

Despacho Lara Eduarte, s.c.

Mutual Cartago
de Ahorro y Préstamo

**Estados financieros y
opinión de los auditores**

31 de diciembre del 2008 y 2007

Despacho Lara Eduarte, s.c.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

**Estados financieros
y opinión de los auditores**

31 de diciembre del 2008 y 2007

Despacho Lara Eduarte, s.c.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Índice de contenido

	Cuadro	Índice
Informe del contador público independiente		1
Balance de situación	A	3
Estado de resultados	B	5
Estado de cambios en el patrimonio	C	7
Estado de flujos de efectivo	D	8
Notas a los estados financieros		10
Informe del contador público independiente sobre el control interno	1	79

Informe del contador público independiente

A la junta directiva de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo y la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo por los periodos de un año terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. La administración de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa debidas a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

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

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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y sus resultados y su flujo de efectivo por los periodos de un año terminados en esas fechas, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en la nota 2.

Juan Carlos Lara

San José, Costa Rica
30 de enero del 2009

Dictamen firmado por
Juan Carlos Lara Povedano N° 2052
Pol. R-1153 V.28-9-2009
Timbre Ley 6663 c1.000
Adherido al original

Lara Eduarte



Cuadro A
1 de 2Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Balance de situación
31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

Activo	Notas	2008	2007
Disponibilidades	4 y 11.1	€ 21,098,176,189	19,545,049,244
Efectivo		879,112,760	284,593,247
Banco Central		18,611,082,185	18,131,738,555
Entidades financieras del país		1,089,419,168	796,082,271
Entidades financieras del exterior		13,243,185	0
Otras disponibilidades		505,318,891	332,635,171
Inversiones en instrumentos financieros	5 y 11.2	23,498,464,950	33,058,123,839
Mantenidas para negociar		880,498,648	2,625,470,648
Disponibles para la venta		22,268,477,003	13,979,882,472
Mantenidas al vencimiento		0	16,123,427,853
Productos por cobrar		349,489,299	329,342,866
Cartera de crédito	6 y 11.3	97,929,819,492	81,507,046,273
Créditos vigentes		77,988,240,231	68,220,580,150
Créditos vencidos		18,691,043,801	12,341,834,543
Créditos en cobro judicial		1,159,780,374	817,649,337
Productos por cobrar (Estimación por deterioro)		1,320,642,413 (1,229,887,327)	1,129,298,725 (1,002,316,482)
Cuentas y comisiones por cobrar	11.4	163,808,335	13,534,446
Comisiones por cobrar		718,307	990,270
Otras cuentas por cobrar (Estimación por deterioro)		172,471,855 (9,381,827)	13,175,186 (631,010)
Bienes realizables	11.5	1,993,782,171	1,376,148,642
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos (Estimación por deterioro y por disposición legal)		2,116,557,515 (122,775,344)	1,495,838,766 (119,690,124)
Participación en el capital de otras empresas	11.6 y 17	172,823,606	117,854,667
Inmuebles, mobiliario y equipo	11.7	494,373,240	404,362,159
Otros activos	11.8	323,763,379	608,033,036
Cargos diferidos		88,985,934	72,241,195
Activos intangibles		125,531,356	105,988,016
Otros activos		109,246,089	429,803,825
Total activo		€ 145,675,011,362	136,630,152,306

sigue . . .

Cuadro A
2 de 2Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Balance de situación
31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

...vienen

	Notas	2008	2007
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Obligaciones con el público	11.9	€ 123,662,390,253	116,747,438,637
A la vista		47,095,206,096	53,453,367,427
A Plazo		75,640,831,624	62,705,667,683
Cargos financieros por pagar		926,352,533	588,403,527
Obligaciones con entidades	11.10	10,452,033,222	10,266,594,590
A plazo		10,390,956,643	10,195,949,409
Cargos financieros por pagar		61,076,579	70,645,181
Cuentas por pagar y provisiones	11.11	1,231,892,768	1,265,649,111
Provisiones		69,896,896	218,112,271
Otras cuentas por pagar diversas		1,161,995,872	1,047,536,840
Otros pasivos		80,670,543	42,072,624
Ingresos diferidos		31,842,531	28,141,810
Estimación por deterioro de créditos contingentes		10,624,976	12,810,470
Otros pasivos		38,203,036	1,120,344
Obligaciones subordinadas	11.12	1,215,483,535	495,230,000
Obligaciones subordinadas		1,210,176,000	495,230,000
Cargos financieros por pagar		5,307,535	0
Total pasivo		€ 136,642,470,321	128,816,984,962
Patrimonio			
Ajustes al patrimonio	11.13	(716,778,159)	(40,316,457)
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		132,930,602	132,930,602
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta		(834,867,092)	(191,890,626)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(28,994,047)	0
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		14,152,378	18,643,567
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		7,853,483,801	5,461,290,732
Resultado del período		1,895,835,399	2,392,193,069
Total patrimonio		9,032,541,041	7,813,167,344
Total pasivo y patrimonio		€ 145,675,011,362	136,630,152,306
Cuentas contingentes deudoras	11.22	€ 1,170,471,188	1,534,599,240
Activos de los fideicomisos	16	9,474,316,838	9,840,689,382
Pasivos de los fideicomisos	16	9,877,803	20,975,205
Patrimonio de los fideicomisos	16	9,464,439,035	9,819,714,177
Otras cuentas de orden deudoras	11.22	€ 11,166,403,682	21,248,145,365

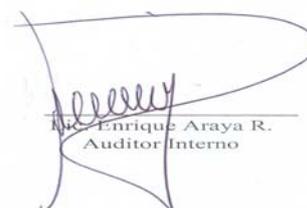
Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lidia Eugenia Meza M.
Gerente General



Lidia Frezi Morera H.
Contadora General



Enrique Araya R.
Auditor Interno

Cuadro B
1 de 2

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

	Notas	2008	2007
Ingresos financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	11.14 ¢	1,449,091,658	1,172,913,277
Por cartera de crédito	11.15	12,867,875,017	13,635,107,523
Ganancia por diferencias de cambios y UD	11.16	3,623,322,072	750,717,700
Ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		141,997,936	247,426,167
Ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		184,730,851	675,683,410
Otros ingresos financieros		56,688,222	74,055,660
Total de ingresos financieros		<u>18,323,705,756</u>	<u>16,555,903,737</u>
Gastos financieros			
Por obligaciones con el público	11.17	7,078,155,107	8,222,733,212
Por obligaciones con entidades financieras	11.19	775,429,088	726,503,810
Por obligaciones subordinadas, convertibles y preferentes		63,564,486	14,659,912
Pérdidas por diferencias de cambio y UD	11.18	3,431,614,715	774,399,952
Pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		28,644,448	35,273,641
Pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		24,936,986	44,025,460
Otros gastos financieros		488,637,808	365,020,560
Total de gastos financieros		<u>11,890,982,638</u>	<u>10,182,616,547</u>
Estimación de deterioro de activos		426,887,716	616,607,843
Recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		220,816,736	345,944,764
Resultado financiero		<u>6,226,652,138</u>	<u>6,102,624,111</u>
Otros ingresos de operación			
Comisiones por servicios		344,757,910	280,544,506
Por bienes realizables		32,038,928	66,797,180
Ganancia por participación en el capital de entidades supervisadas por SUGEVAL		42,028,633	28,147,013
Otros ingresos operativos		406,723,025	382,139,561
Total otros ingresos de operación	¢	<u>825,548,496</u>	<u>757,628,260</u>

sigue...

Cuadro B
2 de 2Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Estado de resultados
Períodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

...vienen

	Notas	2008	2007
Otros gastos de operación			
Comisiones por servicios	¢	186,297,831	131,489,993
Por bienes realizables		324,028,360	231,457,992
Pérdida por participación de capital en entidades supervisadas por SUGEVAL		7,908,919	0
Pérdida por participación de capital de otras empresas		170,753	7,538,155
Por provisiones		111,923,330	89,846,993
Por otros gastos operativos		33,114,978	35,020,683
Total otros gastos de operación		663,444,171	495,353,816
Resultado operacional bruto		6,388,756,463	6,364,898,555
Gastos administrativos			
Gastos de personal	11.20	2,640,824,496	2,331,257,387
Otros gastos de administración	11.21	1,852,096,568	1,641,448,099
Total gastos administrativos		4,492,921,064	3,972,705,486
Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones sobre la utilidad		1,895,835,399	2,392,193,069
Participaciones sobre la utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
Resultado del periodo	¢	1,895,835,399	2,392,193,069

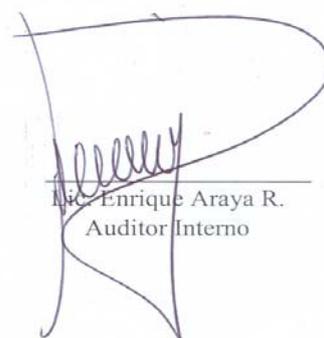
Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lidia Eugenia Meza M.
Gerente General



Lidia Frezi Morera H.
Contadora General



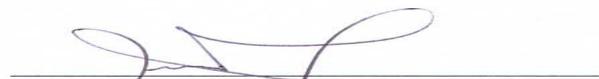
Lic. Enrique Araya R.
Auditor Interno

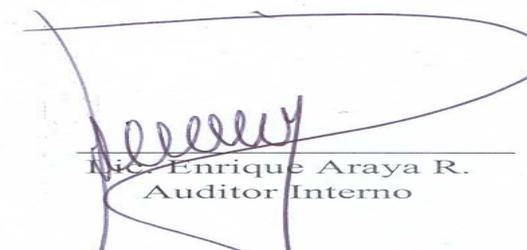
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Estado de cambios en el patrimonio
 Períodos de un año terminados el 31 de diciembre
 (en colones sin céntimos)

	Notas	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados principio periodo	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero 2007	¢	351,310,727	5,287,652,485	5,638,963,212
Ingresos por corrección de errores fundamentales	19	0	19,199,537	19,199,537
Saldo corregido resultado del periodo 2007		351,310,727	5,306,852,022	5,658,162,749
Ajuste por cambio razonable de inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		(266,744,476)	0	(266,744,476)
Transferencia a resultados del periodo 2007				
Resultado del periodo 2007		0	2,392,193,069	2,392,193,069
Superávit por revaluación de inmuebles		12,784,499	0	12,784,499
Realización superávit por revaluación en venta de terrenos y edificios de periodos anteriores	19	(154,438,710)	154,438,710	0
Ajustes por revaluación de participación en otras empresas		16,771,503	0	16,771,503
Saldos al 31 de diciembre del 2007		(40,316,457)	7,853,483,801	7,813,167,344
Saldo al 1 de enero del 2008		(40,316,457)	7,853,483,801	7,813,167,344
Saldo corregido		(40,316,457)	7,853,483,801	7,813,167,344
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		(642,976,466)	0	(642,976,466)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto de impuesto sobre la renta		(28,994,048)	0	(28,994,048)
Transferencias a resultados 2008				
Otros ajuste por revaluación de participación en otras empresas		(4,491,188)	0	(4,491,188)
Resultado periodo 2008		0	1,895,835,399	1,895,835,399
Saldos al 31 de diciembre del 2008	¢	(716,778,159)	9,749,319,200	9,032,541,041

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Licda Eugenia Meza M.
 Gerente General


 Licda. Frezi Morera H.
 Contadora General


 Lic. Enrique Araya R.
 Auditor Interno

Cuadro D
1 de 2Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Estado de flujo de efectivo
Períodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

Flujo de efectivo de operaciones	Notas	2008	2007
Resultado del periodo	€	1,895,835,399	2,392,193,069
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos:			
Ganancia en venta de vehículos y edificios		0	(5,888,044)
(Ganancias) o pérdidas por diferencias de cambio, netas		357,272,266	(23,837,998)
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito		(207,287,881)	(251,830,178)
Ingresos por participación en otras empresas		(42,028,633)	(20,608,859)
Aumento estimación créditos contingentes		9,419,635	0
Disminución estimación créditos contingentes		(11,605,130)	0
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito		406,132,538	535,052,287
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar		(1,923,725)	(75,272,156)
Disminución estimación por deterioro y disposición legal de Bienes realizables		(25,847,139)	(55,257,617)
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes realizables		223,053,498	77,536,101
Pérdidas por estimación por deterioro cuentas por cobrar		11,335,543	47,732,248
Gasto por participación en otras empresas		8,079,672	0
Provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		(12,344,469)	19,640,811
Depreciaciones y amortizaciones		167,741,045	133,441,489
Sub-total		2,777,832,619	2,772,901,153
Variación en los activos, (aumento) o disminución:			
Inversiones mantenidas para negociar		705,161,613	(343,711,668)
Créditos y avances de efectivo		(15,262,945,933)	(17,882,337,476)
Bienes realizables		(814,839,888)	(715,766,375)
Productos por cobrar		(235,654,667)	(265,668,676)
Otras cuentas por cobrar		(129,864,496)	(15,766,457)
Otros activos		204,532,662	(319,178,234)
Sub-total		(15,533,610,709)	(19,542,428,886)
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución):			
Obligaciones a la vista y a plazo		5,842,712,116	35,673,628,652
Otras cuentas por pagar y provisiones		(23,725,863)	515,844,119
Productos por pagar		328,380,404	0
Otros pasivos		40,783,414	20,159,842
Total	€	6,188,150,071	36,209,632,613
Flujo neto de efectivo provisto actividades de operaciones	€	(6,567,628,019)	19,440,104,880

sigue...

Cuadro D
2 de 2Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Estado de flujo de efectivo
Períodos de un año terminados el 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

...vienen

Flujo de efectivo en actividades de inversión	Notas	2008	2007
Disminución (aumento) en instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)	¢	4,308,300,515	(13,905,039,032)
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(178,361,730)	(83,593,994)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		346,600	1,498,554
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias		(34,850,407)	(30,214,400)
Recursos obtenidos por dividendos		9,339,240	6,699,450
Flujo netos de efectivo provistos (usados) en las actividades de inversión		<u>4,104,774,218</u>	<u>(14,010,649,422)</u>
Flujo de efectivo en actividades financiera			
(Cancelación) aumento de obligaciones		(472,470,674)	5,047,112,886
Aumento obligaciones subordinadas		594,078,740	516,656,436
Recursos obtenidos en venta de los muebles		0	40,559,095
Flujo neto de efectivo (usado) provisto en actividades financieras		<u>(2,341,245,735)</u>	<u>11,033,783,875</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	¢	<u>(2,341,245,735)</u>	<u>11,033,783,875</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del año		<u>30,116,934,934</u>	<u>19,083,151,059</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	4 ¢	<u>27,775,689,199</u>	<u>30,116,934,934</u>

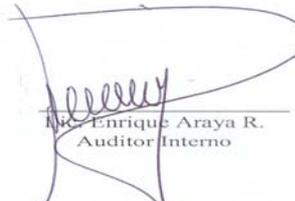
Las notas son parte integrante de los estados financieros



Lidia Eugenia Meza M.
Gerente General



Lidia Frezi Morera H.
Contadora General



Enrique Araya R.
Auditor Interno

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas de los estados financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007
(en colones sin céntimos)

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, 17 vagones de crédito y 2 cajas recaudadoras.
- vi. **Número de cajeros automáticos bajo su control:** Opera con 16 cajeros automáticos en la actualidad.
- vii. **Dirección del sitio Web:** La dirección del sitio web de MUCAP es www.mucap.com.
- viii. **viii. Número de trabajadores al final del período:** Al 30 de diciembre 2008 y 2007 la Mutual contaba con 289 y 278 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.

Principales políticas contables utilizadas:**2.2. Inversiones en instrumentos financieros**

La normativa actual permite registrar las inversiones en valores como para negociación, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento (mantenidas al vencimiento solamente para el 2007). Las inversiones para negociación, y las disponibles para la venta se valoran a precio de mercado utilizando vectores de precios proporcionados por entidades especializadas en este tipo de servicios. Como caso de excepción y para todas las monedas, si no se logra contar con una cotización por medio de estos sistemas, el precio con que se valora es 100% de su precio de compra. 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 se incluye directamente en los resultados.

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

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado a través de resultados.

Las recompras no se valoran a precio de mercado, ni los títulos con vencimiento original a menos de 180 días.

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.

La compra y venta de activos financieros por la vía ordinaria se registran por el método de la fecha de liquidación, que es aquella en la que se entrega o recibe un activo.

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

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

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

2.3. Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

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

1) 9 de octubre del 2006

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

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

a) Calificación de deudores

Análisis capacidad de pago

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

Comportamiento histórico de pago

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

Documentación mínima

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

Análisis de garantías

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

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

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

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

Calificación directa en categoría E

La entidad debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumple con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías definidas en el artículo 10 de esta 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) Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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

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

Definición de la categoría de riesgo:

Categoría de riesgo	Componente de mora (días)	Componente de pago histórico	Componente de capacidad de pago	% estimación
A1	≤ 30	Nivel 1	Nivel 1	0.5%
A2	≤ 30	Nivel 2	Nivel 1	2%
B1	≤ 60	Nivel 1	Nivel 1 o 2	5%
B2	≤ 60	Nivel 2	Nivel 1 o 2	10%
C1	≤ 90	Nivel 1	Nivel 1 o 2	25%
C2	≤ 90	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	50%
D	≤ 120	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	75%
E	> o ≤ 120	Nivel 1, 2 o 3	Nivel 1, 2, 3 o 4	100%

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

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

Definición del nivel del componente de pago histórico:

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

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

La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así: $(\text{Saldo total adeudado} - \text{valor ajustado ponderado de la garantía}) \times \%$ 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

2.4. Ingresos y gastos por intereses

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

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

2.5. Ingresos por comisiones

Cuando se generan comisiones por el otorgamiento de créditos se 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.

2.6. Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

- a) El saldo contable correspondiente al capital y los intereses corrientes y moratorios, los seguros y los gastos de administración derivados del crédito o 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.

2.7. 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 25% y 32% respectivamente, que se valoran al Método del Costo y al Método de Participación.

2.8. Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo, se registran al costo, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro correspondiente a cada categoría de activo. El costo incluye aquellos desembolsos atribuibles directamente a la adquisición del activo. El costo de activos construidos incluye el costo de materiales, así como cualquier otro costo directamente atribuible al hecho de colocar el activo en condiciones de uso, y los costos de dismantelar y remover activos y acondicionar el sitio en el cual el activo será ubicado.

La utilidad o pérdida en la disposición de un ítem de equipo para alquiler, así como los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de oficina son determinadas comparando el precio de venta con el valor en libros de los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo y son reconocidos en el estado de resultados.

Los costos de reemplazo de un "ítem" de los inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de oficina son reconocidos en el valor en libros del "ítem", si es probable que los beneficios económicos futuros asociados a tal ítem fluyan a la empresa y estos puedan ser medidos con confiabilidad. El valor en libros del ítem reemplazado se excluye de los estados financieros. Los desembolsos por concepto de mantenimiento, reparaciones y mejoras se cargan a las operaciones según se Incurre.

El costo histórico, inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de oficina se deprecia por el método de línea recta para efectos financieros, 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 revaluación se debe realizar al menos cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente autorizado.

2.9. Efectivo y equivalentes a efectivo

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

2.10. Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los tipos de cambio para la compra de US \$1.00 eran ₡550.08 y ₡495.23 respectivamente.

Los registros contables de la Mutua 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 Mutua 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

2.11. Cambios en políticas contables

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

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

2.12. Errores

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

2.13. 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.

2.14. Impuesto sobre la renta

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

2.15. Valuación de otras cuentas por cobrar

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

2.16. Arrendamientos

Los arrendamientos 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.

2.17. Costos por intereses

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

2.18. Valuación de activos intangibles

Los 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.

2.19. Acumulación de vacaciones

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

2.20. Provisión para prestaciones legales

De acuerdo con la legislación de la república de Costa Rica los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con límite de ocho años 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 para atender esta contingencia.

2.21. 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, la tasa de descuento a utilizar para calcular el valor de uso del activo es la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día del mes anterior al cálculo del valor de uso. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

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

2.22. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de CONASSIF y SUGEF requiere que la administración de la mutual registre estimaciones y supuestos que afectan los importes 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.

Nota 3. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera.

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

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

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

Estimación por deterioro de la cartera de créditos:

La Mutual debe determinar el monto de la estimación de cada operación crediticia del deudor según lo establecido en la normativa 1-05 “Reglamento para la calificación de los deudores” por lo tanto la evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación, siguiendo las normas aprobadas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Impacto económico:

Con respecto a la estimación por deterioro de la cartera de crédito se procedió a determinar la pérdida por deterioro aplicando lo establecido en la NIC 39 “Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición” la cual se determina como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujo futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva, según los cálculos realizados al 31 de diciembre del 2008 el importe de la pérdida por deterioro es de ¢165,391,397, mientras que la pérdida esperada calculada según los parámetros establecidos en la normativa 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” es de ¢1.159.127.546,68, asimismo la estimación contable

registrada por MUCAP a la misma fecha, es de ¢1.240.512.303 lo que refleja una subvaluación de la cartera de crédito y de las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) de ¢1.075.120.906, dicho impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

Estimación por deterioro de otras cuentas y comisiones por cobrar:

Según lo establecido en la normativa 1-05 “Reglamento para calificación de los deudores” las cuentas por cobrar y productos no relacionados con operaciones crediticias se estiman según la mora a partir del día siguiente de exigibilidad o en su defecto, a partir de su registro contable, con un plazo máximo de 120 días para su estimación total, no considerando otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Impacto económico:

Al 31 de diciembre la Mutua tiene constituida una estimación de ¢9.381.827, el importe de la pérdida por deterioro del valor de las otras cuentas por cobrar es de ¢256.477 según lo establecido en la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” la cual se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a una tasa del 11.50% (tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica al 31 de diciembre del 2.008), la recuperación de dichas cuentas por cobrar es de corto plazo, por lo tanto los activos y las utilidades acumuladas (Patrimonio Neto) se encuentra subvaluado en ¢9.125.350, este impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables:

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

Impacto económico:

La estimación de bienes realizables que corresponden a Bienes inmuebles recibidos en dación de pago y bienes inmuebles adjudicados en remate judicial, se determinó con base en criterios de valuación emitidos por parte de profesionales en valoración de ese tipo de activos, considerando el menor entre el valor en libros y el valor neto de realización (valor mercado del bien según el avalúo actualizado a la fecha más cercana a la fecha de adquisición del bien) cuyo monto ascendió a ¢27.104.615, mientras que la estimación por desvalorización y disposición legal al 31 de diciembre según la normativa establecida por SUGEF es de ¢122.775.343, por lo tanto los bienes realizables y las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) se encuentran subvaluados en ¢95.670.728, dicho impacto no tiene efecto sobre los flujos de efectivo.

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

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

Impacto económico:

No tiene impacto económico ya que el objetivo de esta Norma consiste en establecer las bases para la presentación de los estados financieros con propósitos de información general, a fin de asegurar que los mismos sean comparables.

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

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

Impacto económico:

No tiene impacto económico ya que la variación entre un método directo e indirecto es principalmente la forma en que se determinan los flujos de efectivo de las actividades de operación.

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

Para el periodo 2008 según el Acuerdo SUGEF 34-02 que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008 no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las revaluaciones, como sí lo fue permitido en periodos anteriores. Las revaluaciones deben ser realizadas por peritos independientes al menos cada cinco años. Esto podría incidir en que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como lo es requerido por la NIC 16.

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

Impacto económico:

Al 31 de diciembre consideramos que no existe impacto económico en el valor realizable de los bienes uso ya que los terrenos y edificios de la Mutual fueron revaluados hasta el 31 de diciembre del 2007 utilizando los índices de precios al consumidor, asimismo se realizaron

avalúos en el año 2004 no habiéndose superado el período de los cinco años para la próxima actualización.

La Mutua no tiene en sus registros contables activos en desuso.

Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos

Según lo establecido en la Manual de cuentas de SUGEF que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008, se debe registrar como valor de costo original de los bienes tomados en arrendamiento, el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

La NIC 17 requiere que se registre el menor entre el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícitos en la operación o su valor de mercado.

Impacto económico:

No tiene impacto económico ya que la Mutua al 31 de diciembre del 2008 no ha registrado bienes tomados en arrendamiento financiero.

Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

La NIC 18 requiere el diferimiento de las comisiones y los gastos generados por las entidades financieras para el otorgamiento de los créditos en el plazo del crédito. Este diferimiento se debe realizar por medio del método del interés efectivo.

Impacto económico:

Según la metodología establecida en el Manual de cuentas de SUGEF se debe diferir el exceso de ingresos por comisiones de formalización una vez que han sido deducidos los costos directos, durante el plazo del crédito. Durante el período 2008 los costos directos de formalización fueron superiores a los ingresos, según lo que establece la norma se deben diferir los ingresos y los costos directos. El monto de los ingresos de comisiones por formalización correspondiente al período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 es de ¢748.738.106 y los costos directos de ¢1.139.076.331 en caso de diferir estos montos las utilidades del período (Patrimonio Neto) se encuentran subvaluadas en ¢390.338.225. El impacto de la diferencia en la amortización no es significativo ya que al haberse incluido todo como ingresos y gastos en períodos anteriores, se compensa el efecto en un período con el siguiente, este impacto no tiene efectos en los flujos de efectivo.

Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por intereses

El CONASSIF no permite la capitalización de los costos por intereses que sean directamente imputables a la adquisición, construcción o producción de algunos activos que cumplan determinadas condiciones, según lo establecen las NIIF. La NIC 23 requiere la capitalización de los intereses si cumple con los requisitos de reconocimiento.

Impacto económico:

No tiene impacto ya que la Mutua no ha adquirido, construido o producido activos con estas condiciones.

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

La NIC 37 requiere que las provisiones se reconozcan por el valor presente de las erogaciones futuras que se realizarían como parte del pago de beneficios económicos. El catálogo de cuentas de SUGEF homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

Impacto económico

Al 31 de diciembre la Mutua tiene registrada una provisión para pago de cesantía por un monto de ¢47.779.761, al no considerarse una obligación presente según lo que establece la NIC 37 implica una sobrevaluación del pasivo y una subvaluación las utilidades acumuladas (patrimonio neto de la Mutua) por ¢47.779.761, dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre la Mutua tiene registrado un pasivo contingente por un monto de ¢14.204.938 y ¢52.917.696 equivalente a \$96.200, según el valor presente de la obligación, el valor presente de las obligaciones futuras es de ¢8.242.615 y ¢30.706.236 descontado a una tasa del 11.50% (tasa básica pasiva del B.C.C.R al 31 de diciembre del 2.008) a un plazo de 5 años lo que implica una sobrevaluación de pasivo contingente de ¢28.173.783, dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Adicionalmente, la Mutua ha constituido una estimación por deterioro de créditos contingentes por un monto de ¢10.624.975 por créditos pendientes de desembolsar que no presentan deterioro al 31 de diciembre del 2.008, situación que ha sobrevaluado los pasivos y subvaluado las utilidades acumuladas (patrimonio neto de la Mutua), dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

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

El Consejo requiere que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. SUGEVAL y SUGEF permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición. La contabilización de derivados requiere que las mismas se reconozcan como mantenidas para negociación, excepto los derivados que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39 ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

La NIC 39 requiere clasificar los instrumentos financieros de acuerdo con su tenencia lo que podría implicar otras clasificaciones posibles como lo son mantenidas al vencimiento y al valor razonable con cambios en resultados.

Impacto económico:

No hay impacto económico ya que al 31 de diciembre del 2.008 no se tienen registradas inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

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

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

Impacto económico:

Aplica lo indicado en el apartado de estimación por deterioro y disposición legal de los bienes realizables.

Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

		2008	2007
Efectivo	¢	879,112,760	284,593,247
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica		18,611,082,185	18,131,738,555
Cta corr. y dep. a la vista en entidades fin del país		1,089,419,168	796,082,271
Ctas corrientes a la vista en entidades financ. exterior		13,243,185	0
Documentos de cobro inmediato		<u>505,318,891</u>	<u>332,635,171</u>
Total disponibilidades	¢	<u>21,098,176,189</u>	<u>19,545,049,244</u>
Inversiones equivalentes de efectivo		<u>6,677,513,010</u>	<u>10,571,885,690</u>
Saldo flujo de efectivo	¢	<u>27,775,689,199</u>	<u>30,116,934,934</u>

Nota 5. Inversiones en valores**Inversiones en valores y depósitos a plazo**

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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):

Inversiones en que el emisor es del país:

Inversiones en valores negociables		2008	2007
Colones			
Otras inversiones en valores del país	¢	0	903,754,748
Otras inversiones valores del país fondo liquidez		466,387,505	1,435,866,564
Dólares			
Otras inversiones en valores del país		0	125,425,545
Otras inversiones fondos de inversión		134,996,315	0
Otras inversiones valores del país fondo liquidez		<u>279,114,828</u>	<u>160,423,791</u>
Total valores negociables	¢	<u>880,498,648</u>	<u>2,625,470,648</u>

Inversiones disponibles para la venta	2008	2007
Colones		
Instrumentos financieros del BCCR	¢ 15,064,729,796	7,576,167,900
Valores del gobierno central	0	3,745,557,846
Instrumentos financieros en el sector público no financiero del país	1,817,599,282	0
Instrumentos financieros disponibles para la venta restringidos	479,049,000	1,409,337,950
Instrumentos financieros otros conceptos garantías	39,810,161	0
Instrumentos financieros restringidos otros conceptos fideicomisos	0	258,905,553
Instrumentos financieros en entidades financieras del país	2,223,905,190	71,155,000
Operaciones de reporto tripartito neto	250,997,140	0
Dólares		
Instrumentos financieros en entidades financieras del exterior	647,385,488	247,615,000
Instrumentos financieros en el sector público no financiero del país	507,473,059	0
Operaciones de reporto tripartito mercado bursátil neto	743,189,831	0
Valores del gobierno central		221,449,721
Participación fondos de inversión cerrados del país	442,080,456	398,786,830
Instrumentos financieros restringidos otros conceptos garantías	52,257,600	50,906,672
Total valores disponibles para la venta	¢ 22,268,477,003	13,979,882,472
Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento		
Colones		
Depósito en el Banco Central de Costa Rica	¢ 0	1,300,000,000
Valores del Banco Central de Costa Rica	0	8,987,916,291
Valores del gobierno central	0	133,388,758
Depósito en bancos comerciales del estado	0	1,030,331,939
Valores de entidades financieras privadas del país	0	197,887,773
Valores del gobierno central pacto reventa	0	266,664,422
Valores del Banco Central de Costa Rica pacto reventa	0	919,967,593
Inversiones de valores mantenimiento al vencimiento comprometidos		1,772,309,517

Dólares

Depósito en bancos comerciales del estado	0	198,092,000
Valores entidades financieras privadas del país	0	97,955,414
Valores del Banco Central de Costa Rica pacto reventa	0	64,470,973
Valores gobierno central de Costa Rica pacto reventa	0	219,108,378
Valores de otras instituciones públicas no financieras pacto reventa	0	25,269,829
Valores de gobierno centrales	0	891,741,456
Inversiones valores mantenidos al vencimiento comprometidos	0	18,323,510
Total valores mantenidas al vencimiento	¢ 0	16,123,427,853

Estimación deterioro incobrabilidad instrumentos financieros

	2008	2007
Total estimación por deterioro de instrumentos financieros	¢ 0	0
Total	¢ 0	0

Productos por cobrar instrumentos financieros

	2008	2007
Productos por cobrar instrumentos financieros	¢ 349,489,299	329,342,866
Total productos por cobrar instrumentos financieros	349,489,299	329,342,866
Total general de inversiones	¢ 23,498,464,950	33,058,123,839

Nota 6. Cartera de crédito**6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen**

	2008	2007
Cartera de crédito originada por la entidad	¢ 97,839,064,406	81,380,064,030
Productos por cobrar cartera de crédito	1,320,642,413	1,129,298,725
Estimación para créditos incobrables	(1,229,887,327)	(1,002,316,482)
Total cartera de crédito	¢ 97,929,819,492	81,507,046,273

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 diciembre se muestra a continuación:

		2008	2007
Saldo al inicio del año	¢	1,002,316,482	746,584,398
Estimación carga a resultados			
Aumentos contra el gasto		406,132,538	577,284,037
Aumentos contra el ingreso		(207,287,881)	(322,100,758)
Estimación cargada a crédito Insolutos del año examinado		0	(9,754,180)
Diferencial cambiario		28,806,932	(4,278,592)
Otros		(80,744)	14,581,577
Saldo al 31 de diciembre	¢	<u>1,229,887,327</u>	<u>1,002,316,482</u>

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢78,483,095 y ¢84,738,133, respectivamente.

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Tipo de garantía	2008		2007	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía hipotecaria	12,809	¢ 97,740,579,468	12,397	¢ 81,278,233,774
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	5	4,161,249	6	4,997,226
Fiduciaria	<u>111</u>	<u>94,323,689</u>	<u>92</u>	<u>96,833,030</u>
Total	<u>12,925</u>	<u>¢ 97,839,064,406</u>	<u>12,495</u>	<u>¢ 81,380,064,030</u>

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad económica	2008		2007	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	7,202	¢ 69,753,168,921	7,072	¢ 60,058,450,642
Construcción	2,212	12,804,173,142	2,540	11,788,494,505
Comercial	3,511	15,281,722,343	2,883	9,533,118,883
Turismo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>12,925</u>	<u>¢ 97,839,064,406</u>	<u>12,495</u>	<u>¢ 81,380,064,030</u>

6.6 Morosidad de la cartera de crédito

Con atraso de:	2008		2007	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	10,443	¢ 77,988,997,218	10,379	¢ 68,132,976,210
De 1 a 30 días	1,683	11,117,241,763	1,490	7,684,533,501
De 31 a 60 días	581	5,946,698,685	452	3,568,460,827
De 61 a 90 días	114	1,448,817,677	79	775,868,394
De 91 a 120 días	30	294,432,901	20	257,632,610
De 121 a 180 días	30	441,070,616	24	484,345,356
Más de 180 días	44	601,805,546	51	476,247,132
Total	<u>12,925</u>	<u>¢ 97,839,064,406</u>	<u>12,495</u>	<u>¢ 81,380,064,030</u>
Operaciones en cobro judicial	87	1,159,780,374	74	817,649,337

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se cuenta con 44 y 51 préstamos por la suma de ¢601,805,546 y ¢ 476,247,132 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2008 y 2007, se cuenta con un préstamo con cero tasa de interés por un monto ¢781,989.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Número créditos	2008		Número de créditos	2007	
	% Sobre cartera Total	Monto		% Sobre cartera total	Monto
87	1.19%	¢ 1,159,780,374	74	1%	¢ 817,649,337

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:

Rango	2008		Rango	2007	
	Cantidad	Monto		Cantidad	Monto
De ¢1 hasta ¢451,627,052	12,924	¢ 97,303,660,012	De ¢1 hasta ¢390,658,367	12,494	¢ 80,835,311,030
De ¢451,627,053 a ¢903,254,104	1	535,404,394	De ¢390,658,368 a ¢781,316,734	1	544,753,000
De ¢903,254,105 a ¢1,354,881,156	0	0	De ¢781,316,735 a ¢1,171,975,102	0	0
Más de ¢1,354,881,157	0	0	Más de ¢1,171,975,103	0	0
Total de cartera	<u>12,925</u>	<u>¢ 97,839,064,406</u>	Total de cartera	<u>12,495</u>	<u>¢ 81,380,064,030</u>

6.10 Estimación de cartera de crédito

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

Estimación		2008	2007
Estimación estructural	¢	1,159,127,547	944,507,986
Estimación ajustada IPC		0	647,880,941
Estimación contable ⁽¹⁾		1,229,887,327	1,002,316,482

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

Nota 7. Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre la Mutua Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) Personas relacionadas:

Productos	Tipo de vinculación		2008	2007
			Saldos Activos	Saldo Activos
• Ahorro a la vista	Junta directiva	¢	19,765,022	55,075,424
	Administración		305,956,282	343,971,704
Total ahorro a la vista			325,721,304	399,047,128
• Certificado a plazo	Junta directiva		0	23,784,080
	Administración		90,884,129	51,980,994
Total Certificado a Plazo			90,884,129	75,765,074
• Crédito hipotecario	Junta directiva		0	0
	Administración		830,893,245	732,076,041
Total Crédito hipotecario		¢	830,893,245	732,076,041

b) Compensación al personal clave

Persona física		2008	2007
Beneficios a empleados a corto plazo	¢	556,781,752	322,774,097

c) Asociadas (personas jurídicas)

2008

Concepto		Mutual Seguros S.A.	Mutual sociedad de fondos de inversión
Activos	¢	109,474,168	63,349,438
Participación en el capital de otras empresas		48,113,364	64,000,000
Patrimonio			
Ajuste por revaluación en otras empresas		(4,489,173)	(2,016)
Ingresos			
Ingresos por participación en el capital de otras empresas.	¢	41,857,880	(7,908,919)

2007

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

Nota 8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

2008

Activo restringido	Causa	Valor en libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢ 18,611,082,185
Certificados de depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de servicios.	39,810,161
Bono estabilización monetario tasa variable	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	385,599,000
Bono estabilización monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	93,450,000
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en sistema integrado de pagos electrónicos	52,257,600
	US \$101,699.90	
Cartera de créditos (principal e intereses)	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	2,939,989,973

Cartera de créditos (principal e intereses)	Garantía hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el banco BCIE.	1,604,900,338
Cartera de créditos (principal e intereses)	Garantía hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S.	2,001,296,105
Cartera de créditos (principal e intereses)	Garantía hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el banco BICSA	1,780,402,939
Otros activos	Depósitos en garantía	<u>32,007,244</u>
Total		¢ <u>27,540,795,545</u>

2007

Activo restringido	Causa	Valor en libros
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢ 18,131,738,555
Certificado depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	60,219,000
Bono estabilización monetario, títulos de propiedad	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	1,029,875,220
Bono estabilización monetario	Garantía otorgada a BICSA	1,991,673,247
Bono estabilización monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	99,880,000
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en sistema integrado de pagos electrónicos US\$102,794,01.	50,906,673
Certificado de depósito a plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de tarjetas de débito (\$37,000).	18,323,510
Fondo de ingreso y bono de estabilización monetario variable	Fideicomisos de garantía emisión estandarizada serie A.	258,905,553
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3,195,201,571
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfín, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de certificados de participación con vencimiento al año 08.	2,275,708,665
Otros activos	Depósitos en garantía	27,777,510
Cartera de créditos	Garantía hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el banco BCIE	1,560,437,842
Cartera de créditos	Garantía hipotecaria cedidas al Banco Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc U.S	<u>1,881,314,053</u>
Total		¢ <u>30,581,961,399</u>

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 ¢550.08 y ¢495.23 por \$ 1.00 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Diciembre 2008 y Diciembre 2007 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 31 de Diciembre del 2008 y 2007:

	2008		2007
Activos	¢ 15,710,259,903	Activos	¢ 16,440,422,897
Pasivos	<u>(15,645,062,988)</u>	Pasivos	<u>(12,945,513,436)</u>
Posición neta activa	¢ <u>65,196,915</u>	Posición neta activa	¢ <u>3,494,909,461</u>

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

Nota 10. Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	2008		2007	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en cuentas de ahorros.	68.304	¢ 5,440,849,816	89.020	¢ 5,572,986,164
Depósitos cuentas empresariales.	3.297	2,305,384,922	4.405	2,947,502,305
Depósito cuenta valor.	21.824	34,794,535,316	20.298	40,704,116,082
Certificados depósito a plazo vencido.	109	171,756,726	135	217,984,287
Contratos de participación hipotecaria vencidos.	20	16,678,664	23	37,274,050
Contratos partic. hipotecaria tasa variable vencidos.	2	2,117,392	3	2,217,392
Certificados depósito a plazo capitalizables vencidos.	161	210,127,716	196	246,428,404
Contratos partic. hipotecaria capitalizable vencidos.	21	26,837,240	29	33,080,342
Contratos partic. hipotecaria a la vista especial.	4	11,845,000	5	19,845,000
Contratos partic. hipotecaria a la vista .	47	80,355,561	35	39,985,149
Contratos OROPAC vencidos	<u>81</u>	<u>33,621,601</u>	<u>154</u>	<u>66,870,633</u>
Total	<u>93.870</u>	¢ <u>43,094,109,954</u>	<u>114.303</u>	¢ <u>49,888,289,808</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	2008		2007	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro.	6.891	¢ 3,834,001,844	8.913	¢ 3,295,753,421
Contratos participación hipotecaria vencidos	56	166,671,330	56	156,823,727
Contratos de certificados a Plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>2,415,544</u>
Total	<u>6.947</u>	¢ <u>4,000,673,174</u>	<u>8.970</u>	¢ <u>3,454,992,692</u>

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	2008		2007	
	Número de certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de depósito a Plazo.	3,043	¢ 17,715,901,482	3,183	¢ 15,716,337,163
Contratos de participación hipotecaria.	288	6,025,221,731	442	2,507,565,679
Contratos de participación hipotecaria tasa variable.	473	3,917,948,761	460	3,046,777,299
Certificados de depósito a plazo capitalizables.	3,246	8,773,996,914	3,225	8,081,991,387
Contratos de participación hipotecaria capitalizables.	265	751,027,335	367	1,067,291,538
Contratos de participación hipotecaria en bolsa.	23	19,176,000,000	32	14,098,000,000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1,056	2,031,478,501	1,080	2,942,982,455
Emisión a largo plazo	<u>13,000</u>	<u>13,071,410,731</u>	<u>7,000</u>	<u>12,011,233,829</u>
Total	<u>21,394</u>	¢ <u>71,462,985,455</u>	<u>15,789</u>	¢ <u>59,472,179,350</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	2008		2007	
	Número de certificados	Monto	Número de certificados	Monto
Contrato de participación hipotecaria.	763	¢ 4,172,489,699	757	¢ 3,218,968,248
Certificados de depósito a plazo.	<u>3</u>	<u>5,356,470</u>	<u>2</u>	<u>14,520,085</u>
Total	<u>766</u>	¢ <u>4,177,846,169</u>	<u>759</u>	¢ <u>3,233,488,333</u>

Nota 11. Composición de los rubros de los estados financieros**11.1 Disponibilidades**

Al 31 diciembre del 2008 y 2007, el desglose era el siguiente:

	2008	2007
Efectivo	¢ 879,112,760	284,593,247
Depósitos a la vista en el BCCR	18,611,082,185	18,131,738,555
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	1,089,419,168	796,082,271
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del exterior	13,243,185	0
Documentos de cobro inmediato	505,318,891	332,635,171
Totales	¢ <u>21,098,176,189</u>	<u>19,545,049,244</u>

11.2 Inversiones en instrumentos financieros

El detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

2008**A- Sector privado****A-1 Colones****Inversiones en instrumentos financieros mantenidas para negociar.**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Interbolsa SAFI	F. Liquidez	5.66%	Menos de 180 días	¢ 51,348,520
Multifondos CR	F. Liquidez	5.87%	Menos de 180 días	30,594,745
Mutual SFI	F. Liquidez	8.69%	Menos de 180 días	319,062,145
Popular SFI	F. Liquidez	4.44%	Menos de 180 días	<u>65,382,095</u>
Subtotal				¢ <u>466,387,505</u>

Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta.

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
MADAP	Bem	10.14%	Más de 180 días	¢ 503,855,000
Coovivienda	CPH	11.30%	Más de 180 días	<u>71,850,190</u>
Subtotal				¢ <u>575,705,190</u>
Total sector privado cartera colones				¢ <u>1,042,092,695</u>

B- Sector público**B-1 Colones:****Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta.**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	DON	4.83%	Menos de 180 días	¢ 2,407,097,209
BCCR	BEM0	5.97%	Menos de 180 días	4,118,483,000
BCCR	BEM	7.58%	Más de 180 días	797,855,600
BCCR	BEMV	7.26%	Más de 180 días	7,741,293,987
Gobierno	TP	11.49%	Menos de 180 días	102,131,200
Gobierno	TP	9.64%	Más de 180 días	1,015,468,082
Gobierno	Reventa	12.00%	Menos de 180 días	250,997,141
BANHVI	CI	10.20%	Menos de 180 días	700,000,000
BPDC	C.D.P	6.70%	Menos de 180 días	1,500,000,000
BPDC		14.13%	Más de 180 días	148,200,000
Subtotal				¢ <u>18,781,526,219</u>

Inversiones en instrumentos financieros restringidos disponibles para la venta.

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	BEMV	6.85%	Más de 180 días	¢ 479,049,000
BNCR	C.D.P	6.76%	Menos de 180 días	18,980,424
BNCR	C.D.P	7.15%	Más de 180 días	20,829,737
Subtotal				¢ <u>518,859,161</u>

Total sector público cartera colones **¢ 20,342,478,075**

A- Sector privado**A-2 Dólares****Inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar.**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
Multifondos CR	F. Liquidez	2.89%	Menos de 180 días	¢ 159,498,612
Popular SFI	F. Liquidez	3.09%	Menos de 180 días	119,616,216
Multifondos CR	F. Ingreso	5.67%	Menos de 180 días	134,996,315
Subtotal				¢ <u>414,111,143</u>

Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta.

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
BICSA Panamá	CD	4.28%	Menos de 180 días	¢ 357,552,000
GTC BANK	CD	5.25%	Menos de 180 días	289,833,488
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.67%	Menos de 180 días	385,759,745
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	8.48%	Menos de 180 días	56,320,711
Subtotal				¢ <u>1,089,465,944</u>

Total sector privado cartera dólares colonizados **¢ 1,503,577,087**

B- Sector público**B-2 Dólares****Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta.**

Emisor	Instrumento	rendimiento	Plazo restante	Valor libros
Gobierno	TP\$	6.81%	Más de 180 días	¢ 241,138,074
Gobierno	BDE	7.80%	Menos de 180 días	139,871,592
Gobierno	BDE	9.09%	Más de 180 días	126,463,392
Gobierno	Reventa	4.44%	Menos de 180 días	<u>743,189,831</u>
Subtotal				¢ <u>1,250,662,889</u>

Inversiones en instrumentos financieros restringidos disponibles para la venta.

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
Gobierno	bde	l	Más de 180 días	¢ <u>52,257,600</u>
Subtotal				¢ <u>52,257,600</u>

Total sector público cartera dólares colonizado **¢ 1,302,920,489**

Total cartera dólares colonizado **¢ 2,806,497,576**

Productos por cobrar **349,489,299**

Total cartera de inversiones colones y dólares **¢ 23,498,464,950**

2007

A- Sector privado**A-1 Colones****Inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar.**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
Interbolsa SFI	F. Liquidez	3.08%	Menos de 180 días	¢34,412,063
Interbolsa SFI	F. Crecimiento	7.73%	Menos de 180 días	198,593,134
Multifondos CR	F. Liquidez	5.46%	Menos de 180 días	351,621,587
Multifondos CR	F. Ingreso B	7.85%	Menos de 180 días	705,161,613
Multifondos CR	F. Liquidez	5.46%	Menos de 180 días	652,362,590
Mutual SFI	F. Liquidez	4.14%	Menos de 180 días	359,891,143
Popular SFI	F. Liquidez	3.85%	Menos de 180 días	<u>37,579,182</u>
Subtotal				¢ <u>2,339,621,312</u>

Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
Interfin SFI	F. Liquidez	4.48%	Menos de 180 días	¢ 74,183,053
Coovivienda	CPH	0.00%	Menos de 180 días	<u>71,155,000</u>
Subtotal				¢ <u>145,338,053</u>

Inversiones en instrumentos financieros mantenidas hasta el vencimiento

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
BAC San José	Be0	6.23%	Menos de 180 días	¢ 97,887,773
BPDC	CDP	7.04%	Menos de 180 días	430,331,939
Promérica	CDP	7.02%	Menos de 180 días	<u>100,000,000</u>
Subtotal				¢ <u>628,219,712</u>
Total sector privado cartera colones				¢ <u>3,113,179,077</u>

B- Sector público**B-1 Colones:****Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta.**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
BCCR	BEM	12.94%	Menos de 180 días	¢ 112,736,800
BCCR	BEM	6.89%	Más de 180 días	3,202,988,000
Gobierno	TP	12.45%	Menos de 180 días	422,192,950
Gobierno	TP	6.79%	Más de 180 días	1,197,629,900
BCCR	BEMV	8.02%	Más de 180 días	5,793,335,600
Gobierno	TUDES	10.52%	Más de 180 días	<u>2,186,902,946</u>
Subtotal				¢ <u>12,915,786,196</u>

Inversiones en instrumentos financieros mantenidas hasta el vencimiento

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
BCCR	BEM	15.57%	Más de 180 días	¢ 10,449,750
BCCR	BEM-0	6.79%	Menos de 180 días	3,955,823,562
BCCR	BEM-0	6.36%	Más de 180 días	6,314,366,227
BCCR	CDP	5.98%	Menos de 180 días	1,300,000,000
BCCR	Recompra	5.81%	Menos de 180 días	919,967,593
BNCR	CDP	7.94%	Menos de 180 días	939,505,000
BNCR	CDP	7.10%	Más de 180 días	20,714,000
Gobierno	Cup. TPTBA	32.83%	Menos de 180 días	1,466,500
Gobierno	Recompra	6.31%	Menos de 180 días	266,664,422
Gobierno	TP	16.17%	Más de 180 días	202,489,527
Gobierno	TPTBA	19.47%	Menos de 180 días	<u>48,800,000</u>
Subtotal				¢ <u>13,980,246,581</u>
Total sector público cartera colones				¢ <u>26,896,032,777</u>
Total cartera colones				¢ <u>30,009,211,854</u>

2007

A- Sector privado**A-2 Dólares****Inversiones en instrumentos financieros mantenidas para negociar.**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
Multifondos CR	F. Ingreso B	0.00%	Menos de 180 días	¢ 125,425,545
Multifondos CR	F. Liquidez	2.96%	Menos de 180 días	<u>160,423,791</u>
Subtotal				¢ <u>285,849,336</u>

Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
GTC BANK	CD	5.06%	Menos de 180 días	¢ 247,615,000
Multifondos CR	F. Cerrado	5.54%	Menos de 180 días	298,251,807
Multifondos CR	F. Inmobiliario	9.00%	Menos de 180 días	50,828,129
Multifondos CR	F. Cerrado	9.00%	Menos de 180 días	<u>49,706,894</u>
Subtotal				¢ <u>646,401,830</u>

Inversiones en instrumentos financieros mantenidas hasta el vencimiento

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
Banco Improsa	PC\$	4.74%	Menos de 180 días	¢ 97,955,414
Subtotal				¢ <u>97,955,414</u>

Total sector público cartera dólares colonizados **¢ 1,030,206,580**

B- Sector privado**B-2 Dólares****Inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
Gobierno	TP	6.59%	Más de 180 días	¢ 221,449,721
Gobierno	TPBDE	6.25%	Más de 180 días	<u>50,906,673</u>
Subtotal				¢ <u>272,356,394</u>

Inversiones en instrumentos financieros mantenidas hasta el vencimiento

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo restante	Valor libros
BCCR	BCCR	5.10%	Menos de 180 días	¢ 64,470,973
BNCR	CDP	1.59%	Menos de 180 días	198,092,000
BNCR	CDP	4.40%	Más de 180 días	18,323,510
Gobierno	Gobierno	5.32%	Menos de 180 días	219,108,377
ICE	OIPNF	5.10%	Menos de 180 días	25,269,829
USTES	PCU08	4.03%	Menos de 180 días	891,741,456
Subtotal				¢ <u>1,417,006,145</u>
Total sector público cartera dólares colonizado				¢ <u>1,689,362,539</u>
Total cartera dólares colonizado				¢ <u>2,719,569,119</u>
Productos por cobrar				<u>329,342,866</u>
Total cartera de inversiones colones y dólares				¢ <u>33,058,123,839</u>

11.3 Cartera de crédito

Al 31 de diciembre 2008 y 2007 el desglose era el siguiente:

	2008	2007
Créditos vigentes	¢ 77,988,240,231	65,944,871,485
Créditos vencidos	18,691,043,801	12,341,834,543
Créditos en cobro judicial	1,159,780,374	817,649,337
Cartera de crédito entregada en fideicomiso de garantía	0	2,275,708,665
Subtotal	<u>97,839,064,406</u>	<u>81,380,064,030</u>
Más: productos y cuentas por cobrar asociadas	1,320,642,413	1,129,298,725
Menos: estimación por deterioro o incobrabilidad de cartera de crédito	(1,229,887,327)	(1,002,316,482)
Cartera neta	¢ <u>97,929,819,492</u>	<u>81,507,046,273</u>

El movimiento de la cartera de crédito al 31 de diciembre es:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	¢ 81,380,064,030	64,027,131,165
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	46,573,909,027	44,634,184,909
Menos		
Créditos recuperados durante el año	(28,312,534,945)	(25,941,292,254)
Créditos dados de baja	0	(6,902,523)
Créditos recuperados por bienes realizables	(1,802,373,706)	(1,333,057,267)
Saldo acumulado del periodo	¢ 97,839,064,406	81,380,064,030

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

2008

Grupo 1		Principal	Productos por cobrar	Estimaciones
Categorías				
A1	¢	3,356,568,139	29,672,643	1,956,786
A2		0	0	0
B1		1,932,218,340	18,454,558	5,104,895
B2		282,963,521	5,903,070	970,075
C1		2,650,045,560	76,597,273	72,154,050
C2		48,594,788	1,617,735	1,069,732
D		0	0	0
E		854,462,323	26,608,136	146,222,101
Total Grupo 1	¢	9,124,852,671	158,853,415	227,477,639
Grupo 2				
Categorías				
A1	¢	74,158,532,359	747,426,021	45,687,862
A2		3,399,000,816	57,688,574	3,392,402
B1		1,683,074,435	51,423,549	3,925,321
B2		1,872,433,862	63,878,963	4,105,294
C1		2,588,392,232	52,241,412	11,547,889
C2		570,969,545	24,333,460	8,658,987
D		135,161,058	7,075,912	21,917,700
E		4,306,647,428	157,721,107	832,414,453
Total Grupo 2	¢	88,714,211,735	1,161,788,998	931,649,908
Total general	¢	97,839,064,406	1,320,642,413	1,159,127,547

2007

Grupo 1		Principal	Productos por cobrar	Estimaciones
Categorías				
A1	¢	2,298,864,459	20,427,635	699,215
A2		0	0	0
B1		1,504,240,520	22,188,051	2,978,917
B2		81,145,476	1,880,106	0
C1		2,058,434,387	50,217,425	27,840,743
C2		249,978,505	16,175,674	5,645,881
D		75,627,471	5,032,054	21,201,844
E		577,037,217	23,120,980	187,893,064
Total Grupo 1	¢	6,845,328,035	139,041,925	246,259,664
Grupo 2				
Categorías				
A1	¢	61,070,277,569	628,177,966	16,710,840
A2		2,957,375,370	48,209,052	2,698,956
B1		1,360,233,874	47,602,404	5,847,570
B2		1,216,106,884	45,168,479	10,481,221
C1		5,111,676,804	75,722,220	65,979,769
C2		342,589,100	16,587,456	24,672,847
D		143,346,301	9,763,869	29,070,050
E		2,333,130,093	119,025,354	542,787,069
Total Grupo 2	¢	74,534,735,995	990,256,800	698,248,322
Total general	¢	81,380,064,030	1,129,298,725	944,507,986

11.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de diciembre el desglose era el siguiente:

	2008	2007
Comisiones por cobrar	¢ 718,307	990,270
Otras cuentas por cobrar diversas	172,471,855	13,175,186
Menos: Estimación por deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	(9,381,827)	(631,010)
Total	¢ 163,808,335	13,534,446

- 1) Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

		2008	2007
Saldo al inicio del año	¢	631,010	14,720,788
Más o Menos			
Estimación cargada a resultados (gastos)		11,335,543	6,477,160
Estimación cargada a resultados (ingresos)		(1,923,725)	(20,040,634)
Cuentas por cobrar dadas de baja		(428,258)	(526,669)
Diferencial cambiario		0	365
Otros		(232,743)	0
Saldo al final del periodo	¢	<u>9,381,827</u>	<u>631,010</u>

11.5 Bienes realizables

Al 31 de diciembre el desglose era el siguiente:

		2008	2007
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	¢	2,116,557,515	1,495,838,766
Menos: Estimación por deterioro de bienes realizables		(122,775,344)	(119,690,124)
Total	¢	<u>1,993,782,171</u>	<u>1,376,148,642</u>

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

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

		2008	2007
Saldo al inicio del año	¢	119,690,124	97,411,640
Más o Menos			
+Aumentos contra gastos		116,276,709	77,536,101
- Disminución contra el ingreso		(25,847,139)	(42,090,321)
-Operaciones dadas de baja	¢	(87,344,350)	(13,167,296)
Saldo al final del periodo	¢	<u>122,775,344</u>	<u>119,690,124</u>

El monto del gasto por deterioro y disposición legal de bienes realizables mostrado en el flujo asciende a ¢223,053,498 ya que tiene incluido registros correspondientes a pérdidas por insuficiencia de avalúos en la adjudicación o dación en pago del bien realizable.

Para diciembre 2008 y 2007 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	¢ 1,495,838,766	780,072,391
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	1,802,373,705	1,333,057,267
Activos vendidos	(1,094,310,606)	(617,290,892)
Operaciones dadas de baja	(87,344,350)	0
Saldo al final del periodo	¢ 2,116,557,515	1,495,838,766

11.6 Participación en otras empresas

Las remuneración en el capital de otras empresas al 31 de diciembre fue de:

	2008	2007
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A.	¢ 63,349,438	57,180,374
Mutual Seguros S.A.	109,474,168	60,674,293
Totales	¢ 172,823,606	117,854,667

11.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre 2008 y 2007 el desglose era el siguiente:

	2008	2007
Costo		
Terrenos	¢ 2,510,888	2,510,888
Edificios e instalaciones	67,735,805	67,735,805
Equipos y mobiliario	593,522,295	474,336,605
Equipos de cómputo	347,152,073	321,052,071
Vehículos (a)	9,366,967	9,366,967
Total costo	¢ 1,020,288,028	875,002,336
Revaluación		
Terrenos	33,256,968	33,256,968
Edificios e instalaciones	147,253,048	147,253,048
Total revaluación	¢ 180,510,016	180,510,016
Menos: depreciación acumulada	(706,424,804)	(651,150,193)
Valor en libros	¢ 494,373,240	404,362,159

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

Al 31 de diciembre del 2008 se determinó que no existe deterioro del valor de los activos (terrenos y edificios) al aplicar la NIIF 36 "deterioro del valor de los activos".

Los movimientos de depreciación de mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007 son los siguientes:

Inmuebles, mobiliario y equipo
31 diciembre del 2008

	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	33,256,968	67,735,805	147,253,048	9,366,967	474,336,605	321,052,071	1,055,512,352
Adiciones	0	0	0	0	0	102,860,952	51,301,017	154,161,969
Mejoras	0	0	0	0	0	24,199,763	0	24,199,763
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	(7,561,324)	(6,328,129)	(13,889,453)
Otros	0	0	0	0	0	(313,701)	(18,872,886)	(19,186,587)
Saldo diciembre 2008	¢ <u>2,510,888</u>	<u>33,256,968</u>	<u>67,735,805</u>	<u>147,253,048</u>	<u>9,366,967</u>	<u>593,522,295</u>	<u>347,152,073</u>	<u>1,200,798,044</u>
B) Depreciación acumulada:								
Al inicio del año	¢ 0	0	16,515,416	47,676,128	4,739,566	283,976,285	298,242,797	651,150,192
Gasto del año	0	0	1,353,306	2,923,486	938,196	62,388,855	20,400,206	88,004,049
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	(25,834,986)	(6,328,109)	(32,163,095)
Otros	0	0	0	0	0	18,306,563	(18,872,905)	(566,342)
Saldo depreciación acumulada diciembre 2008	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17,868,722</u>	<u>50,599,614</u>	<u>5,677,762</u>	<u>338,836,717</u>	<u>293,441,989</u>	<u>706,424,804</u>
Saldos en libros diciembre 2008	<u>2,510,888</u>	<u>33,256,968</u>	<u>49,867,083</u>	<u>96,653,434</u>	<u>3,689,205</u>	<u>254,685,578</u>	<u>53,710,084</u>	<u>494,373,240</u>

Inmuebles, mobiliario y equipo
31 diciembre del 2007

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	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	1,022,640,351
Adiciones	0	0	0	0	0	40,648,552	11,453,267	52,101,819
Mejoras	0	0	0	0	0	31,492,175	0	31,492,175
Aumento por revaluación	0	2,592,829	0	15,181,739	0	0	0	17,774,568
Retiros	0	0	0	0	(59,205,100)	(5,101,425)	(4,196,032)	(68,502,557)
Otros	0	0	0	0	0	6,000	(4)	5,996
Saldo al costo a diciembre 2007	€2,510,888	33,256,968	67,735,805	147,253,048	9,366,967	474,336,605	321,052,071	1,055,512,352
B) Depreciación acumulada:								
Al inicio del año	0	0	15,162,110	39,980,368	26,601,257	250,658,780	279,437,573	611,840,088
Gasto del año	0	0	1,353,306	2,705,692	2,672,356	56,215,662	22,899,513	85,846,529
Aumento por revaluación	0	0	0	4,990,067	0	0	0	4,990,067
Retiros	0	0	0	0	(24,534,048)	(3,698,620)	(4,094,288)	(32,326,956)
Otros	0	0	0	0	0	(19,199,536)	0	(19,199,536)
	0	0	16,515,416	47,676,127	4,739,565	283,976,286	298,242,798	651,150,192
Saldo en libro al 31 de diciembre 2007	€2,510,888	33,256,968	51,220,389	99,576,921	4,627,402	190,360,319	22,809,273	404,362,160

11.8 Otros activos

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

		2008	2007
Gastos pagados por anticipado	¢	14,271,596	11,230,545
Cargos diferidos		164,513,505	126,297,038
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)		(75,527,571)	(54,055,843)
Bienes diversos		23,143,075	20,479,932
Operaciones pendientes de imputación		39,824,173	370,315,838
Activos intangibles		463,015,273	409,171,215
Amortización acumulada activos intangibles (2)		(337,483,917)	(303,183,199)
Otros Activos restringidos		32,007,245	27,777,510
Totales	¢	<u>323,763,379</u>	<u>608,033,036</u>

- (1) El movimiento de la amortización acumulada de Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo 31 de Diciembre es el siguiente:

		2008	2007
Saldo al inicio del año	¢	54,055,843	28,867,151
+Aumentos contra el gasto		45,436,276	29,491,915
- Retiros		(23,964,548)	(4,303,223)
Saldo al final del período	¢	<u>75,527,571</u>	<u>54,055,843</u>

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

		2008	2007
Saldo al inicio del año	¢	303,183,199	280,776,931
+Aumentos contra el gasto		34,300,718	22,406,268
Saldo al final del período	¢	<u>337,483,917</u>	<u>303,183,199</u>

11.9 Obligaciones con el Público

- a) A la Vista

		2008	2007
Depósitos de ahorro a la vista	¢	46,374,771,899	52,520,357,973
Captaciones a plazo vencidas		627,810,669	763,094,379
Otras captaciones a la vista		92,200,560	59,830,148
Otras obligaciones con el público a la vista		422,968	110,084,927
Sub-total	¢	<u>47,095,206,096</u>	<u>53,453,367,427</u>

b) Otras obligaciones con el público a la vista

	2008	2007
Obligaciones por pacto de reperto comprador a plazo	¢ <u>0</u>	¢ <u>0</u>

c) A plazo

	2008	2007
Depósitos a plazo	¢ 26,495,254,866	23,812,848,634
Contratos de participación hipotecaria	34,042,687,526	23,938,602,765
Otras captaciones a plazo (OROPAC)	2,031,478,501	2,942,982,455
Colocación títulos a largo plazo principal	13,071,410,731	12,011,233,829
Sub-total	¢ <u>75,640,831,624</u>	<u>62,705,667,683</u>

d) Cargos financieros por pagar

	2008	2007
Cargos financieros por pagar	¢ <u>926,352,533</u>	<u>588,403,528</u>

	2008	2007
Total obligaciones con el público	¢ <u>123,662,390,253</u>	<u>116,747,438,638</u>

11.10 Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre el desglose se detalla así:

2008					
Tipo de préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo 2008
Reactivación préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	10.75%	Cartera hipotecaria	¢794,520,160
R. crédito largo plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	11.50%	Cartera hipotecaria	1,612,766,299
Prog. financiamiento ingresos medio y bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	10.25%	Fiduciario (pagaré)	1,922,271,796
Línea de crédito revolutivo en dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	4.51%	Inversiones (títulos)	289,699,610

Préstamo banco G y T continental en dólares	2007	5 años	8%	Fiduciaria (pagaré)	1,787,760,000
Préstamo banco BCIE dólares	2007	10 años	5.92%	Cartera hipotecaria	1,168,920,000
Préstamo banco BICSA dólares	2008	5 años	7.25%	Cartera hipotecaria	1,439,818,778
Préstamo banco Oikocredit (deuda directa) dólares	2007	10 años	4.99%	Cartera hipotecaria	<u>1,375,200,000</u>
					<u>€10,390,956,643</u>
Cargos financieros por pagar					<u>61,076,579</u>
Total obligaciones con entidades financieras a plazo					<u>€ 10,452,033,222</u>

2007

Tipo de préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo 2007
Reactivación préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	8.25%	Cartera hipotecaria	855,537,098
R. crédito largo plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	9.50%	Inversiones (títulos)	1,775,069,611
Línea de crédito revolutivo en Guatemala (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.71%	Cartera hipotecaria y títulos valores	358,452,590
Financiamiento BANHVI ingresos medios y bajos	2007	15 año	8.75%	Fiduciaria (pagaré)	1,994,594,360
Préstamo Banco G y T Guatemala en dólares	2007	5 años	7.70%	Fiduciaria (pagaré)	2,104,727,500

Préstamo Banco BCIE en dólares	2007	10 años	8.18%	Cartera hipotecaria	1,176,171,250
Préstamo BICSA - Panamá en dólares	2007	5 años	6.80%	Fiduciaria (Pagaré)	1,485,690,000
Préstamo Banco Oikocredit (deuda directa)	2007	10 años	7.70%	Cartera hipotecaria	<u>445,707,000</u>
Sub-total					¢ 10,195,949,409
Cargos financieros por pagar					<u>70,645,181</u>
Total obligaciones con entidades financieras a plazo					¢ <u>10,266,594,590</u>

11.11 Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el desglose era como sigue:

	2008	2007
Cuentas por pagar diversas		
Otras cuentas	¢ 1,025,726,255	1,047,536,840
Aguinaldo (1)	12,387,718	0
Vacaciones (1)	123,881,899	0
Provisiones (1)	69,896,896	218,112,271
Total	¢ <u>1,231,892,768</u>	<u>1,265,649,111</u>

(1) Durante los años 2008 y 2007 cuenta de provisiones y gastos acumulados se detalla así:

Sigue...

... vienen

2008

Detalle	Aguinaldo acumulado por pagar (1)	Prestaciones legales	Fondos de capitalización laboral	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras provisiones publicidad	Cumplimient o de metas	Otras provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	11,177,568	37,574,175	5,435,817	105,146,935	21,576,954	25,526,233	11,674,589	218,112,271
Gasto del año	¢ 150,425,361	90,448,686	72,236,300	95,972,883	143,254,964	1,740,888	4,559,608	558,638,690
Uso del año	(149,371,305)	(80,243,100)	(71,288,111)	(77,480,535)	(164,831,918)	(12,267,121)	(15,501,068)	(570,983,158)
Otros	<u>156,094</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>242,616</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>398,710</u>
Saldo al final del periodo	¢ <u><u>12,387,718</u></u>	<u><u>47,779,761</u></u>	<u><u>6,384,006</u></u>	<u><u>123,881,899</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>15,000,000</u></u>	<u><u>733,129</u></u>	<u><u>206,166,513</u></u>

Nota: (1) y (2) las provisiones de cuentas de aguinaldo y vacaciones acumuladas por pagar según el plan de cuentas de SUGEF se registran en cuenta por pagar diversas

2007

Detalle	Décimo tercer sueldo	Prestaciones legales	Fondos de capitalización laboral	Vacaciones	Otras provisiones publicidad	Cumplimiento de metas	Otras provisiones	Total
Saldo inicio del periodo	9,738,361	29,178,178	4,612,907	85,075,485	11,924,913	9,720,600	48,141,180	198,391,624
Gasto del año	129,112,404	76,256,635	59,234,314	79,249,922	188,958,253	28,751,280	75,609,467	637,172,275
Uso del año	(127,731,177)	(67,860,637)	(58,411,404)	(59,200,328)	(179,306,212)	(12,945,647)	(112,076,060)	(617,531,465)
Otros	57,980	0	0	21,857	0	0	0	79,837
Saldo Setiembre 2007	<u>11,177,568</u>	<u>37,574,176</u>	<u>5,435,817</u>	<u>105,146,936</u>	<u>21,576,954</u>	<u>25,526,233</u>	<u>11,674,587</u>	<u>218,112,271</u>

11.12 Préstamo Subordinado

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	2008	2007
Préstamo banco Oikocredit (deuda subordinada) dólares	2007	10 años	6.98%	Fiduciaria pagaré a favor del acreedor	550,080,000	495,230,000
Préstamo banco BCIE (deuda subordinada) dólares	2008	10 años	7.06%	Fiduciaria pagaré a favor del acreedor	<u>660,096,000</u>	<u>0</u>
Sub-Total					¢ <u>1,210,176,000</u>	<u>495,230,000</u>
Productos prestamos subordinados					<u>5,307,535</u>	<u>0</u>
Total					¢ <u>1,215,483,535</u>	<u>495,230,000</u>

11.13 Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el desglose era como sigue:

	2008	2007
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢ 132,930,602	132,930,602
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponible para la venta	(863,861,139)	(191,890,626)
Ajuste por revaluación de part. en otras empresa	14,152,378	18,643,567
Totales	¢ <u>(716,778,159)</u>	<u>(40,316,457)</u>

11.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el desglose era como sigue:

	2008	2007
Prod. por inv. en instrumentos financieros mantenidos para negociar	¢ 0	210,055
Prod. por inv. en instrumentos financieros disponibles para la venta	1,358,463,430	810,686,160
Prod. por inv. en instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	0	120,883,629
Prod. por inv. en instrumentos financieros vencidos y restringidos	90,628,228	241,133,433
Totales	¢ <u>1,449,091,658</u>	<u>1,172,913,277</u>

11.15 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el desglose era como sigue:

	2008	2007
Ingresos financieros créditos vigentes	¢ 12,633,158,718	13,399,988,658
Ingr. financ. créd. venc. y cob judicial	234,716,299	235,086,630
Ingresos financ. cuentas y productos por cobrar	0	32,235
Totales	¢ 12,867,875,017	13,635,107,523

11.16 Ingresos financieros por diferencial cambiario

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

	2008	2007
Ingresos por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢ 449,396,381	304,588,397
-Por otras obligaciones financieras	340,049,558	254,150,960
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	3,180,269	202,229
- Por obligaciones subordinadas	60,884,273	21,748,455
-Por disponibilidades	482,356,371	79,331,735
-Por inversiones en instrumentos financieros	468,886,659	47,411,560
-Por créditos vigentes corto plazo	164,892,350	1,585,006
-Por créditos vigentes a largo plazo	1,312,187,435	31,199,985
-Por créditos vigentes- estimación	12,142,259	4,799,510
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	328,316,860	5,175,899
-Por otras cuentas por cobrar	1,029,657	523,964
Totales	¢ 3,623,322,072	750,717,700

11.17 Gastos financieros obligaciones con el público

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

	2008	2007
Gastos por captaciones a la vista	¢ 2,392,513,895	2,873,239,324
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	1,080,024,909	912,487,744
Gastos por captaciones a plazo	3,589,187,641	4,437,006,144
Gastos por obligación reporte tripartito y préstamos de valores	16,428,662	0
Totales	¢ 7,078,155,107	8,222,733,212

11.18 Gastos financieros diferencial cambiario

	2008	2007
-Por obligaciones con el público	¢ 1,183,686,875	26,307,921
-Por otras obligaciones financieras	1,007,527,466	10,963,376
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	5,494,259	1,046,188
-Por obligaciones subordinadas	187,059,068	322,019
-Por disponibilidades	195,039,524	61,575,267
-Por inversiones instrumentos financieros	207,223,882	112,688,278
-Por créditos vigentes- estimación	40,933,132	513,796
-Por créditos vigentes corto plazo	57,356,317	55,966,314
-Por créditos vigentes largo plazo	422,550,810	420,253,381
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	124,375,067	84,424,233
- Por otras cuentas por cobrar	368,315	339,179
Totales	¢ 3,431,614,715	774,399,952

11.19 Gastos financieros obligaciones con entidades financieras

Al 31 de diciembre el desglose es el siguiente:

	2008	2007
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢ 376,311,016	315,932,545
Gasto pactos recompra de valores	0	2,841,064
Gasto pactos recompra de valores \$	0	590,751
Gasto financiamiento banco Cuscatlán	0	13,982,955
Gasto financiamiento banco Cuscatlán \$	17,922,000	123,178,075
Gasto financiam. banco G y T Continental \$	135,005,546	159,520,156
Gasto financiamiento banco BCIE \$	70,940,290	70,958,527
Gasto financiamiento banco Oikocredit	64,778,526	24,255,656
Gasto financiamiento banco BICSA	110,471,710	15,244,081
Totales	¢ 775,429,088	726,503,810

11.20 Gastos personal

Al 31 de diciembre el desglose era como sigue:

	2008	2007
Sueldos y bonificación al personal	¢ 1,735,210,190	1,490,555,802
Sueldos y bonificación al personal contratado	758,610	0
Remuneración a directores y fiscales	52,610,920	44,018,050
Tiempo extraordinario	10,090,723	10,849,817
Gastos viajes	23,037,037	29,225,523
Décimo tercer sueldo a empleados	150,465,361	129,278,784
Vacaciones	95,972,883	79,223,797
Incentivos	17,389,662	44,191,321

Otras contribuciones	0	1,050,000
Cargas sociales patronales	412,183,877	366,754,557
Refrigerios	17,554,600	16,225,523
Capacitación	30,571,001	39,984,387
Seguros para el personal	22,436,745	17,464,505
Fondo de capitalización laboral	72,252,293	61,991,950
Otros gastos del personal	290,594	443,371
Totales	¢ 2,640,824,496	2,331,257,387

11.21 Otros gastos de administración

Al 31 de diciembre el desglose era como sigue:

	2008	2007
Gastos por servicios externos	¢ 420,636,094	406,058,278
Gastos de movilidad y comunicación	109,437,935	100,085,443
Gastos de infraestructura	881,644,387	769,825,537
Gastos generales	440,378,152	365,478,841
Totales	¢ 1,852,096,568	1,641,448,099

11.22 Otras cuentas de orden

Al 31 de diciembre el desglose era como sigue:

	2008	2007
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢ 211,291,599	254,369,861
Garantías recibidas en poder de la entidad	85,885,478	90,252,536
Líneas de crédito pend. utilización	346,934,979	0
Créditos y otras inversiones castigadas (créditos, cuentas por cobra, productos e inversiones castigadas)	15,763,518	15,763,518
Productos en suspenso cartera de créditos	78,483,095	84,738,133
Garantías de créditos	133,106,000	105,111,000
Otras cuentas de orden	10,294,939,013	20,697,910,317
Totales	¢ 11,166,403,682	21,248,145,365
Activos netos de los fideicomisos	9,474,316,838	9,840,689,382
Cuentas contingentes	1,170,471,188	1,534,599,240

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

A continuación calce de plazos

Calce de plazos en moneda nacional (miles de colones) 2008

Partida sobre plazos	A la vista	De 1A 30	De 31 A 60	De 61 A 90	De 91 A 180	De 180 A 365	Más de 365	Vencidas + 30 días	Total
Diferencia moneda nacional	(34,299,254)	(3,830,907)	(5,436,543)	(6,896,226)	(7,115,200)	(7,596,982)	65,975,318	7,465,131	8,265,337
Total recuperación activos	8,807,634	7,016,358	2,947,645	2,124,858	7,409,107	8,651,158	83,666,701	7,465,131	128,088,592
Disponibilidades	1,855,970	0	0	0	0	0	0	0	1,855,970
Encaje con el BCCR	6,485,276	1,585,939	1,233,946	1,330,143	2,157,411	2,393,500	2,053,492	0	17,239,707
Inversiones en valores	466,388	3,557,419	1,054,325	126,457	3,192,363	1,881,736	10,393,707	0	20,672,395
Cartera de crédito	0	1,873,000	659,374	668,258	2,059,333	4,375,922	71,219,502	7,465,131	88,320,520
Total vencimiento pasivos	43,106,888	10,847,265	8,384,188	9,021,084	14,524,307	16,248,140	17,691,383	0	119,823,255
Obligaciones con el público	43,094,533	10,538,534	8,199,545	8,838,777	14,335,954	15,904,763	13,645,412	0	114,557,518
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	22,457	22,664	22,873	69,893	145,701	4,045,971	0	4,329,559
Cargos por pagar	12,355	286,274	161,979	159,434	118,460	197,676	0	0	936,178

Calce de plazos en moneda extranjera (miles de colones) 2008

Partida sobre plazos	A la vista	De 1A 30	De 31 A 60	De 61 A 90	De 91 A 180	De 180 A 365	Más de 365	Vencidas + 30 días	Total
Diferencia moneda extranjera	(2,420,785)	204,267	194,313	(395,454)	41,911	787,926	1,502,102	1,462,248	1,376,528
Total recuperación activos	1,581,076	1,280,250	949,137	376,148	1,870,319	1,907,501	6,241,070	1,462,248	15,667,749
Disponibilidades	631,124	0	0	0	0	0	0	0	631,124
Encaje con el BCCR	670,837	168,823	101,242	104,492	250,117	75,863	0	0	1,371,374
Inversiones en Valores	279,115	743,190	577,077	0	800,174	168,489	258,020	0	2,826,065
Cartera de Crédito	0	368,237	270,818	271,656	820,028	1,663,149	5,983,050	1,462,248	10,839,186
Total vencimiento pasivos	4,001,861	1,075,983	754,824	771,602	1,828,408	1,119,575	4,738,968	0	14,291,221
Obligaciones con el público	4,000,725	1,006,822	603,785	623,166	1,491,641	452,432	0	0	8,178,571
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	43,854	147,030	137,564	329,543	664,440	4,738,968	0	6,061,399
Cargos por pagar	1,136	25,307	4,009	10,872	7,224	2,703	0	0	51,251

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

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

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

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

2008

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

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

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

De conformidad con lo que se observa en las bandas de tiempo para los vencimientos de activos y los pasivos de la entidad, existe un descalce para los rangos de 1 hasta 365 días por ¢57,836 millones, originados principalmente por la diferencia entre los plazos de la colocación de la Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público. La estrategia para reducir el descalce en esto plazos ha sido la captación paulatina de recursos a través de Títulos estandarizados en la BNV, cuyos vencimientos oscilan entre 3 y 5 años y se ha gestionado descuentos de hipotecas en el BANHVI a plazos largos que permiten una mejor relación de calce en el vencimiento de los activos y los pasivos.

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

No obstante lo anterior, dicho descalce se ve compensado por el mismo efecto de los vencimientos de Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público a más de 365 días representando un exceso de ¢ 67,477 millones. Adicionalmente, a menos de seis meses se cuenta con una cantidad importante de inversiones muy líquidas, las cuales se renuevan a muy corto plazo para enfrentar el vencimiento de las obligaciones, lo que garantiza liquidez para estos efectos.

2007

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

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

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

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

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

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

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 Diciembre 2008)

Como parte de la administración de este tipo de riesgo, la Mutual cuenta con estrategia claramente definidas. Por otra parte, existe un plan contingente de liquidez, mediante el cual se da seguimiento al comportamiento de las variables relevantes y se establecen medidas de administración de los activos líquidos. La valuación permanente de este tema en el seno del Comité Integral de Riesgo ha permitido tomar medidas importantes para mantener niveles adecuados de liquidez ante las condiciones que afectaron al mercado a partir del segundo semestre del 2008.

14.2. Riesgo de mercado

a. Riesgos de tasas de interés

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

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

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de Diciembre del 2008 resultados satisfactorios y congruentes con los límites de tolerancia. Lo anterior se da como resultado de la planificación que ha tenido MUCAP en la estructuración de los esquemas de fijación de tasas de interés de las carteras activas y pasivas, de forma que los movimientos que ha mostrado esta variable no han afectado a la entidad.

b. Riesgo cambiario

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

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 31 de Diciembre del 2008, se determina que continúa ubicándose en niveles razonables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que la apreciación experimentada en los últimos meses no ha presentado cambios significativos los niveles de volatilidad utilizados para la medición de tales riesgos y dada la administración prudente que se ha dado a la posición neta en dólares, los resultados finales de tales indicadores no han fluctuado demasiado.

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

14.3 Riesgo de crédito

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

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

En cuanto a los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, al cierre de Diciembre 2008 se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros que han sido definidos.

14.4 Riesgo de precio

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

La determinación del valor en riesgo se realiza calculando el rendimiento de los últimos 521 precios diarios y utilizando un 95% de confianza.

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

Análisis de Sensibilidad de Riesgos

Según se indicó en los apartados correspondientes, para la medición del riesgo de tasas y del riesgo cambiario se utilizan tanto los modelos propuestos en la normativa prudencial (SUGEF 27-00) como otras técnicas desarrolladas a nivel interno. Algunas de las mediciones internas se basan en las propuestas por los entes supervisores, sin embargo los parámetros y supuestos utilizados son más detallados y establecidos con criterios considerados más razonables. En este sentido, se citan algunos elementos de estas mediciones de riesgo:

1. **Riesgo de Tasas:** Los modelos utilizados se basan en la técnica de duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, de forma que se determina la brecha entre éstas. Si esta brecha es positiva, se dice que los activos tienen un período de liberación de tasas mayor que los pasivos, por lo tanto los períodos de reajuste ante variaciones son más rápidos en los primeros. Esto implica que ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad estaría expuesta a pérdidas por este riesgo. Si la brecha de duración es negativa, el riesgo se materializa en pérdida cuando se dan reducciones en las tasas de interés. Bajo estas metodologías se determina un indicador de sensibilidad ante cambios en las tasas, con el cual se puede cuantificar una pérdida esperada. Al cierre de diciembre 2008, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 1,21% si las tasas de mercado varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 2,34%.
2. **Riesgo Cambiario:** Para el caso del riesgo cambiario, las técnicas utilizadas se fundamentan en el análisis de volatilidad de esta variable con determinada periodicidad. En algunos cálculos se utilizan los tipos de cambio de cierre mensuales y en otros, se calcula un valor en riesgo a partir de las fluctuaciones diarias. Algo importante de resaltar es que aunque la volatilidad del tipo de cambio es sinónimo del riesgo potencial, la intensidad del mismo se produce según la exposición que tenga la entidad en moneda extranjera. Así, si el tipo de cambio es muy volátil pero una entidad tiene sus pasivos en moneda extranjera totalmente calzados con activos en esa moneda, es decir que no hay exposición cambiaria, el riesgo sería nulo. En este sentido, las estrategias para mitigar este riesgo se enfocan en la administración de esta posición en dólares, dependiendo del comportamiento esperado de la divisa. A diciembre 2008, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF era de 0,09%, favorecido por la existencia de una posición en dólares de tan solo un 0,73% del patrimonio. Al cierre del año 2007, estos porcentajes eran bastante mayores, alcanzando un 2,39% y un 44,75% respectivamente.

En estos tipos de riesgo, cuando las condiciones de mercado presentan variaciones importantes, se realizan sensibilizaciones con estos modelos, proyectando los indicadores de riesgo bajo los supuestos de que las variables en cuestión fluctúan en valores extremos según los datos más recientes y manteniendo invariables los demás elementos que fungen como insumos de estos modelos.

Nota 15. Riesgo por tasas de interés

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

Reporte de brechas en moneda nacional (miles de colones) 2008

Partidas sobre plazos		De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a		Totales
						720	Más de 720	
Inversiones	¢	4,590,430	1,874,341	2,482,825	1,711,148	0	9,729,596	20,388,340
Cartera de créditos		27,422,162	52,670,075	22,573	45,050	84,746	496,633	80,741,239
Total recuperación de activo		32,012,592	54,544,416	2,505,398	1,756,198	84,746	10,226,229	101,129,579
Obligaciones con el público		15,566,739	26,584,998	14,759,403	18,021,206	0	195,665	75,128,011
Obligaciones con el BCCR		0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		61,919	4,346,357	0	0	0	0	4,408,276
Total vencimiento de pasivo		15,628,658	30,931,355	14,759,403	18,021,206	0	195,665	79,536,287
Diferencia	¢	16,383,934	23,613,061	(12,254,005)	(16,265,008)	84,746	10,030,564	21,593,292

Reporte de brechas en moneda extranjera (miles de colones)

Partidas sobre plazos		De 1 a 30	De 31a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a		Totales
						720	Más de 720	
Inversiones	¢	1,035,510	563,191	790,867	167,334	0	252,525	2,809,427
Cartera de créditos		3,215,174	6,153,980	0	0	0	0	9,369,154
Total recuperación de activo		4,250,684	6,717,171	790,867	167,334	0	252,525	12,178,581
Obligaciones con el público		970,380	1,215,786	1,537,679	458,945	0	0	4,182,790
Obligaciones con el BCCR		0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		3,277,055	3,530,029	559,548	0	0	0	7,366,632
Total vencimiento de pasivo		4,247,435	4,745,815	2,097,227	458,945	0	0	11,549,422
Diferencia	¢	3,249	1,971,356	(1,306,360)	(291,611)	0	252,525	629,159

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

Partidas sobre plazos		De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a		Totales
						720	Más de 720	
Inversiones	¢	7,241,759	1,795,184	1,863,276	8,856,510	552,602	9,883,378	30,192,709
Cartera de créditos		20,614,108	43,764,935	28,037	55,539	110,131	966,649	65,539,399
Total recuperación de activo		27,855,867	45,560,119	1,891,313	8,912,049	662,733	10,850,027	95,732,108
Obligaciones con el público		15,521,720	23,368,862	15,061,288	7,127,416	12,785	167,333	61,259,404
Obligaciones con el BCCR		0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras		4,659,679	0	0	0	0	0	4,659,679
Total vencimiento de pasivo		20,181,399	23,368,862	15,061,288	7,127,416	12,785	167,333	65,919,083
Diferencia	¢	7,674,468	22,191,257	(13,169,975)	1,784,633	649,948	10,682,694	29,813,025

Reporte de brechas en moneda extranjera (miles de colones)

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

Nota 16. Fideicomisos y comisiones de confianza**16.1 Estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la naturaleza de los fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	2008	2007
Activo		
Disponibilidades	¢ 3,974,421	6,776,468
Inversiones en instrumentos financieros	15,865,505	21,184,521
Cartera de crédito	127,041,718	161,544,229
(Estim. det. e incobrable. cartera de crédito)	(9,425,278)	(45,696,711)
Cuentas y productos por cobrar	6,548,430	17,603,560
(Estim. der. e incobrable. cuentas por cobrar)	0	(15,190,434)
Bienes realizables	10,276,963,280	10,707,049,952
(Estim. det. e incobrable bienes realizables)	(946,651,238)	(1,012,588,019)
Otras operaciones pendientes imputación	0	0
Participaciones en el capital de otras empresas	0	447,926,356
(Estim. det e incobrable. capital de otras empr)	0	(447,926,356)
Otros activos	0	5,816
Total activo	¢ <u><u>9,474,316,838</u></u>	<u><u>9,840,689,382</u></u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	¢ <u>9,877,803</u>	<u>20,975,205</u>
Total pasivo	9,877,803	20,975,205
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	10,834,321,952	11,298,824,506
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	(1,550,159,785)	(1,530,148,665)
Resultado del período	<u>180,276,868</u>	<u>51,038,336</u>
Total patrimonio	<u><u>9,464,439,035</u></u>	<u><u>9,819,714,177</u></u>
Total pasivo y patrimonio	¢ <u><u>9,474,316,838</u></u>	<u><u>9,840,689,382</u></u>

16.2 Patrimonio neto de los fideicomisos

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	2008	2007
Fideicomisos administración:		
-Viviendacoop	¢ 57,118,476	56,243,979
-Coovivienda (010-99)	67,906,167	61,490,217
-Coovivienda (038-99)	8,563,703	6,999,729
Fideicomisos en garantía:		
-Laura Patricia González Guevara	209,332,450	210,042,393
- Laura Patricia González Guevara Dos	389,924,619	389,924,619
-Condominios Majestuosos Prados	118,036,521	303,620,791
-Condominios Majestuosos Prados Dos	285,069,345	432,303,910
-Condominios San Francisco de Asis - Mucap	0	175,483,000
-Condominios San Francisco de Asis Dos	0	680,327,640
-Ángel Eduardo Pérez Solís	258,223,030	258,223,030
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	383,001,770	383,001,770
- Residencial Condis MUCAP #1	21,620,350	21,620,350
- Residencial Condis MUCAP Dos	2,965,625	2,965,625
- Proyecto Felipe Pérez	0	156,864,100
- Proyecto Río Nuevo III	2,171,493	150,000,000
- Residencia Luz de Luna-Mucap	544,445,168	156,000,000
-Residencial Betania 2007- Mucap	191,128,385	77,000,000
-Calle Moral –Mucap	148,544,500	148,544,500
-Villa Flores- Mucap	222,107,900	222,107,900
-Proyecto Río Nuevo III-2 Mucap	0	100,000,000
-Proyecto Río Nuevo III-3 Mucap	1,447,662	100,000,000
-Mister Doncito #2-Mucap	178,767,353	198,000,000
- Urbanización Monserrat Bloque #1	0	76,800,000
-Palmas de Zurquí \$ FG#1 MUCAP 2007	593,906,000	593,906,000
-Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes MUCAP	831,000,000	0
-Santa Paula-Mucap	149,316,000	0
-Residencial Condis – Mucap 03- 2008	295,000,000	0
-Residencial Condis – Mucap 04 2008	38,323,000	0
-Condominio Boulevard Lago MUCAP 2008	814,091,000	0
-Río Nuevo MUCAP 02 08	8,822,851	0
Fideicomisos hogares:		
-María Cristina	0	8,564
-Helex	41,564,486	176,289,976
-Ruiz	95,209,646	95,208,009
-Hilos y Lanás Don Bosco	748,114,367	1,353,444,174
-Banex Don Bosco	0	474,576,732
-Doña Marcela	2,758,717,168	2,758,717,169
Totales	¢ <u>9,464,439,035</u>	<u>9,819,714,177</u>

Nota 17. Participación en otras empresas

El detalle al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

Diciembre 2008 Mutua Seguros :

Patrimonio	Monto	% Participación	Monto participación
Capital social	¢ 192,453,455	25%	48,113,364
Ajustes al patrimonio	16,699	25%	4,175
Ajuste por cambio en valor inv. disp. para vta	16,699	25%	4,175
Reservas patrimoniales	24,064,817	25%	6,016,204
Menos:			
Pago dividendos 50% utilidades a dic.2007	167,431,522	25%	41,857,881
Sobre precio pagado valor acciones	0	25%	13,482,544
Total patrimonio	¢ <u>383,966,493</u>	25%	<u>109,474,168</u>

Participación 25% conformado por 48,113,364 Acciones Comunes de ¢1 cada una.

Nota: A partir del mes de abril del 2007 se modificó el método de valuación del costo al método de participación, adicionalmente se incrementa la participación a un 25% a partir del mes de mayo del 2008.

Diciembre 2007 Mutua Seguros :

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

Participación 20% conformado por 29,151,451 acciones comunes de ¢1 cada una

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

Diciembre 2008 Sociedad Fondos de Inversión :

Patrimonio	Monto	% Participación	Monto participación
Capital social	¢ 244,000,000	32%	78,080,000
Ajustes al patrimonio	6,906	32%	2,210
Ajuste por cambio en valor inv. disp. para vta	6,906	32%	2,210
Reservas patrimoniales	2,231,510	32%	714,083
Utilidades acumuladas del periodo	(23,556,049)	32%	(7,537,936)
Resultados acum. de periodos anteriores	(24,715,372)	32%	(7,908,919)
Total patrimonio	¢ <u>197,966,995</u>	32%	<u>63,349,438</u>

Participación 32% conformado por 78,080 Acciones Comunes de ¢1,000 cada una

Diciembre 2007 Sociedad Fondos de Inversión :

Patrimonio	Monto	% Participación	Monto participación
Capital social	¢ 178,000,000	32%	56,960,000
Capital adicional pagado	13,420,000	32%	4,294,400
Ajustes al patrimonio	10,639	32%	4,227
Ganancia o pérdida por valuación de inversiones	10,639	32%	4,227
Reservas patrimoniales	2,231,510	32%	714,083
Utilidades acumuladas del periodo	(23,556,733)	32%	(7,538,155)
Resultados acum. de periodos anteriores	8,580,684	32%	2,745,819
Total patrimonio	¢ <u>178,686,100</u>	32%	<u>57,180,374</u>

Participación 32% conformado por 56,960 acciones comunes de ¢1,000 cada una

Nota 18. Instrumentos con riesgo fuera de balance

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 31 de diciembre del 2008 y 2007 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

Nota 19. Hechos relevantes y subsecuentes

Los hechos relevantes al mes de diciembre 2008 son los que se detallan a continuación:

- a) Para enero 2008 entró en vigencia en nuevo catálogo de cuentas emitido por la SUGEF. Para efectos de comparación del año 2007 fue necesario homologar el balance de situación y resultados de 2007, siendo los principales cambios los siguientes:

Código anterior	Descripción	Código actual
148.02	Productos por cobrar por inversiones	128.08
148.03	Productos por cobrar por cartera de créditos	138.02
149.08	Estimación por incobrabilidad por productos por cobrar	139.1
248.01	Cargos por pagar por obligaciones con el público	219.01
248.03	Cargos por pagar por obligaciones financieras	238.01
147.03	Cuentas por cobrar al personal	145.01.1.03
435	Gastos por amortización activos intangibles	445.12
439.99.1.101.13	Provisiones por litigios pendientes	435.02
441.11	Provisiones para obligaciones patronales	435.01
446.07	Aportes al presupuesto SUGEF	445.17
446.01	Impuesto sobre vehículos	439.1
446.06	Impuesto sobre renta 8% s/ intereses	439.12
446.02	Impuesto territorial sobre bienes	439.13
446.04	Impuestos municipales	439.14
446.99	Otros impuestos pagados en el país	439.16
461.02	Pérdidas por robo/saltos, fraudes	439.18
541.01	Ingresos por recuperación gastos	539.03

- b) En el mes de febrero se obtiene un crédito subordinado por la suma de un millón doscientos mil dólares (US \$1,200,000).
- c) En el mes de mayo se incremento la participación patrimonial en un 5% en la empresa Mutual Seguros.
- d) En el mes de setiembre se realizó la apertura de la agencia de Llano Grande de Cartago.

Los hechos relevantes al mes de diciembre 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 febrero se obtuvo un préstamo de un banco del exterior por US\$5.000.000 para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera; así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.
- c) En el mes de abril se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de dos millones quinientos mil dólares (US\$2,500,000), para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera; así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.
- d) En el mes de julio se obtiene un préstamo de un banco privado por la suma de quinientos millones de colones (¢500,000,000), para el otorgamiento de operaciones de crédito; así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.
- e) En el mes de julio 2007 se realizó la apertura de un vagón de crédito en Hipermás de Escazú.
- f) En el mes de setiembre 2007 se obtuvo un crédito directo de la entidad financiera Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. US por un monto de US\$3.000.000 del cual se había desembolsado US\$1.000.000 al 31 de diciembre del 2007.
- g) En el mes de setiembre Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc otorgo un crédito subordinado a MUCAP por un monto de US\$1.000.000 que se encuentra desembolsado totalmente, el objetivo de ambas operaciones es mejorar la relación de calce de plazos, así como colocación de operaciones en moneda extranjera. Adicionalmente el crédito subordinado puede ser contabilizado como capital base para efectos del cálculo del indicador de suficiencia patrimonial según se establece en la normativa SUGEF 3-06 "Reglamento sobre la Suficiencia Patrimonial de las Entidades Financieras".
- h) Se procedió con el cierre de la agencia de San Marcos en el mes de octubre 2007 dado a que los resultados financieros de esta agencia eran insuficientes.
- i) Durante el mes de noviembre 2007 se realizó la apertura de un vagón de crédito en la provincia de Puntarenas.
- j) En el mes de noviembre del 2007 se obtiene un financiamiento de una línea de crédito por un importe de US\$3,000,000, para el otorgamiento de operaciones de crédito, así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.

- k) Durante el periodo se traslado a resultados acumulados el resultado obtenido en estudio especial realizado por la administración correspondiente a la aplicación de las tasa por depreciación del bienes de uso por un monto de ¢19,199,537.
- l) Durante el periodo se traslado a utilidades acumuladas el monto en exceso del superávit por reevaluación previo al estudio realizado por la administración que respalda el ajuste realizado por ¢154,438,710 .

Nota 20. Contingencias

Diciembre 2008

Al 31 de diciembre del 2008 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14,204,938 y también en moneda extranjera por US \$96,200, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

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

La citada asesoría legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 31 de diciembre del 2008, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Diciembre 2007

Al 31 de diciembre del 2007 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14,204,938 y también en moneda extranjera por US \$96,200, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

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

La citada asesoría legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 31 de diciembre del 2007, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Nota 21. Contratos

2008

Arrendamiento de equipo de cómputo

En el período 2008 se suscribieron dos contratos de arrendamiento de equipo de cómputo con la compañía CSI Leasing de Centroamérica, S.R.L por un plazo de 36 meses.

La cuota de arrendamiento se pactó por US\$1,352,45 para el arrendamiento que inició en el mes de marzo y US\$3,314,68 para el que inició en el mes de noviembre.

Año 2007

Contrato de arrendamiento.

En el mes de mayo, se suscribió un contrato para seis cajeros automáticos a 36 meses con una mensualidad de US\$2,680,22.

Nota 22. Normas de contabilidad recientemente emitidas

Nuevas normas de contabilidad emitidas recientemente

NIIF 8 Segmentos de operación

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

NIC 1: Presentación de estados financieros

Esta norma ha sido modificada y sus principales variaciones son las siguientes:

El nuevo NIC 1 entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2009. Sin embargo se recomienda su utilización anticipada.

De esta forma se afecta la presentación del Estado de Cambios en el Patrimonio donde solamente se mantendrán los cambios en el patrimonio de los accionistas. Los otros cambios de asuntos que no son de los accionistas, conocidas como "otras ganancias integrales" deberán ser presentadas ya sea en el Estado de Resultados o en un estados aparte que se denomine "Estados de cambios en Otras Ganancias Integrales".

La NIC 1 requerirá que se revelen las reclasificaciones o ajustes y el impuesto de renta referido a cada componente de las Otras ganancias integrales. Las reclasificaciones son los ajustes que se llevan a Resultados en el periodo corriente pero que fueron reconocidos en un periodo anterior.

Se deberán revelar en el Estado de Cambios en el Patrimonio los dividendos distribuidos a los accionistas. Asimismo, se debe incluir las distribuciones por acción cuando así es requerido. Ya no se permite que esta información se incluya en el estado de resultados.

Otro cambio es la variación en el nombre de algunos estados financieros. El nuevo NIC 1 utiliza el término “Estado de posición financiera” en lugar del término Balance general.

Se requerirá que cuando haya ajustes o reclasificaciones cuando la entidad aplica retrospectivamente un cambio en una política contable o ajusta o reclasifica cuentas en estados financieros ya presentados se debe incluir un estado de Posición Financiera al inicio del periodo comparativo que se está presentando. Es decir se requerirá un nuevo balance al inicio de los dos periodos que vienen luego.

Interpretaciones a las NIIF

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

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

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

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

IFRIC 15: Acuerdos para la construcción de desarrollos inmobiliarios.
Efectiva a partir del 1 de enero del 2009.

IFRIC 16: Coberturas de inversiones netas en el extranjero.
Efectiva a partir del 1 de enero del 2008.

Nota 23. Cambios en la presentación del estado de resultados

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

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

Nota 24. Autorización para emitir estados financieros

Los estados financieros de la Mutual al 31 de diciembre del 2008 fueron autorizados por la Gerencia el 30 de enero del 2009.

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

**Informe del contador público independiente
Sobre el cumplimiento de leyes, reglamentos y normativa**

31 de diciembre del 2008



Despacho Lara Eduarte, S.C.
Contadores Públicos y Consultores
Miembros de Horwath International
2442 Avenida 2. San José, Costa Rica
Teléfono: (506) 2221-4657
Fax: (506) 2233-8072
Apdo 7108 -1000
E-mail: laudit@horwath-cr.com
www.horwath.com

**Informe del contador público independiente
sobre el cumplimiento de leyes, reglamentos y normativa**

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

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y por el período de un año terminado en esa fecha y emitimos opinión previa sin salvedades sobre esos estados financieros con fecha 30 de enero del 2009.

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

En cartas del 10 de octubre del 2008, 24 de enero del 2009 (sistemas de tecnología de información computarizado) y 30 de enero del 2009 hemos informado a la Gerencia de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente y del control interno, así como de los resultados del análisis de los sistemas computarizados que fueron observadas durante la auditoría y que deben ser informadas pero no representan debilidades significativas.

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

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

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

Juan Carlos Lara

San José, Costa Rica
30 de enero del 2009

Dictamen firmado por
Juan Carlos Lara Povedano N° 2052
Pol. R-1153 V.30-9-2009
Timbre Ley 6663 €1.000
Adherido al original

Lara Eduarte

