MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y LAS NOTAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO 2007

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

I. Informe sobre los Estados Financieros		**Página**
Balance de Situación		1-2
Estado de Resultados		3
Estado de flujo de efectivo		4
Estado de cambio en el patrimonio		5
II. Notas a los Estados Financieros		
Nota 1.	Información General	6
Nota 2.	Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-17
Nota 3.	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	18
Nota 4.	Efectivo y equivales de efectivo	19
Nota 5.	Inversiones en valores	20-21
Nota 6.	Cartera de Crédito	22-24
Nota 7.	Operaciones con partes relacionadas	25-26
Nota 8.	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	27-28
Nota 9.	Posición monetaria en moneda extranjera	29
Nota10.	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	30-31
Nota 11.	Composición de los rubros de los Estados Financieros	32-56
Nota 12.	Otras Concentraciones de activos y pasivos	57
Nota 13.	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	57
Nota 14.	Riesgo de Liquidez y mercado	58-63

Nota 15.	Fideicomisos y comisiones de confianza	64-65
Nota 16.	Participación en otras empresas	66
Nota 17.	Otras informaciones relevantes	67-68
Nota 18.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	69

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DEL 2007

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

	NOTA	Al 31-03-2007	Al 31-03-2006
ACTIVOS			
Disponibilidades	11.1	**13.457.137.629**	**10.065.086.881**
Inversiones en valores y depósitos	11.2	**19.732.608.039**	**16.566.281.127**
Valores Negociables		2.665.072.787	4.449.319.777
Disponibles para la venta		8.064.593.342	5.477.621.251
Mantenidos hasta el vencimiento		9.002.941.910	6.639.340.099
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)		-	-
Cartera de créditos	11.3	**70.691.063.523**	**49.302.984.742**
Créditos vigentes		59.668.982.855	41.137.936.324
Créditos vencidos		8.389.766.464	5.785.315.819
Créditos en cobro judicial		776.840.234	579.461.561
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		2.524.516.289	2.289.404.745
(Estimación por incobrabilidad de cartera de créditos	6.2	- 669.042.319	- 489.133.707
Cuentas y productos por cobrar	11.4	**1.191.224.911**	**880.087.056**
Comisiones por cobrar		1.116.596	1.547.605
Otras cuentas por cobrar		53.878.581	47.605.355
Productos por cobrar		1.198.559.337	888.638.681
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar	11.4.1	- 62.329.603	- 57.704.585
Bienes realizables	11.5	**588.175.490**	**479.745.096**
Participaciones en el capital de otras empresas	11.6	**82.879.355**	**48.249.530**
Propiedad, mobiliario y equipo en uso Neto	11.7	**393.978.327**	**1.472.914.926**
Otros activos	11.8	**287.873.000**	**227.163.879**
Activos intangibles		99.983.456	69.582.296
Otros activos		187.889.544	157.581.583
TOTAL DE ACTIVOS		**106.424.940.274**	**79.042.513.237**

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

PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con el público		**91.139.285.738**	**70.272.460.653**
Captaciones a la vista	11.9 a	40.051.237.458	35.674.273.143
Otras obligaciones con el público a la vista	11.9 b	37.581.209	29.995.821
Captaciones a plazo	11.9 c	51.050.467.071	34.568.191.689
Otras obligaciones financieras	11.10	**7.246.925.775**	**3.012.072.670**
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.11	**1.560.606.707**	**1.113.965.125**
Cargos financieros por pagar		533.450.202	364.860.058
Provisiones		223.415.361	164.090.586
Otras cuentas por pagar diversas		803.741.144	585.014.481
Otros pasivos		**30.517.280**	**92.304.350**
Ingresos diferidos		30.438.615	17.825.442
Otros pasivos		78.665	74.478.908
TOTAL DE PASIVOS		**99.977.335.500**	**74.490.802.798**
PATRIMONIO			
Ajustes al patrimonio	11.12	**423.252.621**	**940.350.255**
Superávit por revaluación de propiedad		276.540.876	873.454.479
Ganancia o pérdidas no realizada		144.839.681	65.410.454
Ajustes por revaluación de participaciones en otras empresas		1.872.064	1.485.322
Resultados acumulados de períodos anteriores		**6.024.352.153**	**3.611.360.184**
TOTAL DEL PATRIMONIO		**6.447.604.774**	**4.551.710.439**
TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN MINORITARIA Y PATRIMONIO		**106.424.940.274**	**79.042.513.237**
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	11.20	**1.061.124.206**	**315.380.309**
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	**9.921.680.073**	**11.060.171.587**
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	**32.312.552**	**27.776.251**
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	15.1	**9.889.367.521**	**11.032.395.336**
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.21	**7.536.292.662**	**6.619.147.755**

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
AUDITORIA INTERNA

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

	Notas	Al 31-03-2007	Al 31-03-2006
Ingresos Financieros			
Por inversiones en valores y depósitos	11.13	290.909.766	239.195.249
Por cartera de créditos	11.14	3.366.956.637	2.450.744.103
Por diferencial cambiario neto	11.15	24.696.340	93.461.620
Por ajuste al valor de inversiones en valores negociables, neto		121.806.375	131.968.978
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		74.593.914	173.948.524
Liquidación de ganancia no utilizada en la venta de valores disponibles para la venta		139.863.230	39.076.274
Por otros ingresos financieros		10.376.465	6.004.506
Total de Ingresos Financieros		**4.029.202.727**	**3.134.399.254**
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	11.16	2.231.318.840	2.092.684.759
Por Obligaciones Financieras	11.17	151.204.850	125.904.336
Por ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento neto		-	-
Por otros gastos financieros		66.388.494	40.455.403
Total de Gastos Financieros		**2.448.912.184**	**2.259.044.498**
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		18.119.416	40.803.613
Por recuperación de activos financieros		47.347.955	23.409.794
Resultados Financieros		**1.609.519.082**	**857.960.937**
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		77.163.591	57.773.911
Por bienes realizables		11.108.446	2.928.993
Por participaciones en el capital de otras empresas		-	-
Por otros ingresos operativos		68.129.692	61.619.499
Total de otros ingresos de Operación		**156.401.729**	**122.322.403**
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		28.133.270	19.519.432
Por bienes realizables		36.526.762	37.091.141
Por amortización de activos intangibles		5.338.273	5.156.988
Por otros gastos operativos		9.227.811	46.297.218
Total de Otros Gastos de Operación		**79.226.116**	**108.064.779**
Resultado Operacional Bruto		**1.686.694.695**	**872.218.561**
Gastos Administrativos			
Gastos de personal	11.18	574.537.467	452.612.585
Gastos de Administración	11.19	394.657.097	288.975.236
Total de Gastos Administrativos		**969.194.564**	**741.587.821**
Resultado Operacional, Neto antes de Impuestos y Participaciones		**717.500.131**	**130.630.740**
Participaciones sobre la Utilidad		-	-
Impuesto sobre la renta		-	-
Resultado Neto de Impuesto Sobre la Renta y Participaciones sobre la Utilidad		**717.500.131**	**130.630.740**
Participación Minoritaria		-	-
Resultado Neto de Actividades Ordinarias		**717.500.131**	**130.630.740**
Partidas extraordinarias netas de Impuestos y Participaciones sobre la Utilidad			
Gastos extraordinarios		-	-
RESULTADO DEL PERIODO		**717.500.131**	**130.630.740**

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Fresi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Sergio Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
AUDITORIA INTERNA

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

	Notas	Al 31 Marzo 2007	Al 31 Marzo 2006
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		717.500.131	130.630.740
Ganancia en venta de vehículos		- 4.309.004	
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.		- 3.522.575	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		- 2.593.479	- 93.461.620
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Ingresos por participaciones en otras empresas		-	-
Disminución estimación por incobrables cartera de crédito		- 30.000.000	-
Disminución estimación por incobrables otras cuentas por cobrar		- 366.652	-
Disminución estimación Bienes Realizables		-	-
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		- 748.232	30.275.270
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.		14.863.462	1.022.093
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones .		-	- 13.761.987
Pérdidas por estimaciones Cuentas por Cobrar		1.066.179	- 841.671
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		169.165.757	11.228.295
Depreciaciones y amortizaciones		33.567.010	18.073.565
Total		**894.622.597**	**83.164.685**
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Valores Negociables		- 857.599.403	2.947.486.866
Créditos y avances de efectivo		- 7.308.004.052	- 3.772.886.953
Bienes realizables		83.144.374	- 29.265.205
Productos por cobrar		- 29.750.968	135.395.635
Otras cuentas por cobrar		- 29.846.279	-
Otros activos		35.584.938	79.382.888
Total		**- 8.106.471.390**	**- 639.886.769**
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo		10.357.731.845	2.681.583.882
Otras cuentas por pagar y provisiones		- 85.824.444	- 78.484.366
Productos por pagar		88.707.150	- 26.811.034
Otros pasivos		8.604.498	75.620.304
Total		**10.369.219.049**	**2.651.908.786**
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		**3.157.370.256**	**2.095.186.702**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en depósitos y valores (excepto valores negociables)		- 4.553.726.705	2.938.321.891
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		- 9.133.149	- 3.712.807
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		101.757	80.564.877
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		- 25.920.000	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		**- 4.588.678.097**	**3.015.173.961**
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		1.850.958.709	83.426.160
Recursos obtenidos en venta de los muebles		30.742.745	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		450.393.613	5.193.786.823
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	145.473.884
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		**450.393.613**	**5.339.260.707**
Efectivo y equivalentes al inicio del año		**19.083.151.059**	**10.056.325.119**
Efectivo y equivalentes al final del primer trimestre	4.1	**19.533.544.672**	**15.395.585.826**

Licda Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
AUDITORIA INTERNA

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Para el Trimestre Terminado el 31 de Marzo del 2007 y 2006
(En colones sin céntimos)

Descripción	Notas	Capital Social	Aportes Patrimoniales no capitalizados	Ajustes al Patrimonio	Ganancias o Pérdidas acumuladas al principio del período	Total
Saldo al 1 de enero del 2006		**0**	**0**	**940.990.988**	**3.428.076.447**	**4.369.067.435**
Cambios en las políticas contables		0	0	0	-	0
Corrección de errores fundamentales						
Gastos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	-	0
Saldo corregido		**0**	**0**	**940.990.988**	**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		0	0	44.658.302	-	44.658.302
Transferencia a resultados del Período 2006						
Ganancia o pérdida no reconocida en resultados Periodo 2005		0	0	0		
Resultado Período 2006		0	0	0	130.630.740	130.630.740
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	7.353.962	-	7.353.962
Realización Superávit por revaluación venta terreno y edificios periodos anteriores				-52.652.997	52.652.997	0
Saldo al 31 de Marzo del 2006		**0**	**0**	**940.350.255**	**3.611.360.184**	**4.551.710.439**
Saldo al 1 de enero del 2007		**0**	**0**	**351.310.727**	**5.287.652.485**	**5.638.963.212**
Cambios en las políticas contables		0	0	0	-	0
Corrección de errores fundamentales						
Gastos 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		0	0	69.985.831	-	69.985.831
Transferencia a resultados del Período 2007						
Resultado Período 2007		0	0	0	717.500.131	717.500.131
Superávit por revaluación de inmuebles		0	0	1.956.063	-	1.956.063
Realización Superávit por revaluación venta terreno y edificios periodos anteriores				0	-	0
Saldo al 31 de Marzo del 2007		**0**	**0**	**423.252.621**	**6.024.352.153**	**6.447.604.774**

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Erezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. [illegible] Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
AUDITORIA INTERNA

II.0 NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Nota 1.

Información General:

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

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

ii País de constitución: Constituida en Costa Rica.

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

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

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

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

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

viii. Número de trabajadores al final del período: Al 31 de Marzo 2007 y 2006 la Mutual contaba con 271 y 254 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.

2.2.4 Ingresos por comisiones

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

2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

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

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

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

2.2.6 Participación en el capital de otras empresas

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

2.2.7 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

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

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

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

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

2.2.8 Efectivo y equivalentes a efectivo

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

2.2.9 Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 31 de Marzo del 2007 y 2006 los tipos de cambio para la compra de US $1,00 eran ¢516.91 y ¢504.84 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.

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

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

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

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

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

- **Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos.**

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

-Estimación por deterioro de bienes realizables

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

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

Nota 4.

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2007	**2006**
Efectivo	¢288.150.297	¢243.587.008
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	12.706.110.911	9.745.722.082
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	258.037.349	14.480.248
Documentos de cobro inmediato	204.839.072	61.297.543
Total Disponibilidades	**13.457.137.629**	**10.065.086.881**
Inversiones equivalentes de efectivo	6.076.407.043	5.330.498.945
Saldo flujo de efectivo	**¢19.533.544.672**	**¢15.395.585.826**

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo
Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de Marzo 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 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Colones		
Valores del Banco Central de Costa Rica	¢0	2.340.436.422
Otras Invers. en Valores del País	1.376.226.910	0
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	922.170.227	1.571.813.108
Dólares		
Otras Invers. en Valores del País $	256.981.341	240.416.545
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez $	109.694.309	296.653.702
Total Valores Negociables	**¢2.665.072.787**	**¢4.449.319.777**

5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Colones		
Valores del Banco Central de Costa Rica	¢4.509.843.280	¢1.839.514.390
Valores del Gobierno Central	1.435.013.850	933.276.000
Valores Otras Inst. Públicas no Financ. del País	0	
Inv. Val. Disponibles para la vta comprometidos	628.643.810	1.331.101.356
Inversiones Fideicomisos Garantía emisión participación Hipotecas Disponibles para la vta.	259.936.587	56.689.874
Valores de Entidades Financ. Privadas del País	71.155.000	0
Otras Invers. Valores del País Fondo Cerrado	229.997.066	201.649.410
Dólares		
Valores del Gobierno Central $	512.650.817	604.017.872
Otras Invers. Valores País Fondo Cerrado $	364.314.865	355.740.272
Inv. Val. Disp. p la vta Comprometidos $	53.038.067	
Inv. Val. Disp. P/la vta Pacto Recompra Comp $	0	155.632.077
Total Valores Disponibles para la Venta	**¢8.064.593.342**	**¢5.477.621.251**

5.1.3 Inversiones en Valores Mantenidas hasta el Vencimiento

Emisor	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Colones		
Depósitos en el Banco Central	¢853.111.559	¢100.004.096
Valores del Banco Central de Costa Rica	2.948.975.438	1.100.558.155
Valores del Gobierno Central	255.287.266	1.347.726.245
Depósitos en Bancos Comerciales del Estado	300.000.000	785.359.372
Val. de Entidades Financieras Privadas del País	700.000.000	166.500.000
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa	0	33.508.600
Val. Otras Inst. Públ. No Fin. Pacto Reventa	0	49.869.122
Inversiones Val. Mant. al Venc. Comprometidos	1.470.573.961	2.428.198.433
Inv Fid Gar. emisión part Hipotecas Disp p/ vta.	0	196.095.495
Dólares		
Val Bco Central de Costa Rica Pacto Reventa $	0	17.047.185
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa $	0	187.795.134
Valores de Gobierno Centrales $	2.455.868.016	173.311.607
Val. Otras Inst. Públ. No Fin. Pacto Reventa $	0	0
Inversiones Val. Mant. Al Venc. Comprometidos	19.125.670	53.366.655
Inversiones Fideicomisos en Garatía Comprom.	0	0
Total Valores Mantenidas al Vencimiento	**¢9.002.941.910**	**¢6.639.340.099**

5.1.4 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Inversiones Mantenidas al Vencimiento

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

Total General de Inversiones	**¢19.732.608.039**	**¢16.566.281.127**

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Cartera de créd. originada por la entidad	¢71.360.105.842	¢49.792.118.449
Estimación para créditos incobrables	-669.042.319	-489.133.707
Total cartera de crédito	**¢70.691.063.523**	**¢49.302.984.742**

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

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

	Año 2007	Año 2006
Saldo al inicio del año	¢699.432.101	¢458.858.437
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	0	39.471.710
Aumentos contra el ingreso	-30.000.000	-11.471.710
Est. Cargada a crédit. Insolutos del año examinado	-748.232	0
Diferencial Cambiario	358.450	2.275.270
Saldo al 31de Marzo	**¢669.042.319**	**¢489.133.707**

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de Marzo del 2007 y 2006 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢41.035.193 y ¢66.386.316, respectivamente.

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

	Al 31 Marzo 2007		Al 31 Marzo 2006	
Tipo de garantía	**Cantidad de operaciones**	**Monto**	**Cantidad de operaciones**	**Monto**
Garantía Hipotecaria	12.836	¢71.353.365.895	11.966	¢49.787.301.863
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	10	6.739.947	7	4.816.586
Total	**12.846**	**¢71.360.105.842**	**11.973**	**¢49.792.118.449**

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

	Al 31 Marzo 2007		Al 31 Marzo 2006	
Actividad económica	**Cantidad de operaciones**	**Monto**	**Cantidad de operaciones**	**Monto**
Vivienda	8.385	¢55.808.330.065	11.953	¢48.971.727.898
Construcción	2.944	11.023.946.241	19	697.620.480
Comercial	1.517	4.527.829.536	1	122.770.071
Turismo	0	0	0	0
Total	**12.846**	**¢71.360.105.842**	**11.973**	**¢49.792.118.449**

6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

	Al 31 Marzo 2007		Al 31 Marzo 2006	
Con atraso de:	**Cantidad**	**Monto**	**Cantidad**	**Monto**
Al día	10.968	¢62.193.499.144	9.937	¢43.427.652.919
De 1 a 30 días	1.341	5.777.699.958	1.401	4.238.120.686
De 31 a 60 días	379	2.253.434.174	451	1.535.433.749
De 61 a 90 días	60	365.457.545	56	121.247.237
De 91 a 120 días	18	111.362.562	22	69.986.415
De 121 a 180 días	25	244.983.144	21	117.737.773
Más de 180 días	55	413.669.315	85	281.939.670
Total	**12.846**	**71.360.105.842**	**11.973**	**¢49.792.118.449**
Operaciones en cobro judicial	**92**	**776.840.231**	**154**	**¢579.461.561**

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de Marzo del 2007 y 2006, se cuenta con 55 y 85 préstamos por la suma de ¢413.669.316 y ¢ 281.939.670 respectivamente, que no registran acumulación de intereses.

Adicionalmente al 31 de Marzo del 2007 y 2006 la Mutual cuenta con un préstamo con tasa cero de interés por un monto de ¢46.404 y ¢108.277 respectivamente.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de Marzo del 2007 y 2006.

Al 31 Marzo 2007			Al 31 Marzo 2006		
Número créditos	**% Sobre cartera Total**	**Monto**	**Número de créditos**	**% Sobre cartera Total**	**Monto**
92	1.09%	¢776.840.231	154	1.16%	¢579.461.561

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 Marzo 2007			31 Marzo 2006		
Rango	**Cantidad**	**Monto**	**Rango**	**Cantidad**	**Monto**
De ¢1 hasta ¢322.380.239	12.846	¢71.360.105.842	De ¢1 hasta ¢218.453.372	11.972	¢49.533.740.979
De ¢322.380.240 a ¢644.760.447	0	0	De ¢218.453.372 a ¢436.906.744	1	258.377.470
De ¢644.760.448 a ¢967.140.716	0	0	De ¢436.906.744 a ¢655.360.115	0	0
Más de ¢967.140.717	0	0	Más de ¢655.360.115	0	0
Total de cartera	**12.846**	**¢71.360.105.842**	**Total de cartera**	**11.973**	**¢49.792.118.449**

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 31de Marzo 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 Marzo 2007**	**31 Marzo 2006**
	Tipo de vinculación	**Saldos Activos**	**Saldo Activos**
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢63.184.505	¢75.709.910
	Administración	227.105.093	183.981.964
Total Ahorro a la Vista		**¢290.289.598**	**¢259.691.874**
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢25.343.119	¢24.844.104
	Administración	73.672.099	1.319.350
Total Certificado a Plazo		**¢99.015.218**	**¢26.163.454**
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢12.044.989	¢15.636.253
	Administración	652.800.873	537.818.912
Total Crédito Hipotec.		**¢664.845.862**	**¢571.348.215**

c) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 31 de Marzo del 2007.

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas.	¢22.451.999	¢60.427.355
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	0	0
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas.	0	0

Al 31 de Marzo del 2006.

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas.	¢16.676.379	¢31.573.151
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	0	0
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas.	0	0

Nota 8.

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

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢12.706.110.910
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	56.799.000
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	1.150.000.000
Bono Estabilización Monetario, Títulos de Propiedad	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	831.838.136
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	60.580.635
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos $102.606.	53.038.067
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito ($37.000).	19.125.670
Fondo de Ingreso	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	259.936.587
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.579.628.652
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.	2.524.516.289
Otros Activos	Depósitos en garantía	27.292.366
Total		**¢21.268.866.312**

Al 31 de Marzo del 2006

Activo restringido	**Causa**	**Monto**
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal	¢9.745.722.082
Certificados de Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de servicios	41.641.000
Certificado depósito a plazo	Garantías otorgadas por sobregiro en la cuenta Única BCAC.	22.380.068
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE)	61.642.507
Fondo Crecimiento	Fondo de Amortización Emisión Estandarizada serie A	819.770.459
Fondo de Ingreso, Títulos de Propiedad	Fondo de Amortización Emisión serie B y C	976.107.942
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE) $50.710.04	25.600.457
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada a ATH para la emisión de Tarjetas de Débito ($55.000).	27.766.200
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COD)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos	338.564.631
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COV)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos	1.499.193.183
Títulos de Propiedad Dólares	Garantía de Recompra	155.632.075
Fondo de Ingreso y Bonos Estabilización Monetario cero cupón, títulos de Propiedad cero cupón	Fideicomiso de Garantía Emisión Estandarizada serie A	252.785.369
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.236.145.826
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfín, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación hipotecaria con vencimiento al año 2008.	2.289.404.745
Otros Activos	Depósitos en garantía.	10.715.039
Total		**¢17.503.071.583**

Nota 9.

Posición Monetaria en moneda extranjera

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valorados al tipo de cambio de ¢516.91 y ¢504.84 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 Marzo 2007 y Marzo 2006 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 31 de Marzo del 2007 y 2006:

Al 31 de Marzo del 2007		**Al 31 de Marzo del 2006**	
Activos	¢17.596.115.489	Activos	¢12.671.180.456
Pasivos	13.094.610.497	Pasivos	8.505.094.288
Posición neta	**¢4.501.504.992**	**Posición neta**	**¢4.166.086.168**
Tipo cambio	516.91	Tipo cambio	504.84
Posición dolarizada	**$8.708.489**	**Posición dolarizada**	**$8.252.290**

La distribución es como sigue:

Al 31 de Marzo del 2007		**Al 31 de Marzo del 2006**	
Activos		**Activos**	
Nombre	**Monto**	**Nombre**	**Monto**
Disponibilidades	¢1.331.489.582	Disponibilidades	¢1.058.964.461
Inversiones	3.771.673.085	Inversiones	2.083.981.050
Préstamos hipotecarios	12.367.528.223	Préstamos hipotecarios	9.444.902.345
Intereses por cobrar	101.166.824	Intereses por cobrar	76.327.037
Cuentas por cobrar	6.029.217	Cuentas por cobrar	1.935.627
Cuentas Pend. de Imp.	17.994	Cuentas Pend. de Imp.	0
Otros activos	18.210.564	Otros activos	5.069.936
Total activos	**¢17.596.115.489**	**Total activos**	**¢12.671.180.456**
Pasivos		**Pasivos**	
Nombre		**Nombre**	
Captación a la vista	¢3.857.055.431	Captación a la vista	¢4.592.062.861
Captación a plazo	4.594.951.362	Captación a plazo	3.707.998.488
Intereses por pagar	39.047.107	Intereses por pagar	22.666.549
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	4.471.111.903	Otras Obligac. Financ.	109.355.028
Otros pasivos	132.444.694	Otros pasivos	73.011.362
Total pasivos	**¢13.094.610.497**	**Total pasivos**	**¢8.505.094.288**

Nota 10.

Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

Obligaciones con el público a la vista colones

	31 Marzo 2007		31 Marzo 2006	
Detalle	**Número de cuentas**	**Monto**	**Número de cuentas**	**Monto**
Depósitos en Ctas de Ahorros.	109.074	¢4.733.418.078	106.623	¢3.651.961.169
Depósitos Ctas Empresariales.	5.721	2.788.062.898	5.816	2.120.394.167
Depósito Cuenta Valor.	19.274	28.192.655.039	14.823	25.019.896.512
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	108	161.006.282	96	99.814.368
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	23	44.792.622	33	30.485.644
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	2	1.817.392	5	8.651.717
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	137	144.758.985	115	96.280.199
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	34	17.886.238	35	11.308.781
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	8	53.948.000	26	14.172.724
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista .	29	20.696.715	7	29.245.000
Contratos OROPAC Vencidos	176	35.139.778	0	0
Total	**134.586**	**¢36.194.182.027**	**¢127.579**	**¢31.082.210.281**

Obligaciones con el público a la vista dólares

	31 Marzo 2007		31 Marzo 2006	
Detalle	**Número de cuentas**	**Monto**	**Número de cuentas**	**Monto**
Depósito en cuentas de ahorro.	10.211	¢3.745.370.952	9.848	¢4.336.057.619
Contr. de Part. Hipot. Vencidos	44	111.684.479	57	256.005.242
Total	**10.255**	**¢3.857.055.431**	**9.905**	**¢4.592.062.861**

Obligaciones con el público a plazo colones

	31 Marzo 2007		31 Marzo 2006	
Detalle	**Número de Certificados**	**Monto**	**Número de Certificados**	**Monto**
Certificados de Depósito a Plazo.	4.112	¢18.275.701.823	3.432	¢10.848.240.229
Certificados Participación Hipotecaria.	619	1.611.089.058	793	1.733.407.907
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	483	2.527.391.003	412	1.905.896.835
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	4.009	9.295.602.459	3.324	5.599.915.752
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	533	1.412.046.585	699	1.521.747.030
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	11	3.833.000.000	6	884.276.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	742	2.497.019.561	1.140	1.368.101.525
Emisión a Largo Plazo	7.000	7.003.665.220	7.000	6.998.607.923
Total	**17.509**	**¢46.455.515.709**	**16.806**	**¢30.860.193.201**

Obligaciones con el público a plazo dólares

	31 Marzo 2007		31 Marzo 2006	
Detalle	**Número de Certificados**	**Monto**	**Número de Certificados**	**Monto**
Contrato de Participación Hipotecaria.	870	¢3.556.980.771	994	3.689.682.903
Contrato de Participación Hipotecaria en Bolsa	2	1.033.820.000	0	0
Certificados de Depósito a Plazo.	2	4.150.591	2	18.315.585
Total	**874**	**¢4.594.951.362**	**996**	**¢3.707.998.488**

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 Disponibilidades

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

	31 Marzo 2007	**31 Marzo 2006**
Efectivo	¢288.150.297	¢243.587.008
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	12.706.110.911	9.745.722.082
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	258.037.349	14.480.248
Documentos de Cobro Inmediato	204.839.072	61.297.543
Totales	**¢13.457.137.629**	**¢10.065.086.881**

11.2 Inversiones en Valores y Depósitos a Plazo

Al 31 de Marzo del 2007 y 2006 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 10.70% y 16.75% y en moneda extranjera es de 5.02% y 5.39% respectivamente.

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

A continuación se detalla lo correspondiente:

Periodo Marzo 2007

A. Sector Privado

A.1 COLONES	**Saldo**
1. Valores Negociables	
Fondo Ingreso Público	¢1.189.287.967
Fondo no diversificado de Crecimiento Público	186.938.943
Fondo no diversificado de Liquidez Público	922.170.227
Sub-total	**2.298.397.137**
2. Disponible para la venta	
Fondos Ingreso Público Cerrado	229.997.066
CPH	71.155.000
Sub-total	**301.152.066**
3. Mantenidas hasta el vencimiento	
CI	700.000.000
Sub-total	**700.000.000**
4. Inv. Fideicomisos Garantía Disponibles para la venta	
Fondo Ingreso Público	69.997.087
Sub-total	**69.997.087**
SUB TOTAL SECTOR PRIVADO COLONES	**¢3.369.546.290**

B. Público

B. 1 COLONES	**Saldo**
1. Disponible para la venta	
BEM	490.458.280
BEMV	4.019.385.000
TP	1.435.013.850
Sub-total	**¢5.944.857.130**
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
ICP	853.111.559
BEM	61.168.031
BEM-0	2.887.807.407
TP-0	23.315.979
TPTBA	153.924.230
TP	78.047.057
CDP	300.000.000
Sub-total	**¢4.357.374.263**
3. Comprometidas Disponibles para la venta	
BEM	628.643.810
Sub-total	**628.643.810**
4. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	60.580.635
TP	203.194.326
CDP	1.206.799.000
Sub-total	**1.470.573.961**
5. Inv. Fideicomisos Garantía Disponibles para la venta	
BEMV	189.939.500
Sub-total	**189.939.500**
SUB TOTAL SECTOR PÚBLICO COLONES	**¢12.591.388.664**

C. Sector Privado

C.1 Dólares	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de ingreso Público	256.981.341
Fondo no diversificado de Liquidez Público	109.694.309
Sub-total	**366.675.650**
2. Disponible para la venta	
Fondos de Ingreso Público Cerrado	311.336.123
Fondos Inmobiliario Público	52.978.742
Sub-total	**364.314.865**
SUB-TOTAL SECTOR PRIVADO DÓLARES	**¢730.990.515**

D. Sector Público

D.1 Dólares	Saldo
1. Disponible para la venta	
TP-$	367.633.525
BDE	145.017.291
Sub-total	**512.650.816**
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
PCU07 (USTES)	2.455.868.016
Sub-total	**2.455.868.016**
3. Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos	
• **Disponibles para la venta:** BDE	53.038.068
• **Mantenidas al Vencimiento:** CDP	19.125.670
Sub-total	**72.163.737**
SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO DÓLARES	**¢3.040.682.570**

TOTAL INVERSIONES SECTOR PRIVADO Y PÚBLICO COLONES Y DÓLARES	**¢19.732.608.039**

Periodo Marzo del 2006

A. <u>Sector Privado</u>

A.1 COLONES	**Saldo**
1. Valores Negociables	
Fondo de Crecimiento Público	¢1.607.541.361
Fondo de Ingreso Público	732.895.060
Fondo de Liquidez Público	1.571.813.108
Sub-total	**3.912.249.529**
2. Comprometidas Disponibles para la venta	
Fondos de Crecimiento Público	819.770.459
Fondos de Ingreso Público	10.689.866
Sub-total	**830.460.325**
3. Disponibles para la Venta	
Fondos Cerrados Públicos	201.649.410
Sub-total	**201.649.410**
3. Inversiones Fideicomisos Garantía	
Disponibles para la venta: Fondos de Ingreso Público	56.689.874
Sub-total	**56.689.874**
4. Mantenidas hasta el vencimiento	
CPH	166.500.000
Sub-total	**166.500.000**
SUB TOTAL SECTOR PRIVADO COLONES	**<u>¢5.167.549.138</u>**

B. Sector Público

B.1 COLONES	
1. Disponible para la venta	
BEM	¢1.839.514.390
TP	933.276.000
Sub-total	**2.772.790.390**
2. Mantenidos hasta el vencimiento	
ICP	100.004.096
BEM	5.317.975
BEM-0	1.095.240.180
TP-0	1.186.860.494
TPTBA	160.865.751
CDP	785.359.372
Reventas Gobierno	33.508.600
Reventas OIPNF	49.869.122
Sub-total	**3.417.025.590**
3. Comprometidas Disponibles para la venta	
BEM	479.051.141
TP	21.589.890
Sub-total	**500.641.031**
4. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento	
BEM	174.220.513
BEM-0	353.453.137
TP-0	543.468.733
TPTBA	879.019.970
TP	414.015.013
CDP	64.021.067
Sub-total	**2.428.198.433**
5. Inversiones Fideicomisos Garantía	
Mantenidos hasta el vencimiento: BEM-0 Disponibles	99.081.836
TP-0 Disponibles	97.013.659
Sub-total	**196.095.495**
SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO COLONES	**¢9.314.750.939**

C. **Sector Privado**

C.2 DÓLARES	Saldo
1. Valores Negociables	
Fondo de Ingreso Público	¢240.416.546
Fondos Liquidez Público	296.653.702
Sub-total	**537.070.248**
2. Disponible para la venta	
Fondo cerrado Público	304.069.832
Fondo Inmobiliario Público	51.670.440
Sub-total	**355.740.272**
SUB-TOTAL SECTOR PRIVADO DÓLARES	**¢892.810.520**

D. Sector Público

D.1 DÓLARES	Saldo
1. Disponible para la venta	
TP-$	¢342.659.050
BDE	261.358.822
Sub-total	**604.017.872**
2. Mantenidas hasta el vencimiento	
Reventas BCCR	17.047.185
Reventas Gobierno	187.795.134
Reventas (USTES)	173.311.607
Sub-total	**378.153.926**
3. Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos	
• **Disponibles para la venta:** TP-$	155.632.077
• **Mantenidas al Vencimiento:** BDE	25.600.455
CDP	27.766.200
Sub-total	**208.998.732**
SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO DÓLARES	**1.191.170.530**

TOTAL INVERSIÓN SECTOR PRIVADO Y PÚBLICO COLONES Y DÓLARES	**¢16.566.281.127**

11.3 Cartera de Crédito

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Créditos Vigentes	¢59.668.982.855	¢41.137.936.324
Créditos Vencidos	8.389.766.464	5.785.315.819
Créditos en Cobro Judicial	776.840.234	579.461.561
Cartera de Crédito Entregada en Fideicomiso y Otros Vehículos para Propósito Especial	2.524.516.289	2.289.404.745
Sub – Total	**71.360.105.842**	**49.792.118.449**
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-669.042.319	-489.133.707
Cartera Neta	**¢70.691.063.523**	**¢49.302.984.742**

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 Marzo 2007 y 2006 ascienden ¢1.064.251.877 y 759.798.327 respectivamente y tienen una estimación por deterioro e incobrabilidad por ¢47.027.606 y ¢24.187.855 respectivamente.

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Saldo al inicio del año	¢64.027.131.165	¢46.019.231.496
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	11.003.785.250	5.890.228.592
Menos		
Créditos recuperados durante el año	-3.542.094.293	-1.954.365.993
Créditos dados de baja	-748.232	-0
Créditos recuperados por bienes realizables	-127.968.048	-162.975.646
Saldo acumulado del periodo	**¢71.360.105.842**	**¢49.792.118.449**

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

Al 31 Marzo del 2007

		Principal	Producto por Cobrar
GRUPO 1:	**Categorías**		
	A_1	¢2.882.488.539	¢37.228.520
	A_2	0	0
	B_1	1.387.267.813	18.781.531
	B_2	228.767.996	4.426.737
	C_1	433.671.859	4.666.023
	C_2	153.784.171	2.272.678
	D	0	0
	E	96.691.986	23.066.287
Total Grupo 1		**¢5.182.672.364**	**¢90.441.776**
GRUPO 2:	**Categorías**		
	A_1	¢59.388.813.457	¢711.241.235
	A_2	2.167.564.786	40.092.906
	B_1	1.256.578.540	48.321.919
	B_2	613.761.388	26.862.958
	C_1	438.949.143	11.878.812
	C_2	247.878.485	14.690.741
	D	95.205.851	7.114.653
	E	1.968.681.828	113.606.876
Total Grupo 2		**¢66.177.433.478**	**¢973.810.100**

Total general	**71.360.105.842**	**¢1.064.251.876**

Al 31 Marzo del 2006

		Principal	Producto por Cobrar
Criterio 1:	**Categorías**		
	A	¢1.162.573.759	¢10.191.607
	B_1	286.656.805	2.162.131
	B_2	141.615.215	1.949.180
	C_1	201.574.056	3.473.297
	C_2	0	0
	C_3	0	0
	D	0	0
	E	66.416.558	5.375.134
Total Criterio 1		**¢1.858.836.393**	**¢23.151.349**
Criterio 2:	**Categorías**		
	A	¢431.614.048	¢6.539.204
	B_1	18.652.053	366.463
	B_2	0	0
	C_1	39.481.812	918.005
	C_2	8.981.624	1.028.740
	C_3	4.902.299	442.061
	D	0	0
	E	13.698.437	1.674.112
Total Criterio 2		**¢517.330.273**	**¢10.968.585**
Criterio 3:	**Categorías**		
	A	¢45.362.719.592	¢611.648.758
	B_1	1.532.741.837	69.273.722
	B_2	124.319.808	8.377.485
	C_1	71.094.790	5.918.867
	C_2	192.142.551	18.072.456
	C_3	115.130.238	12.069.233
	D	0	0
	E	17.802.967	317.871
Total Criterio 3		**¢47.415.951.783**	**¢725.678.392**

Total general	**¢49.792.118.449**	**¢759.798.326**

11.4 Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de Marzo el desglose era el siguiente:

	Año 2007	Año 2006
Comisiones por cobrar	¢1.116.596	¢1.547.605
Otras cuentas por cobrar diversas	53.878.581	47.605.355
Productos por cobrar sobre inversiones	134.307.461	128.840.354
Productos por cobrar cartera de crédito	1.064.251.876	759.798.327
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-62.329.603	-57.704.585
Total	**1.191.224.911**	**¢880.087.056**

11.4.1 Al 31 de Marzo 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)	1.066.179	1.053.108
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-366.652	-1.936.899
Cuentas por cobrar dadas de baja	-267.123	0
Diferencial Cambiario	24.114	42.120
Saldo al 31 de Marzo	**¢62.329.603**	**¢57.704.585**

11.5 Bienes Realizables

Al 31 de Marzo el desglose era el siguiente:

	Año 2007	Año 2006
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	696.928.017	¢531.688.857
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-108.752.527	-51.943.761
Total	**¢588.175.490**	**¢479.745.096**

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 Marzo fue de:

	Año 2007	**Año 2006**
Saldo al inicio del año	¢97.411.640	¢50.921.668
Más o Menos		
+Aumentos contra gastos	14.863.462	2.371.206
- Disminución contra el ingreso	-3.522.575	-1.349.113
Saldo al 31 de Marzo	**¢108.752.527**	**¢51.943.761**

Para Marzo 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	127.968.049	162.975.646
Activos vendidos	-211.112.423	-133.710.442
Saldo al 31 de Marzo	**¢696.928.017**	**¢531.688.856**

11.6 Participación en otras empresas

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

	Año 2007	**Año 2006**
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢60.427.356	¢31.573.151
Mutual Seguros S.A	22.451.999	16.676.379
Totales	**¢82.879.355**	**¢48.249.530**

11.7 Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Costo		
Terrenos	¢2.510.888	¢18.228.155
Edificios e Instalaciones	67.735.805	583.907.590
Equipos y Mobiliario	410.735.575	377.718.422
Equipos de Computo	314.335.066	336.878.375
Vehículos (a)	23.987.083	61.594.200
Total Costo	**¢819.304.417**	**1.378.326.742**
Revaluación		
Terrenos	30.976.666	121.366.625
Edificios e Instalaciones	134.487.963	749.981.196
Total revaluación	**165.464.629**	**871.347.821**
Menos: Depreciación Acumulada	-590.790.719	-776.759.637
Valor en libros	**393.978.327**	**¢1.472.914.926**

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

Al 31 de Marzo 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 Marzo del 2007 y 2006 son los siguientes:

:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

Al 31 de Marzo 2007

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
A) Costo:									
Al inicio del año	¢	**2.510.888**	**30.664.139**	**67.735.805**	**132.071.309**	**68.572.067**	**407.291.303**	**313.794.840**	**1.022.640.352**
Adiciones		0	0	0	0	0	3.879.681	4.599.588	8.479.269
Mejoras		0	0	0	0	0	653.880	0	653.880
Aumento por revaluación		0	312.527	0	2.416.654	0	0	0	2.729.181
Retiros		0	0	0	0	-44.584.983	-1.089.289	-4.059.362	-49.733.635
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al costo a Marzo 2007	¢	**2.510.888**	**30.976.666**	**67.735.805**	**134.487.963**	**23.987.083**	**410.735.575**	**314.335.066**	**984.769.047**
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	338.327	652.801	1.625.488	11.887.788	6.070.785	**20.575.187**
Aumento por revaluación		0	0	0	773.118	0	0	0	**773.118**
Retiros		0	0	0	0	-18.151.243	-20.288.812	-3.957.619	**-42.397.674**
Otros		0	0	0	0	0	0	0	**0**
Saldo depr. Acum. Marzo 2007	¢	**0**	**0**	**15.500.437**	**41.406.288**	**10.075.503**	**242.257.755**	**281.550.737**	**590.790.719**
SALDOS EN LIBROS		**2.510.888**	**30.976.666**	**52.235.368**	**93.081.676**	**13.911.580**	**168.477.820**	**32.784.329**	**393.978.327**

:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Activos Fijos

Al 31 de Marzo del 2006

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
A) Costo:									
Al inicio del año	¢	**18.928.155**	**128.940.975**	**602.314.154**	**803.865.158**	**61.594.200**	**375.062.386**	**335.821.604**	**2.326.526.633**
Adiciones		0	0	0	0	0	2.067.409	1.056.771	3.124.180
Mejoras		0	0	0	0	0	588.629	0	588.628
Aumento por revaluación		0	993.403	0	7.907.575	0	0	0	8.900.978
Retiros		-700.000	-8.567.753	-18.406.564	-61.791.537	0	-2	0	-89.465.856
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al costo a Marzo 2006	¢	**18.228.155**	**121.366.625**	**583.907.590**	**749.981.196**	**61.594.200**	**377.718.422**	**336.878.375**	**2.249.674.563**
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	2.898.379	3.678.287	1.580.677	9.775.280	11.015.674	**28.948.297**
Aumento por revaluación		0	0	0	1.547.016	0	0	0	**1.547.016**
Retiros		0	0	-4.621.665	-17.706.293	0	0	0	**-22.327.958**
Otros		0	0	0	0	0	234.906	-234.906	**0**
Saldo depr. Acum. Marzo 2006	¢	**0**	**0**	**93.334.409**	**143.678.529**	**23.528.868**	**234.142.520**	**282.075.311**	**776.759.637**
SALDOS EN LIBROS		**18.228.155**	**121.366.625**	**490.573.181**	**606.302.667**	**38.065.332**	**143.575.902**	**54.803.064**	**1.472.914.926**

11.8 Otros Activos

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Gastos Pagados por Anticipado	¢7.185.189	¢9.816.626
Cargos Diferidos	93.880.110	63.476.946
Amortización acumulada cargos diferidos	-32.217.479	-12.705.830
Bienes Diversos	22.623.668	18.124.976
Operaciones Pendientes de Imputación	69.125.690	68.153.825
Activos Intangibles	386.098.659	335.602.568
Amortización acumulada activos intangibles	-286.115.203	-266.020.272
Otros Activos Restringidos	27.292.366	10.715.040
Totales	**¢287.873.000**	**¢227.163.879**

El movimiento de la amortización acumulada de cargos diferidos al 31 de Marzo 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	7.653.551	4.749.222
- Retiros	-4.303.223	-0
Saldo al 31 de Marzo	**¢32.217.479**	**¢12.705.830**

El movimiento de la obligaciones acumulada activos intangibles al 31 de Marzo 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	5.338.272	5.156.989
- Retiros	-0	-0
Saldo al 31 de Marzo	**¢286.115.203**	**266.020.272**

11.9 Obligaciones con el Público

a) Captaciones a la Vista

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢39.459.506.966	¢35.128.309.466
Captaciones a Plazo Vencidas	517.085.777	502.545.952
Otras Captaciones a la Vista	74.644.715	43.417.725
Totales	**¢40.051.237.458**	**¢35.674.273.143**

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	**¢37.581.209**	**¢29.995.821**

c) Captaciones a Plazo

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Depósitos de Ahorro a Plazo	¢27.575.454.873	¢16.466.471.620
Contratos de Participación Hipotecaria	13.974.327.417	9.735.010.621
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	2.497.019.561	1.368.101.525
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	7.003.665.220	6.998.607.923
Total	**¢51.050.467.071**	**¢34.568.191.689**

11.10 Otras Obligaciones Financieras

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Sobre giro cuentas a la Vista Entidades Financieras	¢36.591.737	0
Total	**¢36.591.737**	**¢0**

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Monto al 31-03-2007
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	2002	15 años	12.25%	Cartera Hipotecaria	895.085.551
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI)	2005	10 años	13.50%	Inversiones (Títulos)	1.880.728.321
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.66%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	895.590.419
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.76 %	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	954.379.747
Préstamo Banco G y T Continental	2007	5 años	7.83%	Cartera Hipotecaria	2.584.550.000
Total					**¢7.210.334.038**

Total general obligaciones con Entidades Financiera a marzo 2007	**¢7.246.925.775**

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año	Tasa	Tipo de garantía	Monto al 31-03-2006
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	2002	15	16.25%	Cartera Hipotecaria	¢928.184.347
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI)	2005	10	17.50%	Inversiones (Títulos)	1.974.533.295
Pactos Recompras de Valores en dólares	2006	10 días	5.25%	Títulos Valores	109.355.028
Total					**¢3.012.072.670**

11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Cuentas por Pagar Diversas	¢803.741.144	¢585.014.482
Provisiones	223.415.361	164.090.586
Cargos Financieros por Pagar	533.450.202	364.860.027
Total	**¢1.560.606.707**	**¢1.113.965.125**

Durante el periodo Marzo 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 Marzo del 2007

Detalle		Décimo Tercer sueldo	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	**9.738.361**	**29.178.178**	**4.612.907**	**85.075.485**	**11.924.913**	**9.720.600**	**48.141.181**	**198.391.624**
Gasto del año		30.515.522	18.919.268	14.669.946	21.480.220	33.484.049	8.315.849	41.780.904	**169.165.757**
Uso del año		-727.067	-16.062.832	-14.337.786	-17.748.180	-30.184.539	-12.945.647	-52.215.807	**-144.221.857**
Otros		57.980	0	0	21.857	0	0	0	**79.837**
Saldo al final de Marzo 2007	¢	**39.584.797**	**32.034.614**	**4.945.067**	**88.829.381**	**15.224.422**	**5.090.802**	**37.706.277**	**223.415.361**

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de Marzo del 2006

Detalle		Décimo Tercer sueldo	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	**7.605.499**	**23.704.843**	**3.644.751**	**68.573.845**	**14.177.255**	**5.511.712**	**29.644.387**	**152.862.292**
Gasto del año		24.702.309	15.588.083	11.863.343	20.175.397	3.210.572	1.760.000	0	**77.299.704**
Uso del año		-939.546	-14.650.517	-11.595.429	-14.722.669	-14.961.451	-516.612	-63.024	**-57.449.248**
Otros		-15.994	0	0	0	0	-4.954.500	-3.651.668	**-8.622.162**
Saldo al final de Marzo 2006	¢	**31.352.268**	**24.642.409**	**3.912.665**	**74.026.573**	**2.426.376**	**1.800.600**	**25.929.695**	**164.090.586**

11.12 Ajustes al Patrimonio

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢276.540.876	¢873.454.479
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	144.839.681	65.410.454
Ajuste por revaluac de Part. en Otras Empresa	1.872.064	1.485.322
Totales	**¢423.252.621**	**¢940.350.255**

11.13 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Prod. por inv. en valores Negociables	¢22.555	¢0
Prod. por inv. en valores Disp. para la Venta	162.741.973	93.847.103
Prod. por inv. en val. y Dep. Mant. al Venc.	51.534.536	46.160.278
Prod. por inv. en val. y Dep. Comprometidos	76.610.702	99.187.868
Totales	**¢290.909.766**	**¢239.195.249**

11.14 Ingresos financieros por cartera de crédito

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Ingresos financieros, créditos vigentes	¢3.312.835.053	¢2.417.210.783
Ingr. Financ. Créd. Venc. Y Cob Judicial	54.109.254	33.494.455
Ingresos financ. cuentas y productos por cobrar	12.330	38.865
Totales	**¢3.366.956.637**	**¢2.450.744.103**

11.15 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Ingresos por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢3.487.568	¢326.249
-Por otras obligaciones financieras	3.479.079	0
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	642	37.322
-Por disponibilidades	20.714.879	38.901.488
-Por Dep. a plazo e inversiones en valores	3.605.495	44.438.107
-Por créditos vigentes corto plazo	725.118	6.343.286
-Por créditos vigentes a largo plazo	25.021.465	144.514.979
-Por créditos vigentes- estimación	71.508	0
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	4.026.554	18.664.471
-Por otras cuentas por cobrar	7.601	28.764
Totales	**¢61.139.909**	**¢253.254.666**
Gasto por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢21.354.527	¢154.203.700
-Por otras obligaciones financieras	7.422.040	2.398.022
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	189.956	84.692
-Por disponibilidades	701.488	515.425
- Por Dep. a plazo e inversiones en valores	1.516.025	273.817
-Por créditos vigentes- estimación	454.072	2.317.390
-Por créditos vigentes corto plazo	92.226	0
-Por créditos vigentes largo plazo	4.061.797	0
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	648.490	0
- Por Otras Cuentas por Cobrar	2.948	0
Totales	**¢36.443.569**	**¢159.793.046**
Diferencial cambiario neto	**¢24.696.340**	**¢93.461.620**

11.16 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Gastos por captaciones a la vista	¢752.488.315	¢923.466.945
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	226.965.020	300.931.306
Gastos por captaciones a plazo	1.251.865.505	868.286.508
Totales	**¢2.231.318.840**	**¢2.092.684.759**

11.17 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 31 de Marzo el desglose es el siguiente:

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢91.311.088	¢124.468.000
Gasto Pactos Recompra de Valores	2.626.123	1.436.336
Gasto Pactos Recompra de Valores $	0	0
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan	36.667.906	0
Gasto Financiam. Banco G y T Continental	20.599.733	0
Totales	**¢151.204.850**	**¢125.904.336**

11.18 Gastos Personal

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Sueldos y Bonificación al Personal	¢348.249.554	¢281.771.924
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	138.512	0
Remuneración a Directores y Fiscales	10.834.440	7.278.000
Tiempo Extraordinario	4.018.809	2.241.970
Gastos Viajes	8.906.690	3.201.766
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	30.515.522	24.702.309
Vacaciones	21.480.220	20.175.397
Incentivos	11.817.470	4.921.220
Otras Contribuciones	1.050.000	0
Preaviso y Cesantía	23.269.384	19.092.095
Cargas Sociales Patronales	86.543.481	68.898.789
Refrigerios	3.440.700	2.080.308
Capacitación	5.380.736	2.421.387
Seguros para el Personal	4.218.004	3.763.469
Fondo de Capitalización Laboral	14.673.945	11.867.341
Otros Gastos del Personal	0	196.610
Totales	**¢574.537.467**	**¢452.612.585**

11.19 Otros Gastos de Administración

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Gastos por servicios Externos	¢111.995.212	¢78.522.879
Gastos de Movilidad y Comunicación	24.467.755	21.066.464
Gastos de infraestructura	187.115.270	126.486.215
Gastos Generales	70.171.517	62.819.432
Imp. patentes y contribuciones obligatorias	907.343	80.246
Totales	**¢394.657.097**	**¢288.975.236**

11.20 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Activos contingentes	¢36.958.403	¢0
Pasivos contingentes	63.941.300	0
Créditos Pendientes de Desembolsar	960.224.503	315.380.309
Totales	**¢1.061.124.206**	**315.380.309**

11.21 Otras Cuentas de Orden

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢126.468.654	¢50.702.816
Garantías recibidas en poder de la entidad	78.525.819	161.255.440
Líneas de Crédito Pend. Utilización	401.844.240	658.923.362
Créditos y otras inversiones castigadas (créditos, cuentas por cobra, productos e inversiones castigadas)	7.024.693	15.146.168
Productos en suspenso cartera de créditos	41.035.193	66.386.316
Otras cuentas de orden	6.881.394.063	5.666.733.653
Totales	**¢7.536.292.662**	**¢6.619.147.755**

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 Marzo del 2007 y 2006 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

	31 Marzo 2007		31 Marzo 2006	
Plazo	**Activos**	**Pasivos**	**Activos**	**Pasivos**
A la vista	¢7.370.592.262	¢40.130.957.668	¢0	¢0
De 1 a 30 días	5.502.310.970	6.641.164.741	11.299.580.052	40.117.485.840
De 31 a 60 días	4.457.146.839	7.023.665.074	1.610.217.231	3.305.934.278
De 61 a 90 días	3.625.382.549	4.890.639.692	2.549.161.849	3.120.996.538
De 91 a 180 días	6.167.753.449	12.116.391.524	3.727.652.184	7.597.033.682
De 181 a 365 días	12.489.214.496	14.233.032.008	6.535.664.106	9.030.031.323
Más de 365 días	62.565.016.006	13.883.811.008	49.141.715.063	10.477.911.720
Venc. + de 30 días	3.653.873.631	0	2.496.384.183	0

Nota 14.

Riesgos de liquidez y mercado

14.1 Riesgo de Liquidez

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

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

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

Al 31 de Marzo 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	**(29.689.343)**	**(1.274.994)**	**(3.418.888)**	**(695.469)**	**(6.523.111)**	**(2.503.472)**	**43.395.151**	**3.012.063**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**6.546.790**	**3.976.956**	**2.988.336**	**3.026.893**	**4.280.845**	**10.696.329**	**53.731.222**	**3.012.063**
Disponibilidades	555.156	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	5.069.937	719.674	875.027	513.299	1.492.000	1.820.881	1.079.674	-
Inversiones en Valores	921.697	1.560.488	1.379.939	1.768.446	480.807	3.914.599	6.140.217	-
Cartera de Crédito	-	1.696.795	733.370	745.148	2.308.037	4.960.849	46.511.330	3.012.063
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**36.236.133**	**5.251.950**	**6.407.224**	**3.722.362**	**10.803.955**	**13.199.801**	**10.336.070**	-
Obligaciones con el Público	36.231.763	5.143.071	6.253.286	3.668.235	10.662.420	13.012.730	7.715.773	-
Obligaciones con el BCCR								
Obligaciones con Entidades Financieras	-	13.084	13.228	13.373	41.005	86.151	2.608.973	-
Cargos por Pagar	4.370	95.795	140.711	40.754	100.530	100.920	11.324	-

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	**(3.071.022)**	**136.140**	**852.370**	**(569.788)**	**574.473**	**759.655**	**5.286.054**	**641.811**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**823.802**	**1.525.354**	**1.468.811**	**598.490**	**1.886.909**	**1.792.886**	**8.833.794**	**641.811**
Disponibilidades	195.871	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	518.237	180.509	60.941	152.204	145.591	78.135	-	-
Inversiones en Valores	109.694	989.790	1.139.911	176.183	929.370	66.204	372.450	-
Cartera de Crédito	-	355.055	267.958	270.103	811.948	1.648.546	8.461.344	641.811
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**3.894.825**	**1.389.214**	**616.441**	**1.168.278**	**1.312.436**	**1.033.231**	**3.547.741**	-
Obligaciones con el Público	3.857.055	1.343.465	453.566	1.132.802	1.083.585	581.534	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	36.592	29.729	159.169	30.134	220.795	446.952	3.547.741	-
Cargos por Pagar	1.177	16.021	3.706	5.342	8.055	4.746	-	-

Al 31 de Marzo 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	**(24.924.608)**	**261.163**	**(1.745.782)**	**(409.345)**	**(3.549.580)**	**(2.969.429)**	**30.633.136**	**2.183.334**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**6.231.823**	**3.577.076**	**1.020.045**	**2.155.204**	**2.920.901**	**5.496.768**	**41.111.048**	**2.183.334**
Disponibilidades	266.975	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	4.393.035	455.405	377.252	354.569	901.040	1.174.524	1.083.323	-
Inversiones en Valores	1.571.813	2.308.777	524.043	1.679.616	1.642.742	3.500.451	3.419.052	-
Cartera de Crédito	-	812.894	118.751	121.020	377.119	821.792	36.608.673	2.183.334
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**31.156.431**	**3.315.913**	**2.765.828**	**2.564.549**	**6.470.481**	**8.466.196**	**10.477.912**	-
Obligaciones con el Público	31.152.575	3.229.438	2.675.225	2.514.372	6.389.592	8.328.970	7.682.227	-
Obligaciones con el BCCR								
Obligaciones con Entidades Financieras	-	8.892	9.019	9.148	28.237	60.218	2.787.204	-
Cargos por Pagar	3.856	77.584	81.584	41.029	52.651	77.008	8.481	-

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	**(3.687.598)**	**(466.863)**	**50.065**	**(162.490)**	**(319.801)**	**475.061**	**8.030.667**	**313.050**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**905.937**	**584.743**	**590.172**	**393.958**	**806.751**	**1.038.896**	**8.030.667**	**313.050**
Disponibilidades	52.390	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	556.894	113.421	65.186	67.206	135.984	67.883	-	-
Inversiones en Valores	296.654	258.021	372.112	170.867	201.583	-	797.642	-
Cartera de Crédito	-	213.301	152.873	155.885	469.184	971.013	7.233.025	313.050
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**4.593.535**	**1.051.606**	**540.107**	**556.447**	**1.126.553**	**563.835**	-	-
Obligaciones con el Público	4.592.063	935.256	537.517	554.167	1.121.306	559.753	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	109.355	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	1.472	6.996	2.589	2.280	5.247	4.082	-	-

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 Marzo del 2007 resultados satisfactorios, pues de acuerdo con los estándares definidos el riesgo es casi nulo y se refleja una adecuada estructura de fijación de tasas activas y pasivas.

Al 31 de Marzo del 2007

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	2.515.421	3.186.539	497.898	3.829.607	318.757	5.757.890	16.106.111
Cartera de Créditos	17.008.486	38.914.940	47.594	94.363	185.418	1.209.426	57.460.228
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**19.523.907**	**42.101.479**	**545.492**	**3.923.970**	**504.175**	**6.967.316**	**73.566.339**
Obligaciones con el Público	5.408.575	19.943.108	10.622.865	12.996.710	13.253	254.184	49.238.695
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2.793.025	-	-	-	-	-	2.793.025
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**8.201.600**	**19.943.108**	**10.622.865**	**12.996.710**	**13.253**	**254.184**	**52.031.720**
DIFERENCIA	**11.322.307**	**22.158.371**	**(10.077.373)**	**(9.072.741)**	**490.922**	**6.713.132**	**21.534.619**

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	1.098.320	1.316.094	928.801	65.460	-	366.309	3.774.984
Cartera de Créditos	4.234.964	7.099.053	12.843	25.686	50.364	501.497	11.924.407
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**5.333.284**	**8.415.147**	**941.644**	**91.146**	**50.364**	**867.806**	**15.699.391**
Obligaciones con el Público	1.359.450	1.582.323	1.114.551	609.014	196	-	4.665.534
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4.433.583	-	-	-	-	-	4.433.583
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**5.793.033**	**1.582.323**	**1.114.551**	**609.014**	**196**	**-**	**9.099.117**
DIFERENCIA	**(459.749)**	**6.832.825**	**(172.907)**	**(517.868)**	**50.168**	**867.806**	**6.600.274**

Al 31 de Marzo 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	3.883.162	2.255.039	1.652.235	3.560.244	1.292.362	1.995.434	14.638.474
Cartera de Créditos	12.097.768	26.211.356	42.548	83.393	165.412	1.536.308	40.136.784
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**15.980.930**	**28.466.394**	**1.694.782**	**3.643.637**	**1.457.774**	**3.531.741**	**54.775.259**
Obligaciones con el Público	3.366.057	14.061.664	6.753.759	8.379.186	-	152.596	32.713.263
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2.935.191	-	-	-	-	-	2.935.191
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**6.301.248**	**14.061.664**	**6.753.759**	**8.379.186**	**-**	**152.596**	**35.648.453**
DIFERENCIA	**9.679.683**	**14.404.730**	**(5.058.977)**	**(4.735.549)**	**1.457.774**	**3.379.145**	**19.126.806**

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	554.163	547.424	201.078	4.446	200.414	588.123	2.095.647
Cartera de Créditos	2.991.490	5.949.705	5.960	11.919	23.838	213.952	9.196.864
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	**3.545.653**	**6.497.129**	**207.037**	**16.365**	**224.253**	**802.074**	**11.292.511**
Obligaciones con el Público	926.170	1.063.017	1.142.758	579.726	-	-	3.711.672
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	**926.170**	**1.063.017**	**1.142.758**	**579.726**	**-**	**-**	**3.711.672**
DIFERENCIA	**2.619.483**	**5.434.112**	**(935.721)**	**(563.361)**	**224.253**	**802.074**	**7.580.840**

b. Riesgo Cambiario

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

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 31 de Marzo del 2007, se determina que continúa ubicándose en niveles aceptables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. En este sentido se indica que la apreciación experimentada en los meses posteriores a la modificación del esquema cambiario, no ha presentado significativo en los resultados financieros.

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

Al 31 de Marzo 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	**(3.071.022)**	**136.140**	**852.370**	**(569.788)**	**574.473**	**759.655**	**5.286.054**	**641.811**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**823.802**	**1.525.354**	**1.468.811**	**598.490**	**1.886.909**	**1.792.886**	**8.833.794**	**641.811**
Disponibilidades	195.871	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	518.237	180.509	60.941	152.204	145.591	78.135	-	-
Inversiones en Valores	109.694	989.790	1.139.911	176.183	929.370	66.204	372.450	-
Cartera de Crédito	-	355.055	267.958	270.103	811.948	1.648.546	8.461.344	641.811
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**3.894.825**	**1.389.214**	**616.441**	**1.168.278**	**1.312.436**	**1.033.231**	**3.547.741**	-
Obligaciones con el Público	3.857.055	1.343.465	453.566	1.132.802	1.083.585	581.534	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	36.592	29.729	159.169	30.134	220.795	446.952	3.547.741	-
Cargos por Pagar	1.177	16.021	3.706	5.342	8.055	4.746	-	-

Al 31 de Marzo 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	**(3.687.598)**	**(466.863)**	**50.065**	**(162.490)**	**(319.801)**	**475.061**	**8.030.667**	**313.050**
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	**905.937**	**584.743**	**590.172**	**393.958**	**806.751**	**1.038.896**	**8.030.667**	**313.050**
Disponibilidades	52.390	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	556.894	113.421	65.186	67.206	135.984	67.883	-	-
Inversiones en Valores	296.654	258.021	372.112	170.867	201.583	-	797.642	-
Cartera de Crédito	-	213.301	152.873	155.885	469.184	971.013	7.233.025	313.050
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	**4.593.535**	**1.051.606**	**540.107**	**556.447**	**1.126.553**	**563.835**	-	-
Obligaciones con el Público	4.592.063	935.256	537.517	554.167	1.121.306	559.753	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	109.355	-	-	-	-	-	-
Cargos por Pagar	1.472	6.996	2.589	2.280	5.247	4.082	-	-

14.3 Riesgo de Crédito

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

Basados en esta realidad, y concientes de que este tema es trascendental para la Mutual, actualmente se aplican indicadores financieros que permiten un adecuado conocimiento de los riesgos asociados con la cartera de crédito, entre los que figuran la mora anticuada, la mora por períodos y las matrices de transición de cartera por días de atraso. Adicionalmente, se están utilizando los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, los cuales se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros establecidos (con corte a Marzo 2007).

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

Nota 15.

Fideicomisos y Comisiones de confianza

15.1 Estados Financieros

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Activo		
Disponibilidades	¢30.786.013	¢7.945.549
Inversiones en valores y depósitos a plazo	42.982.959	51.831.300
Cartera de crédito	419.214.088	460.981.347
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito	-58.986.596	-54.403.124
Cuentas y productos por cobrar	18.624.436	22.084.248
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	-15.858.566	-17.988.104
Bienes realizables	10.517.049.982	11.672.224.140
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-1.032.132.243	-1.082.503.769
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
Total activo	**¢9.921.680.073**	**¢11.060.171.587**
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	32.312.552	27.776.251
Total pasivo	**¢32.312.552**	**¢27.776.251**
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	11.395.107.076	12.589.692.485
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.495.796.614	-1.576.509.594
Resultado del período	-9.942.941	19.212.445
Total patrimonio	**¢9.889.367.521**	**11.032.395.336**
Total pasivo y patrimonio	**¢9.921.680.073**	**¢11.060.171.587**

15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

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

	31 Marzo 2007	31 Marzo 2006
Fideicomisos Administración:		
-Viviendacoop	80.305.226	¢109.890.352
-Coovivienda (010-99)	286.012.529	306.343.415
-Coovivienda (038-99)	5.550.849	356.431
Fideicomisos en Garantía:		
-Dafnis	0	408.250.460
-Laura Patricia González Guevara	210.042.393	210.042.393
- Laura Patricia González Guevara Dos	389.924.619	0
-Condominios Majestuosos Prados	303.620.791	303.620.791
-Condominios Majestuosos Prados Dos	432.303.910	432.303.910
-Condominios San Francisco de Asis - Mucap	175.483.000	175.483.000
-Condominios San Francisco de Asis Dos	680.327.640	0
-Ángel Eduardo Pérez Solís	258.223.030	0
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	383.001.770	0
- Residencial Condis	190.000.000	0
- Residencial Condis Dos	26.000.000	0
- Proyecto Felipe Pérez	633.953.120	0
- Proyecto Río Nuevo III	150.000.000	0
Fideicomisos Hogares:		
-Villas	0	2.350.635.610
-Cimbel	0	0
-Helex	547.967.734	1.239.089.807
-Ruiz	95.207.343	84.455.903
-4-98	0	19.904.540
-Hilos y Lanas Don Bosco	1.776.005.090	2.126.580.248
-Banex Don Bosco	474.576.732	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.170	2.758.717.169
Limón 2000	32.144.575	32.144.575
Totales	**¢9.889.367.521**	**11.032.395.336**

Nota 16.

Participación en otras empresas

Control parcial

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

	31 Marzo 2007		**31 Marzo 2006**	
Descripción	**Mutual Seguros S.A**	**Sociedad Fondos de Inversión SAFI S.A**	**Mutual Seguros S.A**	**Sociedad Fondos de Inversión SAFI S.A**
% Participación en el capital Clase de Acciones	20% de Participación conformado por 22.451.999 Acciones Comunes de ¢1.0 cada una	32% conformado por 56.960.000 Acciones Comunes con valor facial de ¢1.000 cada una	20% de Participación conformado por 16.676.379 Acciones Comunes de ¢1.0 cada una	32% conformado por 26.560 Acciones Comunes con valor facial de ¢1.000 cada una
Importes de los dividendos recibidos de la emisora durante el período	0	0	0	0
Ajuste valuación por método de participación	0	0	0	0

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

Nota 17.

Otras informaciones relevantes:

- **Instrumentos con riesgo fuera de balance**

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

- **Hechos relevantes y subsecuentes**

- Los hechos relevantes al mes de Marzo 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 febrero se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de cinco millones de dólares ($5.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera; así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.

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

No se presentan eventos relevantes y subsecuentes que detallar.

- **Contingencias**

Marzo 2007

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

Marzo 2006

La Asesoría Legal de la entidad reportó la existencia de denuncias y juicios diversos. Dentro de las denuncias presentadas por MUCAP, por supuestos ilícitos y otras situaciones, aquellas en que se ha podido estimar su cuantía alcanzan en conjunto un importe aproximado de ¢41.19 millones por procesos penales y ¢1.9 en procesos civiles. Por otra parte, la citada Asesoría Legal, reportó que existen denuncias contra MUCAP, por una estimación que se aproxima a ¢1.210.38 millones en procesos civiles. Debemos agregar que la Asesoría Legal nos informó sobre la existencia de una serie de procesos en los cuales no se pudo estimar una cuantía.

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

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

Nota 18.

Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

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

NIIF 8 Segmento de operación

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

Interpretación a las NIFF

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

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

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

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