orden	20.697.910.317	7.637.258.710
Totales	**¢21.248.145.365**	**¢8.291.255.045**

Nota 12.

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

Nota 13.

Vencimiento de activos y pasivos agrupados

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

	31 Diciembre 2007		31 Diciembre 2006	
Plazo	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
A la vista	¢11.360.432.112	¢53.476.250.023		
De 1 a 30 días	10.408.294.952	11.178.575.021	13.232.768.056	41.924.024.242
De 31 a 60 días	3.666.414.242	10.769.859.277	3.062.050.315	4.255.043.737
De 61 a 90 días	4.251.952.423	6.577.785.847	2.967.048.869	3.842.047.677
De 91 a 180 días	8.764.604.482	18.177.239.678	6.904.085.211	13.133.156.138
De 181 a 365 días	18.364.925.632	10.539.191.901	8.698.046.537	11.512.078.061
Más de 365 días	72.553.566.042	16.295.131.480	54.146.297.612	11.934.104.237
Venc. + de 30 días	5.836.036.074	0	3.500.642.406	0

Nota 14.

<u>Riesgos de liquidez y mercado</u>

14.1 Riesgo de Liquidez

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

Ante este contexto, MUCAP utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores establecidos por la SUGEF para evaluar la situación financiera de las Asociaciones Mutualistas (Normativa SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 31 de Diciembre del 2007).

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

Al 31 de Diciembre del 2007

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)								
PARTIDA \ PLAZOS	**A LA VISTA**	**DE 1A 30**	**DE 31 A 60**	**DE 61 A 90**	**DE 91 A 180**	**DE 180 A 365**	**MAS DE 365**	**VENCIDAS +30 DIAS**
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	**(39.635.616)**	**(1.152.962)**	**(7.002.007)**	**(2.914.598)**	**(8.539.472)**	**6.606.879**	**51.761.171**	**4.970.731**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**10.383.923**	**9.296.096**	**2.989.589**	**3.042.099**	**6.950.258**	**16.270.141**	**64.884.368**	**4.970.731**
Disponibilidades	1.197.706	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	7.750.360	1.578.332	1.530.997	909.988	2.369.842	1.469.921	1.359.835	-
Inversiones en Valores	1.435.857	5.848.360	587.184	1.247.109	1.841.685	8.925.748	10.558.293	-
Cartera de Crédito	-	1.869.405	871.407	885.002	2.738.731	5.874.472	52.966.240	4.970.731
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**50.019.539**	**10.449.059**	**9.991.596**	**5.956.697**	**15.489.729**	**9.663.263**	**13.123.197**	**-**
Obligaciones con el Público	49.998.375	10.181.985	9.876.623	5.870.427	15.288.097	9.482.612	8.772.434	-
Obligaciones con el BCCR		-	-	-				
Obligaciones con Entidades Financieras	-	22.773	22.945	23.118	70.408	145.674	4.340.284	-
Cargos por Pagar	21.164	244.301	92.027	63.152	131.224	34.977	10.479	-

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	**(2.480.202)**	**382.682**	**(101.438)**	**588.765**	**(873.164)**	**1.218.855**	**4.497.263**	**865.305**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**976.509**	**1.112.199**	**676.825**	**1.209.853**	**1.814.347**	**2.094.784**	**7.669.198**	**865.305**
Disponibilidades	215.605	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	600.481	115.470	93.664	97.286	183.566	71.997	-	-
Inversiones en Valores	160.424	580.977	259.778	787.793	648.032	18.592	276.147	-
Cartera de Crédito	-	415.753	323.383	324.774	982.749	2.004.196	7.393.051	865.305
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**3.456.711**	**729.516**	**778.264**	**621.088**	**2.687.510**	**875.929**	**3.171.935**	**-**
Obligaciones con el Público	3.454.993	664.379	538.919	559.757	1.056.186	414.248	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	38.696	219.927	57.355	1.625.416	457.419	3.171.935	-
Cargos por Pagar	1.719	26.441	19.418	3.976	5.908	4.263	-	-

Al 31 de Diciembre del 2006

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)								
PARTIDA \ PLAZOS	**A LA VISTA**	**DE 1A 30**	**DE 31 A 60**	**DE 61 A 90**	**DE 91 A 180**	**DE 180 A 365**	**MAS DE 365**	**VENCIDAS +30 DIAS**
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	**(26,025,635)**	**771,584**	**(1,320,295)**	**(748,324)**	**(4,972,346)**	**(3,277,878)**	**34,338,297**	**2,843,367**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**6,087,839**	**5,554,800**	**2,394,836**	**2,534,286**	**5,889,120**	**7,561,517**	**44,700,277**	**2,843,367**
Disponibilidades	940,993	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	4,843,156	611,860	546,931	487,475	1,614,991	1,610,557	1,158,845	-
Inversiones en Valores	303,690	3,385,045	1,176,239	1,364,030	2,157,223	1,390,948	2,734,438	-
Cartera de Crédito	-	1,557,894	671,666	682,781	2,116,906	4,560,012	40,806,994	2,843,367
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**32,113,474**	**4,783,215**	**3,715,131**	**3,282,610**	**10,861,466**	**10,839,395**	**10,361,980**	**-**
Obligaciones con el Público	32,108,034	4,056,370	3,625,915	3,231,752	10,706,695	10,677,295	7,682,640	-
Obligaciones con el BCCR		-						
Obligaciones con Entidades Financieras	-	656,460	11,295	11,440	35,211	74,601	2,669,011	-
Cargos por Pagar	5,439	70,386	77,920	39,418	119,561	87,499	10,329	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)								
PARTIDA \ PLAZOS	**A LA VISTA**	**DE 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	**(3,017,464)**	**(419,742)**	**127,302**	**(126,675)**	**(1,256,725)**	**463,847**	**7,873,896**	**657,276**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**1,119,968**	**470,162**	**667,215**	**432,763**	**1,014,965**	**1,136,530**	**9,446,021**	**657,276**
Disponibilidades	351,507	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	721,906	148,011	88,426	91,988	379,034	84,660	-	-
Inversiones en Valores	46,554	77,090	416,290	175,572	137,147	19,413	437,370	-
Cartera de Crédito	-	245,061	162,499	165,203	498,784	1,032,458	9,008,651	657,276
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**4,137,431**	**889,904**	**539,913**	**559,437**	**2,271,690**	**672,683**	**1,572,125**	**-**
Obligaciones con el Público	4,136,344	848,065	506,659	527,069	2,171,770	485,079	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	29,099	29,290	29,479	89,583	184,431	1,572,125	-
Cargos por Pagar	1,087	12,740	3,964	2,889	10,337	3,173	-	-

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

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

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

De conformidad con lo que se observa en las bandas de tiempo para los vencimientos de los activos y los pasivos de la entidad, existe un descalce para los rangos de 1 hasta 365 días por ¢48.066 millones, originados principalmente por la diferencia entre los plazos de la colocación de la Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público. La estrategia para reducir el descalce en estos plazos ha sido la captación paulatina de recursos a través de Títulos estandarizados en la BNV, cuyos vencimientos oscilan entre 3 y 5 años y se ha gestionado descuentos de hipotecas en el BANHVI a plazos largos que permiten una mejor relación de calce en el vencimiento de los activos y los pasivos.

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

No obstante lo anterior, dicho descalce se ve compensado por el mismo efecto de los vencimientos de Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público a más de 365días, representado por un exceso de ¢56.258 millones. Adicionalmente, a menos de seis meses se cuenta con una cantidad importante de inversiones muy líquidas, las cuales se renuevan a muy corto plazo para enfrentar el vencimiento de las obligaciones, lo que garantiza liquidez para estos efectos.

14.2 Riesgo de Mercado

a. Riesgos de tasas de Interés

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

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

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

Al 31 de Diciembre del 2007

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	7.241.759	1.795.184	1.863.276	8.856.510	552.602	9.883.378	30.192.710
Cartera de Créditos	20.614.108	43.764.935	28.037	55.539	110.131	966.649	65.539.398
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**27.855.867**	**45.560.119**	**1.891.313**	**8.912.049**	**662.733**	**10.850.027**	**95.732.108**
Obligaciones con el Público	15.521.720	23.368.862	15.061.288	7.127.416	12.785	167.333	61.259.405
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4.659.679	-	-	-	-	-	4.659.679
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**20.181.400**	**23.368.862**	**15.061.288**	**7.127.416**	**12.785**	**167.333**	**65.919.084**
DIFERENCIA	**7.674.467**	**22.191.257**	**(13.169.975)**	**1.784.632**	**649.948**	**10.682.694**	**29.813.024**

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	741.062	1.047.571	639.943	18.324	151.592	120.764	2.719.256
Cartera de Créditos	4.283.434	6.704.885	88.732	74.717	42.918	496.691	11.691.378
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**5.024.496**	**7.752.456**	**728.674**	**93.040**	**194.511**	**617.455**	**14.410.633**
Obligaciones con el Público	684.745	1.116.740	1.064.365	433.328	-	-	3.299.178
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3.678.795	1.964.725	-	-	-	-	5.643.520
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**4.363.540**	**3.081.465**	**1.064.365**	**433.328**	-	-	**8.942.698**
DIFERENCIA	**660.957**	**4.670.991**	**(335.691)**	**(340.288)**	**194.511**	**617.455**	**5.467.935**

Al 31 de Diciembre del 2006

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)							
PARTIDA \ PLAZOS	**DE 1 A 30**	**DE 31 A 90**	**DE 91 A 180**	**DE 181 A 365**	**DE 365 A 720**	**MAS DE 720**	**TOTALES**
Inversiones	3,699,765	2,528,634	2,230,207	1,367,174	1,466,832	1,150,794	12,443,406
Cartera de Créditos	15,811,412	33,653,297	73,032	144,426	285,936	2,792,020	52,760,123
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**19,511,177**	**36,181,932**	**2,303,239**	**1,511,600**	**1,752,768**	**3,942,814**	**65,203,529**
Obligaciones con el Público	4,562,688	16,237,214	11,179,051	10,372,567	-	280,756	42,632,276
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2,837,532	-	-	-	-	-	2,837,532
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**7,400,220**	**16,237,214**	**11,179,051**	**10,372,567**	**-**	**280,756**	**45,469,808**
DIFERENCIA	**12,110,957**	**19,944,718**	**(8,875,812)**	**(8,860,967)**	**1,752,768**	**3,662,057**	**19,733,721**

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)							
PARTIDA \ PLAZOS	**DE 1 A 30**	**DE 31 A 90**	**DE 91 A 180**	**DE 181 A 365**	**DE 365 A 720**	**MAS DE 720**	**TOTALES**
Inversiones	174,682	540,749	138,310	19,086	65,545	364,599	1,302,971
Cartera de Créditos	3,574,623	7,023,562	13,028	26,055	52,110	518,118	11,207,496
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**3,749,305**	**7,564,311**	**151,338**	**45,141**	**117,655**	**882,717**	**12,510,467**
Obligaciones con el Público	863,033	1,052,321	2,195,100	508,012	-	-	4,618,465
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	1,917,379	-	-	-	-	-	1,917,379
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**2,780,412**	**1,052,321**	**2,195,100**	**508,012**	**-**	**-**	**6,535,845**
DIFERENCIA	**968,894**	**6,511,990**	**(2,043,762)**	**(462,871)**	**117,655**	**882,717**	**5,974,622**

b. Riesgo Cambiario

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

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

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

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

Al 31 de Diciembre 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	**(2.480.202)**	**382.682**	**(101.438)**	**588.765**	**(873.164)**	**1.218.855**	**4.497.263**	**865.305**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**976.509**	**1.112.199**	**676.825**	**1.209.853**	**1.814.347**	**2.094.784**	**7.669.198**	**865.305**
Disponibilidades	215.605	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	600.481	115.470	93.664	97.286	183.566	71.997	-	-
Inversiones en Valores	160.424	580.977	259.778	787.793	648.032	18.592	276.147	-
Cartera de Crédito	-	415.753	323.383	324.774	982.749	2.004.196	7.393.051	865.305
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**3.456.711**	**729.516**	**778.264**	**621.088**	**2.687.510**	**875.929**	**3.171.935**	**-**
Obligaciones con el Público	3.454.993	664.379	538.919	559.757	1.056.186	414.248	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	38.696	219.927	57.355	1.625.416	457.419	3.171.935	-
Cargos por Pagar	1.719	26.441	19.418	3.976	5.908	4.263	-	-

Al 31 de Diciembre 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	**(3,017,464)**	**(419,742)**	**127,302**	**(126,675)**	**(1,256,725)**	**463,847**	**7,873,896**	**657,276**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**1,119,968**	**470,162**	**667,215**	**432,763**	**1,014,965**	**1,136,530**	**9,446,021**	**657,276**
Disponibilidades	351,507	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	721,906	148,011	88,426	91,988	379,034	84,660	-	-
Inversiones en Valores	46,554	77,090	416,290	175,572	137,147	19,413	437,370	-
Cartera de Crédito	-	245,061	162,499	165,203	498,784	1,032,458	9,008,651	657,276
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**4,137,431**	**889,904**	**539,913**	**559,437**	**2,271,690**	**672,683**	**1,572,125**	**-**
Obligaciones con el Público	4,136,344	848,065	506,659	527,069	2,171,770	485,079	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	29,099	29,290	29,479	89,583	184,431	1,572,125	-
Cargos por Pagar	1,087	12,740	3,964	2,889	10,337	3,173	-	-

14.3 Riesgo de Crédito

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

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

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

Riesgo de Precio

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

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

Nota 15.

Fideicomisos y Comisiones de confianza

15.1 Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Activo		
Disponibilidades	¢6.776.468	¢19.746.580
Inversiones en valores y depósitos a plazo	21.184.521	43.787.479
Cartera de crédito	161.544.229	431.645.081
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito	-45.696.711	-38.365.792
Cuentas y productos por cobrar	17.603.560	21.162.659
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	-15.190.434	-17.484.729
Bienes realizables	10.707.049.952	9.988.735.422
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-1.012.588.019	-1.032.132.242
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	5.816	0
Total activo	**¢9.840.689.382**	**¢9.417.094.458**
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	20.975.205	25.630.817
Total pasivo	**¢20.975.205**	**¢25.630.817**
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	11.298.824.506	10.879.426.425
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.530.148.665	-1.625.127.582
Resultado del período	51.038.336	137.164.798
Total patrimonio	**¢9.819.714.177**	**¢9.391.463.641**
Total pasivo y patrimonio	**¢9.840.689.382**	**¢9.417.094.458**

15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	31 Diciembre 2007	31 Diciembre 2006
Fideicomisos Administración:		
-Viviendacoop	¢56.243.979	¢89.831.302
-Coovivienda (010-99)	61.490.217	306.562.930
-Coovivienda (038-99)	6.999.729	5.903.286
Fideicomisos en Garantía:		
-Laura Patricia González Guevara	210.042.393	210.042.393
- Laura Patricia González Guevara Dos	389.924.619	389.924.619
-Condominios Majestuosos Prados	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	680.327.640
-Ángel Eduardo Pérez Solís	258.223.030	258.223.030
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	383.001.770	383.001.770
- Residencial Condis Mucap # 1	21.620.350	190.000.000
- Residencial Condis Mucap Dos	2.965.625	0
-Felipe Pérez #1 Mucap	156.864.100	0
-Río Nuevo III Mucap	150.000.000	0
-Residencial Luz de Luna #1 Mucap	156.000.000	0
-Residencial Betania 2007- Mucap	77.000.000	0
-Calle Coral #1 2007 Mucap	148.544.500	0
-Villa Flores #1 2007 Mucap	222.107.900	0
-Proyecto Río Nuevo III FG#2 Mucap	100.000.000	0
-Urbanización Monserrat Bloque E – FG#1	76.800.000	0
-Proyecto Río Nuevo III FG#3 Mucap 2007	100.000.000	0
-Mister Doncito #2 Mucap 2007	198.000.000	0
-Palmas de Zurquí $ FG#1 Mucap 2007	593.906.000	0
Fideicomisos Hogares:		
-María Cristina	8.564	0
-Helex	176.289.976	714.301.938
-Ruiz	95.208.009	60.363.922
-Hilos y Lanas Don Bosco	1.353.444.174	1.926.134.634
-Banex Don Bosco	474.576.732	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.169	2.758.717.169
Limón 2000	0	32.144.575
Totales	**¢9.819.714.177**	**¢9.391.463.641**

Nota 16.

Participación en otras empresas

El detalle al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

MUTUAL SEGUROS
Diciembre 2007

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	**¢145.757.253**	20%	**29.151.451**
Ajustes al patrimonio	**-116.513**	20%	**-23.303**
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	-116.513	20%	-23.303
Reservas Patrimoniales	**16.995.664**	20%	**3.399.133**
Resultados acum.. de Periodos Anteriores	**140.735.061**	20%	**28.147.012**
TOTAL PATRIMONIO	**¢303.371.465**		**¢60.674.293**
Participación 20% conformado por 29.151.450 Acciones Comunes de ¢1 cada una			

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

MUTUAL SEGUROS
Diciembre 2006

Participación 20% conformado por 22.451.999 Acciones Comunes de ¢1 cada una
Método de Valuación al Costo

SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN
Diciembre 2007

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	**¢178.000.000**	32%	**¢56.960.000**
Capital adicional pagado	**13.420.000**	32%	**4.294.400**
Ajustes al patrimonio	**10.639**	32%	**4.227**
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	10.639	32%	4.227
Reservas Patrimoniales	**2.231.510**	**32%**	**714.083**
Utilidades acumuladas del periodo	**-23.556.733**	**32%**	**-7.538.155**
Resultados acum.. de Periodos Anteriores	**8.580.684**	**32%**	**2.745.819**
TOTAL PATRIMONIO	**¢178.686.100**	32%	**¢57.180.374**
Participación 32% conformado por 56.960 Acciones Comunes de ¢1000 cada una			

SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN
Diciembre 2006

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	**¢97.000.000**	32%	**¢31.040.000**
Ajustes al patrimonio	**23.291**	32%	**7.453**
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	23.291	32%	7.453
Reservas Patrimoniales	**2.231.510**	**32%**	**714.084**
Utilidades acumuladas del periodo	**8.501.839**	**32%**	**2.720.589**
Resultados acum.. de Periodos Anteriores	**78.845**	**32%**	**25.230**
TOTAL PATRIMONIO	**¢107.835.485**	32%	**¢34.507.356**
Participación 32% conformado por 31.040 Acciones Comunes de ¢1000 cada una			

Nota 17.

Otras informaciones relevantes:

- **Instrumentos con riesgo fuera de balance**

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 31 de Diciembre del 2007 y 2006 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

- **Hechos relevantes y subsecuentes**

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

a) En el mes de febrero se realizó la venta de 8 vehículos y dos motocicletas a personas particulares por la suma de ¢30.742.745.

b) 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.

c) En el mes de Julio se obtiene un préstamo de un banco privado por la suma de quinientos millones de colones (¢500.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito; así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.

d) En el mes de Julio 2007 se realizó la apertura de un vagón de crédito en Hipermás de Escazú.

e) En el mes de setiembre del 2007 se obtuvo un crédito directo de la entidad financiera Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. US por un monto de US$3.000.000 del cual se había desembolsado US$1,000.000 al 31 diciembre del 2007.

En ese mismo mes de setiembre esta organización otorgo un crédito subordinado a MUCAP por un monto de US$1,000.000 que se encuentra desembolsado totalmente, el objetivo de ambas operaciones es mejorar la relación de calce de plazos, así como colocación de operaciones en moneda extranjera. Adicionalmente el crédito subordinado puede ser contabilizado como capital base para efectos del cálculo del indicador de suficiencia patrimonial, según se establece en la normativa SUGEF 3-06 “Reglamento sobre la suficiencia patrimonial de entidades financieras”.

(e) Se procedió con el cierre de la agencia de San Marcos en el mes de Octubre 2007 dado a que los resultados financieros de esta agencia eran insuficientes.

(f) Durante el mes de Noviembre 2007 se realizó la apertura de un vagón de crédito en la provincia de Puntarenas.

(g) En el mes de Noviembre del 2007 se obtiene un financiamiento de una línea de crédito por un importe de $3.000.000, para el otorgamiento de operaciones de crédito, así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.

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

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

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

(c) En el mes de Mayo del 2006 se obtiene un financiamiento de una línea de Crédito Revolutivo con el Banco Cuscatlán por $5.000.000, al 31 de diciembre del 2006 se han utilizado $4.000.000 para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera, así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.

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

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

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

Nota 18.

- **Contingencias**

Año 2007

Al 31 de Diciembre 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 31 de diciembre del 2007, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Año 2006

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

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

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

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

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

[1] Al tipo de cambio de ¢515.84 al cierre del mes de diciembre 2006.

Nota 19.

Contratos

Año 2007

(a) Para el mes de Mayo se suscribió un contrato de Leasing Operativo para seis cajeros automáticos a 36 meses con una mensualidad de $2.680.22.

Años 2006

- **Contrato de arrendamiento:**

(a) Arrendamiento edificios:

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

Cartago Centro, folio Nº C-71-145-000, cuota mensual de US$5,290.00.
Metrocentro, folio Nº16-320-F-000 y folio 16-321-F-000, cuota mensual de US$ 998.00
Agencia de los Ángeles y Oficinas Centrales, folio 152-987-000, cuota mensual de US$18,872.00.

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

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

(b) Arrendamientos de vehículos:

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

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

Vehículos arrendados:

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

(c) Arrendamiento de equipo de cómputo:

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

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

Equipo de cómputo arrendado:

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

Nota 20.

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 anual interno y sus respectivas notas, se encuentran a disposición del público interesado en el sitio web www.mucap.com