



**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

***ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS Y LAS NOTAS DE  
INFORMACIÓN FINANCIERA***

***AL 31 DE DICIEMBRE 2008***



# MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

## *Índice de Contenido*

<b><u>I. Informe sobre los Estados Financieros</u></b>		<b><u>Página</u></b>
Balance de Situación		1-2
Estado de Resultados		3
Estado de flujo de efectivo		4
Estado de cambio en el patrimonio		5
 <b><u>II. Notas a los Estados Financieros</u></b>		
<b>Nota 1.</b>	Información General	6
<b>Nota 2.</b>	Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-17
<b>Nota 3.</b>	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	23
<b>Nota 4.</b>	Efectivo y equivalentes de efectivo	24
<b>Nota 5.</b>	Inversiones en valores	25-27
<b>Nota 6.</b>	Cartera de Crédito	27-29
<b>Nota 7.</b>	Operaciones con partes relacionadas	30-31
<b>Nota 8.</b>	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	32-33
<b>Nota 9.</b>	Posición monetaria en moneda extranjera	34
<b>Nota10.</b>	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	35-36
<b>Nota 11.</b>	Composición de los rubros de los Estados Financieros	37-65
<b>Nota 12.</b>	Otras Concentraciones de activos y pasivos	66
<b>Nota 13.</b>	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	66
<b>Nota 14.</b>	Riesgo de Liquidez y mercado	67-74

<b>Nota 15.</b>	Fideicomisos y comisiones de confianza	75-76
<b>Nota 16.</b>	Participación en otras empresas	77-78
<b>Nota 17.</b>	Otras informaciones relevantes	79-80
<b>Nota 18.</b>	Contingencias	81
<b>Nota 19.</b>	Contratos	82
<b>Nota 20.</b>	Normas de contabilidad recientemente emitidas	82
<b>Nota 21.</b>	Cambios en la presentación del Estado de Resultados	83

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

**I. ESTADOS FINANCIEROS ANUALES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	AL 31-12-2008	AL 31-12-2007
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>4 y 11.1</b>	<b>21.098.176.189</b>	<b>19.545.049.244</b>
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
Productos por cobrar	0		0
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5 y 11.2</b>	<b>23.498.464.950</b>	<b>33.058.123.839</b>
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
Instrumentos financieros derivados	0		0
Productos por cobrar	349.489.299		329.342.866
(Estimación por deterioro)	0		0
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>6.1 y 11.3</b>	<b>97.929.819.492</b>	<b>81.507.046.272</b>
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	1.320.642.413		1.129.298.725
(Estimación por deterioro)	(1.229.887.327)		(1.002.316.482)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>11.4</b>	<b>163.808.335</b>	<b>13.534.446</b>
Comisiones por cobrar	718.307		990.270
Otras cuentas por cobrar	172.471.855		13.175.186
Productos por cobrar	0		0
(Estimación por deterioro)	(9.381.827)		(631.010)
<b>Bienes realizables</b>	<b>11.5</b>	<b>1.993.782.171</b>	<b>1.376.148.642</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	2.116.557.515		1.495.838.766
Otros bienes realizables	0		0
(Estimación por deterioro y por disposición legal)	(122.775.344)		(119.690.124)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>16</b>	<b>172.823.606</b>	<b>117.854.667</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>11.7</b>	<b>494.373.240</b>	<b>404.362.159</b>
<b>Otros activos</b>	<b>11.8</b>	<b>323.763.379</b>	<b>608.033.036</b>
Cargos diferidos	88.985.934		72.241.195
Activos Intangibles	125.531.356		105.988.016
Otros activos	109.246.089		429.803.825
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>145.675.011.362</b>	<b>136.630.152.306</b>

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	AL 31-12-2008	AL 31-12-2007
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>		<b>123.662.390.253</b>	<b>116.747.438.638</b>
A la vista	11.9	47.095.206.096	53.453.367.427
A Plazo		75.640.831.624	62.705.667.683
Otras obligaciones con el público		0	0
Cargos financieros por pagar		926.352.533	588.403.528
<b>Obligaciones con entidades</b>	11.10	<b>10.452.033.222</b>	<b>10.266.594.589</b>
A la vista		0	0
A plazo		10.390.956.643	10.195.949.409
Otras obligaciones con entidades		0	0
Cargos financieros por pagar		61.076.579	70.645.180
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	11.11	<b>1.231.892.768</b>	<b>1.265.649.111</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		0	0
Impuesto sobre la renta diferido		0	0
Provisiones		69.896.896	218.112.271
Otras Cuentas por pagar diversas		1.161.995.872	1.047.536.840
Cargos financieros por pagar		0	0
<b>Otros pasivos</b>		<b>80.670.543</b>	<b>42.072.625</b>
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
<b>Obligaciones subordinadas</b>	11.12	<b>1.215.483.535</b>	<b>495.230.000</b>
Obligaciones subordinadas		1.210.176.000	495.230.000
Cargos financieros por pagar		5.307.535	0
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>136.642.470.321</b>	<b>128.816.984.962</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Ajustes al patrimonio</b>	11.13	<b>(716.778.159)</b>	<b>(40.316.457)</b>
Superavit por revaluación 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
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>7.853.483.801</b>	<b>5.461.290.732</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>1.895.835.399</b>	<b>2.392.193.069</b>
<b>Intereses minoritarios</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>9.032.541.041</b>	<b>7.813.167.344</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>145.675.011.362</b>	<b>136.630.152.306</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	11.22	<b>1.170.471.188</b>	<b>1.534.599.240</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	<b>9.474.316.838</b>	<b>9.840.689.382</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	<b>9.877.803</b>	<b>20.975.205</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	<b>9.464.439.035</b>	<b>9.819.714.177</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	11.23	<b>11.166.403.682</b>	<b>21.248.145.365</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		10.955.112.083	20.993.775.504
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		211.291.599	254.369.861

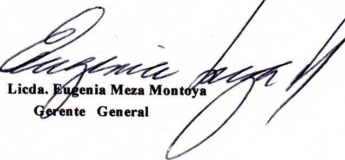
Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández  
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez  
Auditor Interno

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO**  
**POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	Al 31-12-2008	Al 31-12-2007
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		0	0
Por inversiones en instrumentos financieros	11.14	1,449,091,658	1,172,913,277
Por cartera de créditos	11.15	12,867,875,017	13,635,107,523
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11.16	3,623,322,072	750,717,700
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		141,997,936	247,426,167
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		184,730,851	675,683,410
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		56,688,222	74,055,660
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>18,323,705,756</b>	<b>16,555,903,737</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público	11.17	7,078,155,107	8,222,733,212
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	11.19	775,429,088	726,503,810
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		63,564,486	14,659,912
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	11.18	3,431,614,715	774,399,952
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		28,644,448	35,273,641
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		24,936,986	44,025,460
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		488,637,808	365,020,560
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>11,890,982,638</b>	<b>10,182,616,547</b>
Por estimación de deterioro de activos		426,887,716	616,607,843
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		220,816,736	345,944,764
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>6,226,652,138</b>	<b>6,102,624,111</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		344,757,910	280,544,506
Por bienes realizables		32,038,928	66,797,180
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		42,028,633	28,147,013
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		406,723,025	382,139,561
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>825,548,496</b>	<b>757,628,260</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		186,297,831	131,489,993
Por bienes realizables		324,028,360	231,457,992
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas supervisadas por SUGEVAL		7,908,919	7,538,155
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		170,753	0
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		111,923,330	89,846,993
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		33,114,978	35,020,683
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>663,444,171</b>	<b>495,353,816</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>6,388,756,463</b>	<b>6,364,898,555</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	11.20	2,640,824,496	2,331,257,387
Por otros gastos de Administración	11.21	1,852,096,568	1,641,448,099
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>4,492,921,064</b>	<b>3,972,705,486</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>1,895,835,399</b>	<b>2,392,193,069</b>
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>1,895,835,399</b>	<b>2,392,193,069</b>

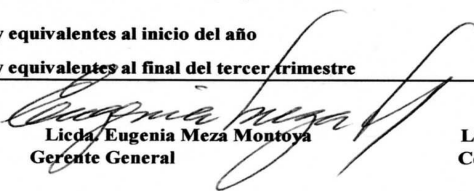
  
Lcda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

  
Lcda. Frieda Morera Hernández  
Contadora General

  
Lic. Ricardo Araya Rodríguez  
Auditor Interno

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Para el período terminado el 31 de Diciembre del 2008 y 2007  
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31 Diciembre 2008	Al 31 Diciembre 2007
<b>Flujo de efectivo de la actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		1,895,835,399	2,392,193,069
Ganancia en venta de vehículos y edificios		-	5,888,044
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo.		-	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		357,272,266	23,837,998
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Disminución estimación por incobrables cartera de crédito	-	207,287,881	251,830,178
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	42,028,633	20,608,859
Aumento estimación por incobrables cartera de crédito		406,132,538	-
Aumento estimación créditos contingentes		9,419,635	-
Disminución estimación créditos contingentes	-	11,605,129	-
Disminución estimación por incobrables otras cuentas por cobrar	-	1,923,725	75,272,156
Disminución estimación Bienes Realizables	-	25,847,139	55,257,617
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		-	535,052,287
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.		223,053,498	77,536,101
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones .		-	-
Pérdidas por estimaciones Cuentas por Cobrar		11,335,543	47,732,248
Gasto por participaciones en otras empresas		8,079,672	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	12,344,469	19,640,811
Amortizaciones y depreciaciones		167,741,045	133,441,489
<b>Total</b>		<b>2,777,832,619</b>	<b>2,772,901,153</b>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
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
<b>Total</b>	-	<b>15,533,610,709</b>	<b>19,542,428,886</b>
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o disminución</b>			
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	-
Otros pasivos		40,783,414	20,159,842
<b>Total</b>		<b>6,188,150,071</b>	<b>36,209,632,613</b>
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	-	<b>6,567,628,019</b>	<b>19,440,104,880</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>			
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
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		-	-
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias	-	34,850,407	30,214,400
Recursos obtenidos por dividendos		9,339,240	6,699,450
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>4,104,774,218</b>	<b>14,010,649,422</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de obligaciones	-	472,470,674	5,047,112,886
Obligaciones Subordinadas		594,078,740	516,656,436
Recursos obtenidos en venta de los muebles		-	40,559,095
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-	<b>2,341,245,735</b>	<b>11,033,783,875</b>
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
<b>Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-	<b>2,341,245,735</b>	<b>11,033,783,875</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>30,116,934,934</b>	<b>19,083,151,059</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del tercer trimestre</b>	4.1	<b>27,775,689,199</b>	<b>30,116,934,934</b>

  
 Licda. Eugenia Meza Montoya  
 Gerente General

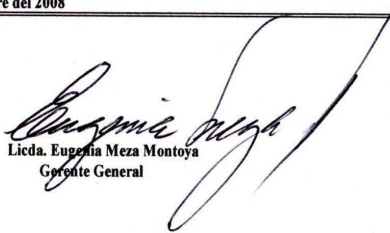
  
 Licda. Frezi Morera Hernández  
 Contadora General


  
 Lic. Enrique Araya Rodríguez  
 Auditor interno



**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Cifras expresadas en colones sin céntimos)

	Nota	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del Periodo	Total del Patrimonio
<b>Saldos al 1 de Enero 2007</b>					
Cambios en las políticas contables		351.310.727	0	5.287.652.485	5.638.963.212
<b>Corrección de errores fundamentales</b>		0	0	0	0
Gastos por corrección de errores fundamentales		0	0	0	0
Ingresos por corrección de errores fundamentales		0	0	19.199.537	19.199.537
<b>Saldo corregido Resultado del periodo 2007</b>		<b>351.310.727</b>	<b>0</b>	<b>5.306.852.022</b>	<b>5.658.162.749</b>
<b>Originados en el Periodo 2007</b>					
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto de renta		(266.744.476)	0	0	(266.744.476)
<b>Transferencia a resultados del Periodo 2007</b>					
Resultado del periodo 2007			0	2.392.193.069	2.392.193.069
Superávit por revaluación de inmuebles		12.784.499	0	0	12.784.499
Realización Superávit por revaluación venta terrenos y edificios periodos anteriores		(154.438.710)	0	154.438.710	0
Ajustes por Revaluación Participaciones en otras empresas		16.771.503	0	0	16.771.503
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2007</b>		<b>(40.316.457)</b>	<b>0</b>	<b>7.853.483.801</b>	<b>7.813.167.344</b>
<b>Saldo al 1 de Enero del 2008</b>		(40.316.457)	0	7.853.483.801	7.813.167.344
<b>Corrección de errores fundamentales</b>					
Cambios en las políticas contables					0
Corrección de errores fundamentales				0	0
<b>Saldo corregido</b>		<b>(40.316.457)</b>	<b>0</b>	<b>7.853.483.801</b>	<b>7.813.167.344</b>
<b>Originados en el Periodo 2008</b>					
Ajustes por conversión de Estados Financieros		0			0
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		(642.976.466)			(642.976.466)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(28.994.048)			(28.994.048)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			0
Otros		0			0
<b>Transferencias a resultados 2008</b>					
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta		0			0
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas		(4.491.188)			(4.491.188)
<b>Resultado Periodo 2008</b>				1.895.835.399	1.895.835.399
Reservas legales y otras reservas estatutarias			0	0	0
Dividendos por periodo <b>2008</b>				0	0
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria				0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo		0		0	0
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas		0		0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto		0		0	0
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2008</b>		<b>(716.778.159)</b>	<b>0</b>	<b>9.749.319.200</b>	<b>9.032.541.041</b>

  
Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

  
Licda. Frezi Morera Hernández  
Contadora General

  
Lic. Enrique Araya Rodríguez  
Auditor Interno

## **II. NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA**

### **Nota 1.**

#### **Información General:**

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

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

**ii País de constitución:** Constituida en Costa Rica.

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

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

**v. Número de sucursales y agencias:** Opera con 14 agencias, 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](http://www.mucap.com).

**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.

#### **2.2 Principales políticas contables utilizadas:**

##### **2.2.1 Inversiones en Instrumentos Financieros**

La normativa actual permite mantener las inversiones en instrumentos financieros mantenidas para negociar, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. Las inversiones mantenidas para negociar y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Las inversiones que se mantienen al vencimiento a su costo amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

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

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

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

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

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

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

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

## 2.2.2 Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

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

1- 9 de octubre del 2006

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

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

### a) **Calificación de deudores**

- **Análisis capacidad de pago**

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

- **Comportamiento histórico de pago**
  - a. Atraso máximo y atraso medio
  - b. Calificación del comportamiento según la SUGEF
  - c. Calificación directa en NIVEL 3
  
- **Documentación mínima**
  - a. Información general del deudor
  - b. Documentos de aprobación de cada operación
  - c. Información financiera del deudor y fiadores avalistas
  - d. Análisis financiero
  - e. Información sobre las garantías utilizadas como mitigadoras de riesgo
  
- **Análisis de garantías**
  - a. Valor de mercado
  - b. Actualización del valor de la garantía
  - c. Porcentaje de aceptación

#### **Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales**

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

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

#### **Calificación Directa en Categoría E**

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

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Componente de mora (días)</b>	<b>Componente de pago histórico</b>	<b>Componente de capacidad de pago</b>	<b>de % estimación</b>
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:**

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

### Definición del Nivel del componente de pago histórico:

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

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

La estimación estructural se determina por cada operación y se calcula así: (Saldo total adeudado – valor ajustado ponderado de la garantía) x % de la estimación de la categoría del deudor o codeudor (el que tenga la categoría de menor riesgo).

#### Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

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

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

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

#### Grupo 1

#### Atraso máximo

#### Aprobación y seguimiento

Capacidad de pago  
Comportamiento de pago histórico  
Morosidad  
> ¢50,0 millones  
Evaluación anual (seguimiento)

#### Grupo 2

#### Atraso máximo

#### Aprobación y seguimiento

Capacidad de pago  
Comportamiento de pago histórico  
Morosidad  
≤ ¢50,0 millones

### 2.2.3 Ingresos y gastos por intereses

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

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

### 2.2.4 Ingresos por comisiones

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

### 2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

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



## 2.2.6 Participación en el capital de otras empresas

La Mutual mantiene participaciones en Mutual Seguros S.A. y en Mutual Sociedad de Fondos de Inversión en un 25% y 32% respectivamente, que se valoran al Método del Costo y al Método de Participación.

## 2.2.7 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:

	<b>Vida útil estimada</b>	<b>Tasa anual</b>
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.

## 2.2.8 Efectivo y equivalentes a efectivo

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

## 2.2.9 Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 31 de Diciembre del 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 Mutual se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo “₡” en los estados financieros.

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

<b>Conceptos</b>	<b>Valuación</b>	<b>Criterio</b>
Activos	Tipo de cambio de compra	Banco Central de Costa Rica
Pasivos	Tipo de cambio de compra	Banco Central de Costa Rica

## 2.2.10 Cambios en políticas contables

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

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

#### 2.2.11 Errores

Los 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.

#### 2.2.12 Beneficios de empleados

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

#### 2.2.13 Impuesto sobre la renta

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

#### 2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

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

#### 2.2.15 Arrendamientos

Los arrendamientos que la Mutual son operativos principalmente en alquiler de locales y equipo de cómputo. Los contratos son cancelables y no implican contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

#### 2.2.16 Costos por intereses

Los costos por intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren, a menos que estén relacionados con un activo que se encuentra en desarrollo o construcción y que califique para que los costos por intereses puedan formar parte de su costo.

#### 2.2.17 Valuación de activos intangibles

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

#### 2.2.18 Acumulación de vacaciones

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

#### 2.2.19 Provisión para prestaciones legales

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

#### 2.2.20 Deterioro en el valor de los activos

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

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil, 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.

#### 2.2.21 Uso de estimaciones

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

### **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 2.008 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, 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.

a) 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.

b) 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.

c) 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 Mutual no tiene en sus registros contables activos en desuso.



d) 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.

e) 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.

f) 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.

### g) 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, según el valor presente de la obligación, mientras que 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.

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

El Consejo requiere que las inversiones se mantengan como disponibles para la venta. SUGIVAL 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.

- i) Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenedos 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.

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

**Nota 4.**

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
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	505.318.891	332.635.171
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>¢21.098.176.189</b>	<b>¢19.545.049.244</b>
Inversiones equivalentes de efectivo	6.677.513.010	10.571.885.690
<b>Saldo flujo de efectivo</b>	<b><u>¢27.775.689.199</u></b>	<b><u>¢30.116.934.934</u></b>

## 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):

#### 5.1 Inversiones en que el emisor es del país

##### 5.1.1 Inversiones en Valores Negociables

Emisor	31 Diciembre 2008	31 Diciembre 2007
<b>Colones</b>		
Otras Invers. en Valores del País	¢0	¢903.754.748
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	466.387.505	1.435.866.564
<b>Dólares</b>		
Otras Invers. en Valores del País	0	125.425.545
Otras Inversiones Fondos de Inversión	134.996.315	0
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez	279.114.828	160.423.791
<b>Total Valores Negociables</b>	<b>¢880.498.648</b>	<b>¢2.625.470.648</b>

##### 5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	31 Diciembre 2008	31 Diciembre 2007
<b>Colones</b>		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢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 vta 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

<b>Dólares</b>		
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
<b>Total Valores Disponibles para la Venta</b>	<b><u>€22.268.477.003</u></b>	<b><u>€13.979.912.472</u></b>

### 5.1.3 Inversiones en Valores Mantenido hasta el Vencimiento

<b>Emisor</b>	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
<b>Colones</b>		
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
Val. 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 Val. Mant. al Venc. Comprometidos	0	1.772.309.517
<b>Dólares</b>		
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 Inst. Públicas no Fin. –Pacto Reventa	0	25.269.829
Valores de Gobierno Centrales	0	891.741.456
Inversiones Val. Mant. Al Venc. Comprometidos	0	18.323.510
<b>Total Valores Mantenido al Vencimiento</b>	<b><u>€0</u></b>	<b><u>€16.123.427.853</u></b>

### 5.1.4 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

<b>Emisor</b>	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
<b>Total Estimación por Deterioro de Instr. Financieros</b>	<b><u>€0</u></b>	<b><u>€0</u></b>
<b>Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones</b>	<b><u>€0</u></b>	<b><u>€0</u></b>

### 5.1.5 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

	31 Diciembre 2008	31 Diciembre 2007
Productos por cobrar Instrumentos Financieros	¢349.489.299	¢329.342.866
Total Productos por cobrar Instrumentos financieros	<u>¢349.489.299</u>	<u>¢329.242.866</u>
<b>Total General de Inversiones</b>	<b><u>¢23.498.464.950</u></b>	<b><u>¢33.058.123.839</u></b>

### Nota 6.

#### Cartera de Crédito

##### 6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	31 Diciembre 2008	31 Diciembre 2007
Cartera de créd. originada por la entidad	¢97.839.064.406	¢81.380.064.030
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.320.642.413	1.129.298.724
Estimación para créditos incobrables	-1.229.887.327	-1.002.316.482
<b>Total cartera de crédito</b>	<b><u>¢97.929.819.492</u></b>	<b><u>¢81.507.046.272</u></b>

##### 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:

	Año 2008	Año 2007
Saldo al inicio del año	¢1.002.316.482	¢746.584.398
<b>Estimación Carga a Resultados</b>		
Aumentos contra el gasto	406.132.538	577.284.037
Aumentos contra el ingreso	-207.287.881	-322.100.758
Est. Cargada a crédit. Insolutos del año examinado	0	-9.754.180
Diferencial Cambiario	28.806.932	-4.278.592
Otros	-80.744	14.581.577
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b><u>¢1.229.887.327</u></b>	<b><u>¢1.002.316.482</u></b>

### **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**

<b>Tipo de garantía</b>	<b>Al 31 Diciembre 2008</b>		<b>Al 31 Diciembre 2007</b>	
	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>
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	111	94.323.689	92	96.833.030
<b>Total</b>	<b>12.925</b>	<b><u>¢97.839.064.406</u></b>	<b>12.495</b>	<b><u>¢81.380.064.030</u></b>

### **6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica**

<b>Actividad económica</b>	<b>Al 31 Dic0iembre 2008</b>		<b>Al 31 Diciembre 2007</b>	
	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>
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	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>12.925</b>	<b><u>¢97.839.064.406</u></b>	<b>12.495</b>	<b><u>¢81.380.064.030</u></b>

### **6.6 Morosidad de la cartera de Crédito**

<b><u>Con atraso de:</u></b>	<b>Al 31 Diciembre 2008</b>		<b>Al 31 Diciembre 2007</b>	
	<b><u>Cantidad</u></b>	<b><u>Monto</u></b>	<b><u>Cantidad</u></b>	<b><u>Monto</u></b>
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
<b>Total</b>	<b>12.925</b>	<b><u>¢97.839.064.406</u></b>	<b>12.495</b>	<b><u>81.380.064.030</u></b>
Operaciones en cobro judicial	<b>87</b>	<b><u>1.159.780.374</u></b>	<b>74</b>	<b><u>817.649.337</u></b>



### **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 de ¢781.989 y al 31 de Diciembre del 2007.

### **6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial**

<b>Al 31 Diciembre 2008</b>			<b>Al 31 Diciembre 2007</b>		
<b>Número créditos</b>	<b>% Sobre cartera Total</b>	<b>Monto</b>	<b>Número de créditos</b>	<b>% Sobre cartera Total</b>	<b>Monto</b>
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:

<b>31 Diciembre 2008</b>			<b>31 Diciembre 2007</b>		
<b>Rango</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto</b>	<b>Rango</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto</b>
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
<b>Total de cartera</b>	<b>12.925</b>	<b>¢97.839.064.406</b>	<b>Total de cartera</b>	<b>12.495</b>	<b>¢81.380.064.030</b>

### **6.10 Estimación de Cartera de Crédito**

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutua son las siguientes:

<b>Estimación</b>	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
Estimación Estructural	¢1.159.127.547	¢944.507.986
Estimación Ajustada IPC	0	647.880.941
Estimación Contable <sup>(1)</sup>	1.229.887.327	1.002.316.482

<sup>(1)</sup> Para el periodo 2007 se encuentra incluida la estimación correspondiente a los contingentes

## Nota 7.

### Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

#### a) Personas relacionadas:

Productos		31 Diciembre 2008	31 Diciembre 2007
	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢19.765.022	¢55.075.424
	Administración	305.956.282	343.971.704
<b>Total Ahorro a la Vista</b>		<b>¢325.721.304</b>	<b>¢399.047.128</b>
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢0	¢23.784.080
	Administración	90.884.129	51.980.994
<b>Total Certificado a Plazo</b>		<b>¢90.884.129</b>	<b>¢75.765.074</b>
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	830.893.245	732.076.041
<b>Total Crédito Hipotec.</b>		<b>¢830.893.245</b>	<b>¢732.076.041</b>

#### b) Compensación al personal clave

Persona Física	31 Diciembre 2008	31 Diciembre 2007
Beneficios a empleados a corto plazo	¢556.781.752	¢322.774.097

c) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 31 Diciembre 2008

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
<b>Activos</b>	€109.474.168	€63.349.438
Participación en el capital de otras empresas	48.113.364	64.000.000
<b>Patrimonio</b>		
Ajuste por revaluación en otras empresas	-4.489.173	-2.016
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas	41.857.880	-7.908.919

Al 31 Diciembre 2007

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
<b>Activos</b>		
Participación en el capital de otras empresas	€60.674.293	€57.180.374
<b>Patrimonio</b>		
Ajuste por revaluación en otras empresas	0	16.771.503
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas	28.147.013	(7.538.155)

**Nota 8.****Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 31 de Diciembre 2008**

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Valor en Libros</b>
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 \$101.699.90	52.257.600
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	32.007.244
<b>Total</b>		<b><u>¢27.540.795.545</u></b>

**Al 31 de Diciembre del 2007**

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Valor en Libros</b>
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 \$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 Interfin, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 08.	2.275.708.665
Otros Activos	Depósitos en garantía	27.777.510
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE	1.560.437.842
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas al Banco Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc U.S	1.881.314.053
<b>Total</b>		<b><u>¢30.581.961.399</u></b>

## 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 \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Diciembre 2008 y Diciembre 2007 respectivamente.

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

Al 31 de Diciembre del 2008		Al 31 de Diciembre del 2007	
Activos	¢15.710.259.903	Activos	¢16.440.422.897
Pasivos	15.645.062.988	Pasivos	12.945.513.436
<b>Posición neta</b>	<b>¢65.196.915</b>	<b>Posición neta</b>	<b>¢3.494.909.461</b>
Tipo cambio	¢550.08	Tipo cambio	¢495.23
<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$118.523</b>	<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$7.057.144</b>

La distribución es como sigue:

Al 31 de Diciembre del 2008		Al 31 de Diciembre del 2007	
<b>Activos</b>		<b>Activos</b>	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢2.002.497.965	Disponibilidades	¢1.378.068.468
Inversiones instrumentos fin.	2.806.497.577	Inversiones	2.719.569.119
Préstamos hipotecarios	10.740.932.182	Préstamos hipotecarios	12.215.457.870
Productos por cobrar	117.827.284	Productos por cobrar	105.924.894
Cuentas por cobrar	1.509.458	Cuentas por cobrar	3.600.629
Cuentas Pend. de Imp.	20.363.464	Cuentas Pend. de Imp.	0
Alquileres pagados por antic.	20.631.973	Alquileres pagados por antic.	242.220
Otros activos	0	Otros activos	17.559.697
<b>Total activos</b>	<b>¢15.710.259.903</b>	<b>Total activos</b>	<b>¢16.440.422.897</b>
<b>Pasivos</b>		<b>Pasivos</b>	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	4.000.673.174	Captación a la vista	3.454.992.691
Captación a plazo	4.177.846.169	Captación a plazo	3.233.488.332
Intereses por pagar	29.636.259	Intereses por pagar	61.724.804
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	6.083.012.412	Otras Oblig Fin. y sobregiros	5.570.748.340
Est. e Incobr. Créd. Conting.	706.660	Est. e Incobr. Créd. Conting.	1.340.305
Otros pasivos	137.704.779	Otros pasivos	127.988.964
Préstamo Subordinado	1.215.483.535	Préstamo Subordinado	495.230.000
<b>Total pasivos</b>	<b>¢15.645.062.988</b>	<b>Total pasivos</b>	<b>¢12.945.513.436</b>

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

## Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	31 Diciembre 2008		31 Diciembre 2007	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros.	68.304	¢5.440.849.816	89.020	¢5.572.986.164
Depósitos Ctas 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	81	33.621.601	154	66.870.633
<b>Total</b>	<b>93.870</b>	<b><u>¢43.094.109.954</u></b>	<b>114.303</b>	<b><u>¢49.888.289.808</u></b>

## Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	31 Diciembre 2008		31 Diciembre 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	0	0	1	2.415.544
<b>Total</b>	<b>6.947</b>	<b><u>¢4.000.673.174</u></b>	<b>8.970</b>	<b><u>¢3.454.992.692</u></b>

*Nota: En las obligaciones a la vista no se incluye la cuenta 212 "Otras obligaciones a la vista (Comisiones de confianza).*

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	31 Diciembre 2008		31 Diciembre 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	13.000	13.071.410.731	7.000	12.011.233.829
<b>Total</b>	<b>21.394</b>	<b><u>¢71.462.985.455</u></b>	<b>15.789</b>	<b><u>¢59.472.179.350</u></b>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	31 Diciembre 2008		31 Diciembre 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.	3	5.356.470	2	14.520.085
<b>Total</b>	<b>766</b>	<b><u>¢4.177.846.169</u></b>	<b>759</b>	<b><u>¢3.233.488.333</u></b>



## 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:

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
Efectivo	¢879.112.760	¢284.593.247
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	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
<b>Totales</b>	<b><u>¢21.098.176.189</u></b>	<b><u>¢19.545.049.244</u></b>

#### 11.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 7.80% y 8.60% y en moneda extranjera es de 5.22% y 4.49% respectivamente.

Se presenta el detalle de la inversiones según el valor por sector para el periodo Diciembre 2008 y 2007.

A continuación se detalla lo correspondiente:

Al 31 de diciembre 2008

a) Sector Privado

A-1 Colones

• Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenedas 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	65.382.095
<b>Subtotal</b>				<b>¢466.387.505</b>

• 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	71.850.190
<b>Subtotal</b>				<b>¢575.705.190</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Colones</b>	<b>¢1.042.092.695</b>
---	-----------------------

b) Sector Público

B-1 Colones:

• Inversiones en Valores 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	BEV	14.13%	Más de 180 días	148.200.000
<b>Subtotal</b>				<b>¢18.781.526.219</b>

- 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
<b>Subtotal</b>				<b>¢518.859.161</b>

<b>Total Sector Público Cartera Colones</b>	<b>¢20.342.478.075</b>
---	------------------------

**a) Sector Privado**

**A-2 Dólares**

- Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenedas para Negociar**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros
Multifondos CR	F. Liquidez	2.89%	Menos de 180 días	\$289.955.30	¢159.498.612
Popular SFI	F. Liquidez	3.09%	Menos de 180 días	217.452.40	119.616.216
Multifondos CR	F. Ingreso	5.67%	Menos de 180 días	245.412.15	134.996.315
<b>Subtotal</b>				<b>\$752.819.85</b>	<b>¢414.111.143</b>

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros
BICSA Panamá	CD	4.28%	Menos de 180 días	\$650.000.00	¢357.552.000
GTC BANK	CD	5.25%	Menos de 180 días	526.893,34	289.833.488
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.67%	Menos de 180 días	701.279.35	385.759.745
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	8.48%	Menos de 180 días	102.386.40	56.320.711
<b>Subtotal</b>				<b>\$1.980.559.09</b>	<b>¢1.089.465.944</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Dólares</b>	<b>\$2.733.378,94</b>
---	-----------------------

<b>Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados</b>	<b>¢1.503.577.087</b>
---	-----------------------

b) Sector Público

**B-2 Dólares**

• **Inversiones Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros
Gobierno	TP\$	6.81%	Más de 180 días	\$438.369.10	¢241.138.074
Gobierno	BDE	7.80%	Menos de 180 días	254.275.00	139.871.592
Gobierno	BDE	9.09%	Más de 180 días	229.900.00	126.463.392
Gobierno	Reventa	4.44%	Menos de 180 días	1.351.057.72	743.189.831
<b>Subtotal</b>				<b>\$2.273.601.82</b>	<b>¢1.250.662.889</b>

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros
Gobierno	bde	9.09%	Más de 180 días	\$95.000.00	¢52.257.600
<b>Subtotal</b>				<b>\$95.000.00</b>	<b>¢52.257.600</b>

<b>Total Sector Público Cartera Dólares</b>	<b>\$2.368.601.82</b>
---	-----------------------

<b>Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado</b>	<b>¢1.302.920.489</b>
--	-----------------------

<b>Total Cartera Dólares</b>	<b>\$5.101.980.76</b>
------------------------------	-----------------------

<b>TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO</b>	<b>¢2.806.497.576</b>
---	-----------------------

<b>Total Inversiones Colones y Dólares</b>	<b>¢23.148.975.651</b>
--	------------------------

<b>Total Productos de Inversiones</b>	<b>¢349.489.299</b>
---------------------------------------	---------------------

<b>Total Cartera de Inversiones</b>	<b>¢23.498.464.950</b>
-------------------------------------	------------------------

Al 31 de diciembre 2007

**c) Sector Privado**

**A-1 Colones**

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar**

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

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

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

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas hasta el vencimiento**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>
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	100.000.000
<b>Subtotal</b>				<b>¢628.219.712</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Colones</b>	<b>¢3.113.179.077</b>
---	-----------------------

d) Sector Público

**B-1 Colones:**

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

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

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenido Hasta el Vencimiento**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>
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	48.800.000
<b>Subtotal</b>				<b>¢13.980.246.581</b>

<b>Total Sector Público Cartera Colones</b>	<b>¢26.896.032.777</b>
---	------------------------

<b>TOTAL CARTERA COLONES</b>	<b>¢30.009.211.854</b>
------------------------------	------------------------

a) Sector Privado

A-2 Dólares

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar**

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

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

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

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas Hasta el Vencimiento**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>	<b>Valor Libros</b>
Banco Improsa	PC\$	4.74%	Menos de 180 días	\$197.797.82	¢97.955.414
<b>Subtotal</b>				<b>\$197.797.82</b>	<b>¢97.955.414</b>

<b>Total Sector Público Cartera Dólares</b>	<b>\$2.080.258.83</b>
---	-----------------------

<b>Total Sector Público Cartera Dólares Colonizados</b>	<b>¢1.030.206.580</b>
---	-----------------------

b) Sector Privado

**B-2 Dólares**

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

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

• **Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenido Hasta el Vencimiento**

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

<b>Total Sector Público Cartera Dólares</b>	<b>\$3.411.268.58</b>
---	-----------------------

<b>Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado</b>	<b>¢1.689.362.539</b>
--	-----------------------

<b>Total Cartera Dólares</b>	<b>\$5.491.527.41</b>
------------------------------	-----------------------

<b>TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO</b>	<b>¢2.719.569.119</b>
---	-----------------------

<b>Total Cartera de Inversiones Colones y Dólares</b>	<b>¢32.728.780.973</b>
---	------------------------

<b>Total Productos Inversiones</b>	<b>¢329.342.866</b>
------------------------------------	---------------------

<b>Total Cartera de Inversiones Colones y Dólares</b>	<b>¢33.058.123.839</b>
---	------------------------



### 11.3 Cartera de Crédito

Al 31 de Diciembre 2008 y 2007 el desglose era el siguiente

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
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
<b>Sub – Total</b>	<b>97.839.064.406</b>	<b>81.380.064.030</b>
Más: Productos y cuentas por cobrar asociadas	1.320.642.413	1.129.298.724
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-1.229.887.327	-1.002.316.482
<b>Cartera Neta</b>	<b><u>¢97.929.819.492</u></b>	<b><u>¢81.507.046.272</u></b>

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
Saldo al inicio del año	¢81.380.064.030	¢64.027.131.165
<b>Más</b>		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	46.573.909.027	44.634.184.909
<b>Menos</b>		
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
<b>Saldo acumulado del periodo</b>	<b><u>¢97.839.064.406</u></b>	<b><u>¢81.380.064.030</u></b>

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

Al 31 de Diciembre del 2008

		<b>Principal</b>	<b>Productos y cuentas por Cobrar asociadas</b>	<b>Estimación Estructural</b>
<b>GRUPO 1:</b>	<b>Categorías</b>			
	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
<b>Total Grupo 1</b>		<b>¢9.124.852.671</b>	<b>¢158.853.415</b>	<b>¢227.477.639</b>
<b>GRUPO 2:</b>	<b>Categorías</b>			
	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
<b>Total Grupo 2</b>		<b>¢88.714.211.735</b>	<b>¢1.161.788.998</b>	<b>¢931.649.908</b>
<b>Total general</b>		<b>¢97.839.064.406</b>	<b>¢1.320.642.413</b>	<b>¢1.159.127.547</b>

Al 31 Diciembre del 2007

		<b>Principal</b>	<b>Productos y cuentas por Cobrar asociadas</b>	<b>Estimación Estructural</b>
<b>GRUPO 1:</b>	<b>Categorías</b>			
	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
<b>Total Grupo 1</b>		<b>¢6.845.328.035</b>	<b>¢139.041.925</b>	<b>¢246.259.664</b>
<b>GRUPO 2:</b>	<b>Categorías</b>			
	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
<b>Total Grupo 2</b>		<b>¢74.534.735.995</b>	<b>¢990.256.800</b>	<b>¢698.248.322</b>

<b>Total general</b>	<b>¢81.380.064.030</b>	<b>¢1.129.298.725</b>	<b>¢944.507.986</b>
----------------------	------------------------	-----------------------	---------------------

#### 11.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de Diciembre el desglose era el siguiente:

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
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
<b>Total</b>	<b><u>¢163.808.335</u></b>	<b><u>¢13.534.446</u></b>

(1) Al 31 Diciembre del 2008 y 2007 esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Saldo al inicio del año	¢631.010	¢14.720.788
<b>Más o Menos</b>		
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	
<b>Saldo al 31 Diciembre</b>	<b><u>¢9.381.827</u></b>	<b><u>¢631.010</u></b>

#### 11.5 Bienes Realizables

Al 31 de Diciembre el desglose era el siguiente:

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
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
<b>Total</b>	<b><u>¢1.993.782.171</u></b>	<b><u>¢1.376.148.642</u></b>

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:

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Saldo al inicio del año	¢119.690.124	¢97.411.640
<b>Más o Menos</b>		
+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
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b><u>¢122.775.344</u></b>	<b><u>¢119.690.124</u></b>

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:

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Saldo al inicio del año	¢1.495.838.766	¢780.072.391
<b>Más o Menos</b>		
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
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b><u>¢2.116.557.515</u></b>	<b><u>¢1.495.838.766</u></b>

## 11.6 Participación en otras empresas

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

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢63.349.438	¢57.180.374
Mutual Seguros S.A	109.474.168	60.674.293
<b>Totales</b>	<b><u>¢172.823.606</u></b>	<b><u>¢117.854.667</u></b>

### **11.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo**

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

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
<b>Costo</b>		
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 Computo	347.152.073	321.052.071
Vehículos (a)	9.366.967	9.366.967
<b>Total Costo</b>	<b>¢1.020.288.028</b>	<b>¢875.002.336</b>
<b>Revaluación</b>		
Terrenos	33.256.968	33.256.968
Edificios e Instalaciones	147.253.048	147.253.048
<b>Total revaluación</b>	<b>¢180.510.016</b>	<b>¢180.510.016</b>
Menos: Depreciación Acumulada	-706.424.804	-651.150.193
<b>Valor en libros</b>	<b><u>¢494.373.240</u></b>	<b><u>¢404.362.159</u></b>

(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:



**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos**

**Inmuebles, mobiliario y equipo**

**Al 31 de Diciembre del 2008**

	<b>Terreno</b>	<b>Terreno revaluado</b>	<b>Edificio e Instalaciones</b>	<b>Edificio revaluado</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Equipo de computo</b>	<b>Total</b>
--	----------------	--------------------------	---------------------------------	---------------------------	------------------	----------------------------	--------------------------	--------------

**A) Costo:**

<b>Al inicio del año</b>	¢	<b>2.510.888</b>	<b>33.256.968</b>	<b>67.735.805</b>	<b>147.253.048</b>	<b>9.366.967</b>	<b>474.336.605</b>	<b>321.052.071</b>	<b>1.055.512.352</b>
Adiciones		0	0	0	0	0	102.860.952	51.301.017	154.161.968
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
<b>Saldo Costo a Diciembre 2008</b>	¢	<b>2.510.888</b>	<b>33.256.968</b>	<b>67.735.805</b>	<b>147.253.048</b>	<b>9.366.967</b>	<b>593.522.295</b>	<b>347.152.073</b>	<b>1.200.798.044</b>

**B) Depreciación acumulada:**

<b>Al inicio del año</b>	¢	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.515.416</b>	<b>47.676.128</b>	<b>4.739.566</b>	<b>283.976.285</b>	<b>298.242.797</b>	<b>651.150.192</b>
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
<b>Saldo Depr. Acum. Diciembre 2008</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.868.722</b>	<b>50.599.614</b>	<b>5.677.762</b>	<b>338.836.717</b>	<b>293.441.989</b>	<b>706.424.804</b>

<b>Saldo en Libros</b>	¢	<b>2.510.888</b>	<b>33.256.968</b>	<b>49.867.083</b>	<b>96.653.434</b>	<b>3.689.205</b>	<b>254.685.578</b>	<b>53.710.084</b>	<b>494.373.240</b>
------------------------	---	------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------	--------------------	-------------------	--------------------



**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos**

**Inmuebles, mobiliario y equipo**

**Al 31 de Diciembre 2007**

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
<b>A) Costo:</b>								
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	17.774.567
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
<b>Saldo al costo a Diciembre 2007</b>	<b>2.510.888</b>	<b>33.256.968</b>	<b>67.735.805</b>	<b>147.253.048</b>	<b>9.366.967</b>	<b>474.336.605</b>	<b>321.052.071</b>	<b>1.055.512.352</b>
<b>B) Depreciación acumulada:</b>								
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	4.990.068	0	0	0	4.990.068
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
<b>Saldo depr. Acum. Diciembre 2007</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.515.416</b>	<b>47.676.127</b>	<b>4.739.566</b>	<b>283.976.286</b>	<b>298.242.797</b>	<b>651.150.193</b>
<b>Saldo en libros</b>	<b>2.510.888</b>	<b>33.256.968</b>	<b>51.220.389</b>	<b>99.576.921</b>	<b>4.627.401</b>	<b>190.360.319</b>	<b>22.809.273</b>	<b>404.362.159</b>

## **11.8 Otros Activos**

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

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
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
<b>Totales</b>	<b><u>¢323.763.379</u></b>	<b><u>¢608.033.036</u></b>

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

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Saldo al inicio del año	¢54.055.843	¢28.867.151
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra el gasto	45.436.276	29.491.915
- Retiros	-23.964.548	-4.303.223
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b><u>¢75.527.571</u></b>	<b><u>¢54.055.843</u></b>

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

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Saldo al inicio del año	¢303.183.199	¢280.776.931
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra el gasto	34.300.718	22.406.268
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b><u>¢337.483.917</u></b>	<b><u>¢303.183.199</u></b>

## 11.9 Obligaciones con el Público

### a) A la Vista

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
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
<b>Totales</b>	<b><u>¢47.095.206.096</u></b>	<b><u>¢53.453.367.427</u></b>

### b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
Obligaciones por pacto de Reporto-Comprador a Plazo	<b><u>¢0</u></b>	<b><u>¢0</u></b>

### c) A Plazo

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
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
<b>Total</b>	<b><u>¢75.640.831.624</u></b>	<b><u>¢62.705.667.683</u></b>

### d) Cargos Financieros por pagar

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
Cargos Financieros por Pagar	<b><u>¢926.352.533</u></b>	<b><u>¢588.403.528</u></b>

<b>Total general de Obligaciones con el Público</b>	<b><u>¢123.662.390.253</u></b>	<b><u>¢116.747.438.638</u></b>
---	--------------------------------	--------------------------------

### **11.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo**

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

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Año otorgado</b>	<b>Plazo año/ días</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Saldo 31 Diciembre 2008</b>
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)	<b>\$526.649.96</b> 289.699.610
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	8%	Fiduciaria (Pagaré)	<b>\$3.250.000.00</b> 1.787.760.000
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	5.92%	Cartera Hipotecaria	<b>\$2.125.000.00</b> 1.168.920.000
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	5 años	7.25%	Cartera Hipotecaria	<b>\$2.617.471.60</b> 1.439.818.778
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	4.99%	Cartera Hipotecaria	<b>\$2.500.000.00</b> 1.375.200.000
<b>Total</b>					<b><u>¢10.390.956.643</u></b>

<b>Cargos Financieros por Pagar</b>	<b>Saldo 31 Diciembre 2008</b>
Cargos financieros por pagar	<b><u>¢61.076.579</u></b>

<b>Total Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo</b>	<b><u>¢10.452.033.222</u></b>
---	-------------------------------

Al 31 de Diciembre del 2007

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Año otorgado</b>	<b>Plazo año/ días</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Saldo 31 Diciembre 2007</b>
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	<b>\$723.810.33</b> 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)	<b>\$4.250.000</b> 2.104.727.500
Préstamo Banco BCIE en dólares	2007	10 años	8.18%	Cartera Hipotecaria	<b>\$2.375.000</b> 1.176.171.250
Préstamo BICSA - Panamá en dólares	2007	5 años	6.80%	Fiduciaria (Pagaré)	<b>\$3.000.000</b> 1.485.690.000
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa)	2007	10 años	7.70%	Cartera Hipotecaria	<b>\$900.000</b> 445.707.000
<b>Total</b>					<b><u>€10.195.949.409</u></b>

<b>Cargos Financieros por Pagar</b>	<b>Saldo 31 Diciembre 2007</b>
Cargos financieros por pagar	<b><u>€70.645.180</u></b>

<b>Total Obligaciones con Entidades Financiera a Plazo</b>	<b><u>€10.266.594.589</u></b>
--	-------------------------------

### **11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones**

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

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
<b>Cuentas por Pagar Diversas:</b> * Otras cuentas	1.025.726.255	¢1.047.536.840
* Aguinaldo	12.387.718	0
* Vacaciones	123.881.899	0
Provisiones	69.896.896	218.112.271
<b>Total</b>	<b><u>¢1.231.892.768</u></b>	<b><u>¢1.265.649.111</u></b>

Durante el periodo Diciembre 2008 y 2007 la cuenta de provisiones se detalla así:

**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo**

**Otras cuentas por pagar y provisiones**

**Al 31 de Diciembre del 2008**

Detalle	Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	¢ 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	156.094	-0	-0	242.616	0	0	0	398.710
<b>Saldo al final de Diciembre 2008</b>	¢ 12.387.718	47.779.761	6.384.006	123.881.899	0	15.000.000	733.129	206.166.513

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

**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo**

**Otras cuentas por pagar y provisiones**

**Al 31 de Diciembre del 2007**

<b>Detalle</b>	<b>Décimo Tercer sueldo</b>	<b>Prestaciones Legales</b>	<b>Fondos de Capitalización Laboral</b>	<b>Vacaciones</b>	<b>Otras Provisiones Publicidad</b>	<b>Cumplimiento de Metas</b>	<b>Otras Provisiones</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo inicio del periodo ¢</b>	<b>9.738.361</b>	<b>29.178.178</b>	<b>4.612.907</b>	<b>85.075.485</b>	<b>11.924.913</b>	<b>9.720.600</b>	<b>48.141.180</b>	<b>198.391.624</b>
Gasto del año	129.112.404	76.256.635	59.234.314	79.249.922	188.958.253	28.751.280	75.609.467	<b>637.172.275</b>
Uso del año	-127.731.177	-67.860.637	-58.411.404	-59.200.328	-179.306.212	-12.945.647	-112.076.060	<b>-617.531.465</b>
Otros	57.980	0	0	21.857	0	0	0	<b>79.837</b>
<b>Saldo Setiembre 2007 ¢</b>	<b>11.177.568</b>	<b>37.574.176</b>	<b>5.435.817</b>	<b>105.146.936</b>	<b>21.576.954</b>	<b>25.526.233</b>	<b>11.674.587</b>	<b>218.112.271</b>



### 11.12 Préstamo Subordinado

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo al 31 Diciembre 2008	Saldo al 31 Diciembre 2007
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Subordinada) dólares	2007	10 años	6.98%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	\$1.000.000.00 550.080.000	\$1.000.000.00 495.230.000
Préstamo Banco BCIE (Deuda Subordinada) dólares	2008	10 años	7.06%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	\$1.200.000.00 660.096.000	0
<b>Total</b>					<b><u>€1.210.176.000</u></b>	<b><u>€495.230.000</u></b>

Productos Préstamos Subordinados	Saldo al 31 Diciembre 2008	Saldo al 31 Diciembre 2007
Préstamos Subordinados	<b><u>€5.307.535</u></b>	<b><u>€0</u></b>

<b>Total Préstamos Subordinados</b>	<b><u>€1.215.483.535</u></b>	<b><u>€495.230.000</u></b>
-------------------------------------	------------------------------	----------------------------

### 11.13 Ajustes al Patrimonio

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

	31 Diciembre 2008	31 Diciembre 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 revaluac de Part. en Otras Empresa	14.152.378	18.643.567
<b>Totales</b>	<b><u>€-716.778.159</u></b>	<b><u>€-40.316.457</u></b>

### **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:

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
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
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.449.091.658</u></b>	<b><u>¢1.172.913.277</u></b>

### **11.15 Ingresos financieros por cartera de crédito**

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

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
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
<b>Totales</b>	<b><u>¢12.867.875.017</u></b>	<b><u>¢13.635.107.523</u></b>

### **11.16 Ingresos Financieros por diferencial cambiario**

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

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
<b>Ingresos por diferencial cambiario:</b>		
-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
<b>Totales</b>	<b><u>¢3.623.322.072</u></b>	<b><u>¢750.717.700</u></b>

### **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:

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
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 Reporto, reporto tripartito y préstamos de valores	16.428.662	0
<b>Totales</b>	<b><u>¢7.078.155.107</u></b>	<b><u>¢8.222.733.212</u></b>

### **11.18 Gastos Financieros – Diferencial cambiario**

Al 31 de Diciembre el desglose es el siguiente:

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
-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 en 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
<b>Totales</b>	<b><u>¢3.431.614.715</u></b>	<b><u>¢774.399.952</u></b>

### **11.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras**

Al 31 de Diciembre el desglose es el siguiente:

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
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 Cuscatlan	0	13.982.955
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan \$	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
<b>Totales</b>	<b><u>¢775.429.088</u></b>	<b><u>¢726.503.810</u></b>

### **11.20 Gastos Personal**

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
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
<b>Totales</b>	<b><u>¢2.640.824.496</u></b>	<b><u>¢2.331.257.387</u></b>

### **11.21 Otros Gastos de Administración**

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
Gastos por servicios Externos	¢420.636.094	¢406.058.278
Gastos de Movilidad y Comunicación	109.437.935	100.085.444
Gastos de infraestructura	881.644.387	769.825.537
Gastos Generales	440.378.152	365.478.840
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.852.096.568</u></b>	<b><u>¢1.641.448.099</u></b>

### **11.22 Fianzas, avales, contingencias y garantías**

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
Activos contingentes	¢38.532.096	¢36.413.403
Pasivos contingentes	67.122.634	63.912.440
Créditos Pendientes de Desembolsar	512.531.592	894.092.672
Líneas de crédito pendientes de utilización	552.284.866	540.180.725
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.170.471.188</u></b>	<b><u>¢1.534.599.240</u></b>

### **11.23 Otras Cuentas de Orden**

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
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 cobrar, 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
<b>Totales</b>	<b><u>¢11.166.403.682</u></b>	<b><u>¢21.248.145.365</u></b>

**Nota 12.****Otras concentraciones de activos y pasivos**

No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia

**Nota 13.****Vencimiento de activos y pasivos agrupados**

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

<b>Plazo</b>	<b>31 Diciembre 2008</b>		<b>31 Diciembre 2007</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
A la vista	¢10.388.710.084	¢47.108.748.937	¢11.360.432.112	¢53.476.250.023
De 1 a 30 días	8.296.608.690	11.923.247.312	10.408.294.952	11.178.575.021
De 31 a 60 días	3.896.780.964	9.139.011.479	3.666.414.242	10.769.859.277
De 61 a 90 días	2.501.005.536	9.792.686.482	4.251.952.423	6.577.785.847
De 91 a 180 días	9.279.426.289	16.352.715.991	8.764.604.482	18.177.239.678
De 181 a 365 días	10.558.659.792	17.367.715.189	18.364.925.632	10.539.191.901
Más de 365 días	89.907.777.060	22.430.350.326	72.553.566.042	16.295.131.480
Venc. + de 30 días	8.927.379.544	0	5.836.036.074	0

## **Nota 14.**

### **Riesgos de liquidez y mercado**

#### *14.1 Riesgo de Liquidez*

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

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

Al 31 de Diciembre del 2008

**CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)**

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
<b>DIFERENCIA MONEDA NACIONAL</b>	<b>(34,299,254)</b>	<b>(3,830,906)</b>	<b>(5,436,544)</b>	<b>(6,896,226)</b>	<b>(7,115,201)</b>	<b>(7,596,981)</b>	<b>65,975,318</b>	<b>7,465,131</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>8,807,634</b>	<b>7,016,359</b>	<b>2,947,644</b>	<b>2,124,858</b>	<b>7,409,107</b>	<b>8,651,158</b>	<b>83,666,701</b>	<b>7,465,131</b>
Disponibilidades	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	-
Inversiones en Valores	466,388	3,557,419	1,054,325	126,457	3,192,363	1,881,736	10,393,707	-
Cartera de Crédito	-	1,873,000	659,374	668,258	2,059,333	4,375,922	71,219,502	7,465,131
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>43,106,888</b>	<b>10,847,265</b>	<b>8,384,188</b>	<b>9,021,085</b>	<b>14,524,308</b>	<b>16,248,140</b>	<b>17,691,383</b>	<b>-</b>
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	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	22,457	22,664	22,873	69,893	145,701	4,045,971	-
Cargos por Pagar	12,355	286,274	161,979	159,434	118,460	197,676	-	-

**CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)**

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(2,420,785)</b>	<b>204,267</b>	<b>194,313</b>	<b>(395,454)</b>	<b>41,911</b>	<b>787,926</b>	<b>1,502,109</b>	<b>1,462,248</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,581,076</b>	<b>1,280,250</b>	<b>949,137</b>	<b>376,147</b>	<b>1,870,319</b>	<b>1,907,501</b>	<b>6,241,076</b>	<b>1,462,248</b>
Disponibilidades	631,124	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	670,837	168,823	101,242	104,492	250,117	75,863	-	-
Inversiones en Valores	279,115	743,190	577,077	-	800,174	168,489	258,026	-
Cartera de Crédito	-	368,237	270,818	271,656	820,028	1,663,149	5,983,050	1,462,248
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>4,001,861</b>	<b>1,075,983</b>	<b>754,824</b>	<b>771,602</b>	<b>1,828,408</b>	<b>1,119,575</b>	<b>4,738,968</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	4,000,725	1,006,822	603,785	623,166	1,491,641	452,432	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	43,854	147,030	137,564	329,543	664,440	4,738,968	-
Cargos por Pagar	1,136	25,307	4,009	10,872	7,224	2,703	-	-



Al 31de Diciembre 2007

<b>CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)</b>								
<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>A LA VISTA</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 60</b>	<b>DE 61 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 180 A 365</b>	<b>MAS DE 365</b>	<b>VENCIDAS +30 DIAS</b>
<b>DIFERENCIA MONEDA NACIONAL</b>	<b>(39,635,616)</b>	<b>(1,152,962)</b>	<b>(7,002,007)</b>	<b>(2,914,598)</b>	<b>(8,539,472)</b>	<b>6,606,879</b>	<b>51,761,171</b>	<b>4,970,731</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>10,383,923</b>	<b>9,296,096</b>	<b>2,989,589</b>	<b>3,042,099</b>	<b>6,950,258</b>	<b>16,270,141</b>	<b>64,884,368</b>	<b>4,970,731</b>
Disponibilidades	1,197,706	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	7,750,360	1,578,332	1,530,997	909,988	2,369,842	1,469,921	1,359,835	-
Inversiones en Valores	1,435,857	5,848,360	587,184	1,247,109	1,841,685	8,925,748	10,558,293	-
Cartera de Crédito	-	1,869,405	871,407	885,002	2,738,731	5,874,472	52,966,240	4,970,731
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>50,019,539</b>	<b>10,449,059</b>	<b>9,991,596</b>	<b>5,956,697</b>	<b>15,489,729</b>	<b>9,663,263</b>	<b>13,123,197</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	49,998,375	10,181,985	9,876,623	5,870,427	15,288,097	9,482,612	8,772,434	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	22,773	22,945	23,118	70,408	145,674	4,340,284	-
Cargos por Pagar	21,164	244,301	92,027	63,152	131,224	34,977	10,479	-
<b>CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)</b>								
<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>A LA VISTA</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 60</b>	<b>DE 61 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 180 A 365</b>	<b>MAS DE 365</b>	<b>VENCIDAS +30 DIAS</b>
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(2,480,202)</b>	<b>382,682</b>	<b>(101,438)</b>	<b>588,765</b>	<b>(873,164)</b>	<b>1,218,855</b>	<b>4,497,263</b>	<b>865,305</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>976,509</b>	<b>1,112,199</b>	<b>676,825</b>	<b>1,209,853</b>	<b>1,814,347</b>	<b>2,094,784</b>	<b>7,669,198</b>	<b>865,305</b>
Disponibilidades	215,605	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	600,481	115,470	93,664	97,286	183,566	71,997	-	-
Inversiones en Valores	160,424	580,977	259,778	787,793	648,032	18,592	276,147	-
Cartera de Crédito	-	415,753	323,383	324,774	982,749	2,004,196	7,393,051	865,305
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3,456,711</b>	<b>729,516</b>	<b>778,264</b>	<b>621,088</b>	<b>2,687,510</b>	<b>875,929</b>	<b>3,171,935</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3,454,993	664,379	538,919	559,757	1,056,186	414,248	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	38,696	219,927	57,355	1,625,416	457,419	3,171,935	-
Cargos por Pagar	1,719	26,441	19,418	3,976	5,908	4,263	-	-

## 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.

### Al 31 de Diciembre del 2008

#### REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	4,590,430	1,874,341	2,482,825	1,711,148	-	9,729,596	20,388,339
Cartera de Créditos	27,422,162	52,670,075	22,573	45,050	84,746	496,633	80,741,239
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>32,012,592</b>	<b>54,544,416</b>	<b>2,505,398</b>	<b>1,756,198</b>	<b>84,746</b>	<b>10,226,228</b>	<b>101,129,578</b>
Obligaciones con el Público	15,566,739	26,584,998	14,759,403	18,021,206	-	195,665	75,128,011
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	61,919	4,346,357	-	-	-	-	4,408,276
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>15,628,658</b>	<b>30,931,355</b>	<b>14,759,403</b>	<b>18,021,206</b>	<b>-</b>	<b>195,665</b>	<b>79,536,287</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>16,383,934</b>	<b>23,613,061</b>	<b>(12,254,005)</b>	<b>(16,265,008)</b>	<b>84,746</b>	<b>10,030,564</b>	<b>21,593,292</b>

#### REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	1,035,510	563,191	790,867	167,334	-	252,525	2,809,428
Cartera de Créditos	3,215,174	6,153,980	-	-	-	-	9,369,155
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>4,250,685</b>	<b>6,717,172</b>	<b>790,867</b>	<b>167,334</b>	<b>-</b>	<b>252,525</b>	<b>12,178,583</b>
Obligaciones con el Público	970,380	1,215,786	1,537,679	458,945	-	-	4,182,789
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3,277,055	3,530,029	559,548	-	-	-	7,366,633
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>4,247,435</b>	<b>4,745,815</b>	<b>2,097,227</b>	<b>458,945</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,549,422</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>3,250</b>	<b>1,971,357</b>	<b>(1,306,360)</b>	<b>(291,610)</b>	<b>-</b>	<b>252,525</b>	<b>629,161</b>

## Al 31 de Diciembre 2007

### REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	7,241,759	1,795,184	1,863,276	8,856,510	552,602	9,883,378	30,192,710
Cartera de Créditos	20,614,108	43,764,935	28,037	55,539	110,131	966,649	65,539,398
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>27,855,867</b>	<b>45,560,119</b>	<b>1,891,313</b>	<b>8,912,049</b>	<b>662,733</b>	<b>10,850,027</b>	<b>95,732,108</b>
Obligaciones con el Público	15,521,720	23,368,862	15,061,288	7,127,416	12,785	167,333	61,259,405
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4,659,679	-	-	-	-	-	4,659,679
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>20,181,400</b>	<b>23,368,862</b>	<b>15,061,288</b>	<b>7,127,416</b>	<b>12,785</b>	<b>167,333</b>	<b>65,919,084</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>7,674,467</b>	<b>22,191,257</b>	<b>(13,169,975)</b>	<b>1,784,632</b>	<b>649,948</b>	<b>10,682,694</b>	<b>29,813,024</b>

### REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	741,062	1,047,571	639,943	18,324	151,592	120,764	2,719,256
Cartera de Créditos	4,283,434	6,704,885	88,732	74,717	42,918	496,691	11,691,378
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>5,024,496</b>	<b>7,752,456</b>	<b>728,674</b>	<b>93,040</b>	<b>194,511</b>	<b>617,455</b>	<b>14,410,633</b>
Obligaciones con el Público	684,745	1,116,740	1,064,365	433,328	-	-	3,299,178
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3,678,795	1,964,725	-	-	-	-	5,643,520
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>4,363,540</b>	<b>3,081,465</b>	<b>1,064,365</b>	<b>433,328</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,942,698</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>660,957</b>	<b>4,670,991</b>	<b>(335,691)</b>	<b>(340,288)</b>	<b>194,511</b>	<b>617,455</b>	<b>5,467,935</b>

#### *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.

**Al 31 de Diciembre del 2008**

**CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)**

<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>A LA VISTA</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 60</b>	<b>DE 61 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 180 A 365</b>	<b>MAS DE 365</b>	<b>VENCIDAS +30 DIAS</b>
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(2,420,785)</b>	<b>204,267</b>	<b>194,313</b>	<b>(395,454)</b>	<b>41,911</b>	<b>787,926</b>	<b>1,502,109</b>	<b>1,462,248</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,581,076</b>	<b>1,280,250</b>	<b>949,137</b>	<b>376,147</b>	<b>1,870,319</b>	<b>1,907,501</b>	<b>6,241,076</b>	<b>1,462,248</b>
Disponibilidades	631,124	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	670,837	168,823	101,242	104,492	250,117	75,863	-	-
Inversiones en Valores	279,115	743,190	577,077	-	800,174	168,489	258,026	-
Cartera de Crédito	-	368,237	270,818	271,656	820,028	1,663,149	5,983,050	1,462,248
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>4,001,861</b>	<b>1,075,983</b>	<b>754,824</b>	<b>771,602</b>	<b>1,828,408</b>	<b>1,119,575</b>	<b>4,738,968</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	4,000,725	1,006,822	603,785	623,166	1,491,641	452,432	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	43,854	147,030	137,564	329,543	664,440	4,738,968	-
Cargos por Pagar	1,136	25,307	4,009	10,872	7,224	2,703	-	-

**Al 31 de Diciembre del 2007**

**CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)**

<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>A LA VISTA</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 60</b>	<b>DE 61 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 180 A 365</b>	<b>MAS DE 365</b>	<b>VENCIDAS +30 DIAS</b>
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(2,480,202)</b>	<b>382,682</b>	<b>(101,438)</b>	<b>588,765</b>	<b>(873,164)</b>	<b>1,218,855</b>	<b>4,497,263</b>	<b>865,305</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>976,509</b>	<b>1,112,199</b>	<b>676,825</b>	<b>1,209,853</b>	<b>1,814,347</b>	<b>2,094,784</b>	<b>7,669,198</b>	<b>865,305</b>
Disponibilidades	215,605	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	600,481	115,470	93,664	97,286	183,566	71,997	-	-
Inversiones en Valores	160,424	580,977	259,778	787,793	648,032	18,592	276,147	-
Cartera de Crédito	-	415,753	323,383	324,774	982,749	2,004,196	7,393,051	865,305
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3,456,711</b>	<b>729,516</b>	<b>778,264</b>	<b>621,088</b>	<b>2,687,510</b>	<b>875,929</b>	<b>3,171,935</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3,454,993	664,379	538,919	559,757	1,056,186	414,248	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	38,696	219,927	57,355	1,625,416	457,419	3,171,935	-
Cargos por Pagar	1,719	26,441	19,418	3,976	5,908	4,263	-	-

### *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

### Fideicomisos y Comisiones de confianza

#### 15.1 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:

	<b>31 Diciembre 2008</b>	<b>31 Diciembre 2007</b>
<b>Activo</b>		
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 Incobrab. Cartera de Crédito)	-9.425.278	-45.696.711
Cuentas y productos por cobrar	6.548.430	17.603.560
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	0	-15.190.434
Bienes realizables	10.276.963.280	10.707.049.952
(Estim. Det. e Incobrab 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 Incobrab. Capital de otras empr)	0	-447.926.356
Otros Activos	0	5.816
<b>Total activo</b>	<b><u>¢9.474.316.838</u></b>	<b><u>¢9.840.689.382</u></b>
<b>Pasivo</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	9.877.803	20.975.205
<b>Total pasivo</b>	<b><u>¢9.877.803</u></b>	<b><u>¢20.975.205</u></b>
<b>Patrimonio</b>		
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	180.276.868	51.038.336
<b>Total patrimonio</b>	<b><u>¢9.464.439.035</u></b>	<b><u>¢9.819.714.177</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>¢9.474.316.838</u></b>	<b><u>¢9.840.689.382</u></b>

## 15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

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

	31 Diciembre 2008	31 Diciembre 2007
<b>Fideicomisos Administración:</b>		
-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
<b>Fideicomisos en Garantía:</b>		
-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
<b>Fideicomisos Hogares:</b>		
-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
<b>Totales</b>	<b>¢9.464.439.035</b>	<b>¢9.819.714.177</b>



## Nota 16.

### Participación en otras empresas

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

#### **MUTUAL SEGUROS – Diciembre 2008**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>192.453.455</b>	25%	<b>48.113.364</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>16.699</b>	25%	<b>4.175</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	16.699	25%	4.175
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>24.064.817</b>	25%	<b>6.016.204</b>
Menos: Pago dividendos 50% utilidades a Dic.2007	167.431.522	25%	41.857.881
Resultado del período	0	25%	0
<b>Sobre precio pagado valor acciones</b>		25%	<b>13.482.544</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢383.966.493</b>		<b>¢109.474.168</b>
<i>Participación 25% conformado por 48.113.364 Acciones Comunes de ¢1 cada una</i>			
<i><u>Nota:</u> 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 2.008</i>			

#### **MUTUAL SEGUROS – Diciembre 2007**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>¢145.757.253</b>	20%	<b>29.151.451</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>-116.513</b>	20%	<b>-23.303</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	-116.513	20%	-23.303
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>16.995.664</b>	20%	<b>3.399.133</b>
<b>Resultados acumulados de Periodos Anteriores</b>	<b>140.735.061</b>	20%	<b>28.147.012</b>
Resultado del período	0		0
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢303.371.465</b>		<b>¢60.674.293</b>
<i>Participación 20% conformado por 29.151.451 Acciones Comunes de ¢1 cada una</i>			
<i><u>Nota:</u> A partir del mes de abril del 2007 se modificó el método de valuación del costo al método de participación.</i>			

**SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN – DICIEMBRE 2008**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>244.000.000</b>	32%	<b>78.080.000</b>
<b>Capital adicional pagado</b>	<b>0</b>	32%	<b>0</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>6.906</b>	32%	<b>2.210</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	6.906	32%	2.210
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>2.231.510</b>	32%	<b>714.083</b>
<b>Utilidades acumuladas del periodo</b>	<b>-23.556.049</b>	32%	<b>-7.537.936</b>
<b>Resultados acum. de Periodos Anteriores</b>	<b>-24.715.372</b>	32%	<b>-7.908.919</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>197.966.995</b>	32%	<b>63.349.438</b>
<b>Participación 32% conformado por 78.080 Acciones Comunes de ¢1000 cada una</b>			

**SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN –DICIEMBRE 2007**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>¢178.000.000</b>	32%	<b>¢56.960.000</b>
<b>Capital adicional pagado</b>	<b>13.420.000</b>	32%	<b>4.294.400</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>10.639</b>	32%	<b>4.227</b>
Ganancia o pérdida por valuación de inversiones	0		0
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>2.231.510</b>	<b>32%</b>	<b>714.083</b>
<b>Utilidades acumuladas del periodo</b>	<b>-23.556.733</b>	<b>32%</b>	<b>-7.538.155</b>
<b>Resultados acum. de Periodos Anteriores</b>	<b>8.580.684</b>	<b>32%</b>	<b>2.745.819</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢178.686.100</b>	32%	<b>57.180.374</b>
<b>Participación 32% conformado por 56.960 Acciones Comunes de ¢1000 cada una</b>			

## **Nota 17.**

### **Otras informaciones relevantes:**

#### **Instrumentos con riesgo fuera de balance**

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

#### **Hechos relevantes y subsecuentes**

- **Los hechos relevantes al mes de Diciembre 2008 son los que se detallan a continuación:**
  - a) En el mes de setiembre se realizó la apertura de la agencia de Llano Grande de Cartago.
  - b) En el mes de febrero se obtiene un crédito subordinado por la suma de un millón doscientos mil dólares (\$1.200.000).
  - c) En el mes de mayo se incremento la participación patrimonial en un 5% en la empresa Mutual Seguros.
  
- **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 con 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 plazo 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 mil quinientos millones de dólares (\$2.500.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera; así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.

- 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 mes de setiembre del 2007 se obtuvo un crédito directo de la entidad financiera Oikocredit Ecumenical Developmente Cooperative Soc. Us por un monto US\$3.000.000 del cual se había desembolsado US\$1.000.000 al 31 de diciembre del 2007.

En ese mismo mes de setiembre esta organización otorgo un crédito subordinado a MUCAP por un monto de US\$1.000.000 que se encuentra desembolsado totalmente, el objetivo de ambas operaciones es mejorar la relación del 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 indicado de suficiencia patrimonial según se establece en la normativa SUGEF 3-06 “Reglamento sobre la Suficiencia Patrimonial de las Entidades Financieras”.

- g) 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.
- h) Durante el mes de Noviembre 2007 se realizó la apertura de un vagón de crédito en la provincia de Puntarenas.
- i) En el mes de Noviembre del 2007 se obtiene un financiamiento de una línea de crédito por un importe de \$3.000.000, para el otorgamiento de operaciones de crédito, así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.
- j) 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.
- j) 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 18.**

### **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 \$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 \$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 19. Contratos**

### **Año 2008**

#### **Arrendamiento de equipo de cómputo**

En el período 2008 se suscribieron dos contratos de arrendamiento operativo 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 de Leasing Operativo para seis cajeros automáticos a 36 meses con una mensualidad de US\$2.680.22

## **Nota 20. Normas de contabilidad recientemente emitidas**

### NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

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

### NIIF 8 Segmento de operación

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

### Interpretación a las NIFF

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

- CINIIF 11: NIIF 2 Grupo y transacciones en acciones en tesorería. Efectiva a partir del 01 de marzo del 2007.
- CINIIF 12: Acuerdos de servicios de concesión. Efectiva a partir del 01 de enero del 2009.
- IFRIC 13: Programa de lealtad de clientes
- IFRIC 14: Límites de planes de pensión definidos, requerimientos de fondeo mínimo.
- Efectiva a partir del 1 de enero del 2008.

#### **Nota 21. 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](http://www.mucap.com)**