



**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

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

***AL 30 DE SETIEMBRE 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	7-16
<b>Nota 3.</b>	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	17-19
<b>Nota 4.</b>	Efectivo y equivalentes de efectivo	20
<b>Nota 5.</b>	Inversiones en valores	21-22
<b>Nota 6.</b>	Cartera de Crédito	23-25
<b>Nota 7.</b>	Operaciones con partes relacionadas	26
<b>Nota 8.</b>	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	27-28
<b>Nota 9.</b>	Posición monetaria en moneda extranjera	29
<b>Nota10.</b>	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	30-31
<b>Nota 11.</b>	Composición de los rubros de los Estados Financieros	32-56
<b>Nota 12.</b>	Otras Concentraciones de activos y pasivos	56
<b>Nota 13.</b>	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	56
<b>Nota 14.</b>	Riesgo de Liquidez y mercado	57-65
<b>Nota 15.</b>	Fideicomisos y comisiones de confianza	66-67

<b>Nota 16.</b>	Participación en otras empresas	68-69
<b>Nota 17.</b>	Otras informaciones relevantes	70-71
<b>Nota 18.</b>	Normas de contabilidad recientemente emitidas	72
<b>Nota 19.</b>	Cambios en la presentación del Estado de Resultados	72

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

**I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2008**

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
(En colones sin céntimos)

ACTIVOS	NOTA	AL 30-09-2008	AL 30-09-2007
<b>Disponibilidades</b>	<b>4 y 11.1</b>	<b>19.452.355.888</b>	<b>16.795.468.461</b>
Efectivo	406.201.847		281.573.861
Banco Central	18.179.869.963		15.506.907.337
Entidades financieras del país	655.935.040		537.263.993
Entidades financieras del exterior	11.278.420		0
Otras disponibilidades	199.070.618		469.723.270
Productos por cobrar	0		0
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5 y 11.2</b>	<b>26.878.594.124</b>	<b>23.533.978.025</b>
Mantenidas para negociar	1.317.368.461		2.417.074.927
Disponibles para la venta	25.373.682.225		12.482.161.718
Mantenidas al vencimiento	0		8.430.062.354
Instrumentos financieros derivados	0		0
Productos por cobrar	187.543.438		205.338.134
(Estimación por deterioro)	0		(659.108)
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>6 y 11.3</b>	<b>96.050.421.449</b>	<b>82.342.550.843</b>
Créditos vigentes	79.216.129.346		68.863.876.205
Créditos vencidos	15.547.666.742		11.919.705.570
Créditos en Cobro Judicial	1.420.210.340		1.157.878.045
Productos por cobrar	1.131.248.448		1.218.337.864
(Estimación por deterioro)	(1.264.833.427)		(817.246.841)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>11.4</b>	<b>11.935.129</b>	<b>44.999.544</b>
Comisiones por cobrar	544.302		876.624
Otras cuentas por cobrar	20.848.248		44.839.640
Productos por cobrar	0		0
(Estimación por deterioro)	(9.457.421)		(716.720)
<b>Bienes realizables</b>	<b>11.5</b>	<b>1.511.944.374</b>	<b>1.035.527.031</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	1.629.569.942		1.160.609.015
Otros bienes realizables	0		0
(Estimación por deterioro y por disposición legal)	(117.625.568)		(125.081.984)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>16</b>	<b>140.815.427</b>	<b>118.655.648</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>11.7</b>	<b>447.224.881</b>	<b>398.165.245</b>
<b>Otros activos</b>	<b>11.8</b>	<b>614.779.109</b>	<b>495.720.304</b>
Cargos diferidos	101.841.964		73.583.342
Activos Intangibles	144.812.053		108.919.906
Otros activos	368.125.092		313.217.056
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>145.108.070.381</b>	<b>124.765.065.102</b>

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
(En colones sin céntimos)

	NOTA	AL 30-09-2008	AL 30-09-2007
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>			
		<b>122.676.864.559</b>	<b>107.386.781.708</b>
A la vista	11.9	53.402.814.313	47.874.256.677
A Plazo		67.247.058.277	58.969.523.322
Otras obligaciones con el público		1.579.745.032	0
Cargos financieros por pagar		447.246.937	543.001.709
<b>Obligaciones con entidades</b>			
	11.10	<b>10.830.488.599</b>	<b>8.358.214.242</b>
A la vista		0	0
A plazo		10.782.068.511	8.310.023.122
Otras obligaciones con entidades		0	0
Cargos financieros por pagar		48.420.088	48.191.120
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>			
	11.11	<b>1.323.752.376</b>	<b>1.454.211.346</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		0	0
Impuesto sobre la renta diferido		0	0
Provisiones		88.617.545	329.290.466
Otras Cuentas por pagar diversas		1.235.134.831	1.124.920.880
Cargos financieros por pagar		0	0
<b>Otros pasivos</b>			
		<b>46.547.933</b>	<b>45.385.270</b>
Ingresos diferidos		29.375.121	30.026.745
Estimación por deterioro de créditos contingentes		16.871.650	13.490.904
Otros pasivos		301.162	1.867.621
<b>Obligaciones subordinadas</b>			
	11.12	<b>1.214.401.747</b>	<b>0</b>
Obligaciones subordinadas		1.209.098.000	0
Cargos financieros por pagar		5.303.747	0
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>			
		<b>136.092.055.214</b>	<b>117.244.592.566</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Ajustes al patrimonio</b>			
	11.13	<b>(439.299.983)</b>	<b>198.701.606</b>
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		132.930.602	201.783.277
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(532.666.380)	(21.878.667)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(50.208.620)	0
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		10.644.415	18.796.996
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>			
		<b>7.853.483.801</b>	<b>5.388.143.387</b>
<b>Resultado del periodo</b>			
		<b>1.601.831.349</b>	<b>1.933.627.543</b>
<b>Intereses minoritarios</b>			
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>			
		<b>9.016.015.167</b>	<b>7.520.472.536</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
		<b>145.108.070.381</b>	<b>124.765.065.102</b>
<b>Cuentas Contingentes Deudoras</b>			
	11.22	<b>1.771.192.427</b>	<b>1.885.920.453</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>			
	15	<b>9.757.268.499</b>	<b>10.074.805.310</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>			
	15	<b>17.546.235</b>	<b>13.401.123</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>			
	15	<b>9.739.722.264</b>	<b>10.061.404.187</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>			
	11.24	<b>11.846.108.608</b>	<b>18.244.112.506</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		11.578.785.493	18.009.596.540
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		267.323.115	234.515.966

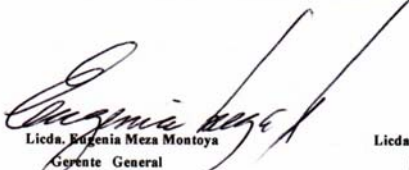
Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

Licda. Froya Morera Hernández  
Contadora General

Lic. Efraim Araya Rodríguez  
Auditor Interno

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO**  
**POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2008**  
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	Al 30-09-2008	Al 30-09-2007
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		0	0
Por inversiones en instrumentos financieros	11.14	1.082.616.259	868.998.421
Por cartera de créditos	11.15	9.291.503.925	10.348.607.860
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11.16	2.065.401.538	109.917.627
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		115.999.372	215.898.488
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		179.054.628	458.621.772
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		43.044.497	58.123.016
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>12.777.620.219</b>	<b>12.060.167.184</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público	11.17	4.849.296.391	6.309.634.744
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	11.19	555.365.912	505.606.805
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		42.297.792	0
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	11.18	1.866.117.178	54.669.578
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		17.097.128	31.300.527
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		20.188.888	36.864.312
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		397.987.394	251.525.426
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>7.748.350.683</b>	<b>7.189.601.392</b>
Por estimación de deterioro de activos		352.354.539	386.951.235
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		102.049.143	304.957.333
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>4.778.964.140</b>	<b>4.788.571.890</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		254.165.022	201.532.501
Por bienes realizables		28.009.692	57.836.658
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		7.931.004	21.486.963
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		343.451.811	235.758.284
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>633.557.529</b>	<b>516.614.406</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		128.815.248	96.401.102
Por bienes realizables		246.272.460	187.883.178
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		2.482.259	2.635.602
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		90.809.220	68.729.237
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		20.397.908	47.348.762
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>488.777.095</b>	<b>402.997.881</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>4.923.744.574</b>	<b>4.902.188.415</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	11.20	1.949.232.324	1.727.520.098
Por otros gastos de Administración	11.21	1.372.680.901	1.241.040.774
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>3.321.913.225</b>	<b>2.968.560.872</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>1.601.831.349</b>	<b>1.933.627.543</b>
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>1.601.831.349</b>	<b>1.933.627.543</b>

  
Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

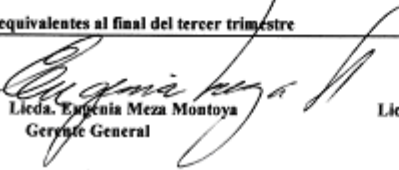
  
Licda. Frezi Morera Hernández  
Contadora General

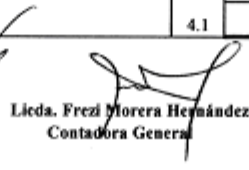
  
Lic. Enrique Alvarado Rodríguez  
Auditor Interno



**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Para el período terminado el 30 de Setiembre del 2008 y 2007**  
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 Setiembre 2008	Al 30 Setiembre 2007
<b>Flujo de efectivo de la actividades de operación</b>			
Resultados del período		1.601.831.349	1.933.627.543
Ganancia en venta de vehículos y edificios		-	5.888.043
<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		348.667.443	3.057.511
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Disminución estimación por incobrables cartera de crédito		96.415.777	236.801.702
Ingresos por participaciones en otras empresas		5.448.745	18.851.362
Aumento estimación por incobrables cartera de crédito		333.264.086	-
Disminución estimación por incobrables otras cuentas por cobrar		464.368	51.174.214
Disminución estimación Bienes Realizables		14.450.517	33.335.421
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		-	334.601.522
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.		108.284.984	74.173.061
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones .		-	-
Pérdidas por estimaciones Cuentas por Cobrar		9.574.682	20.195.289
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		131.993.205	515.758.681
Amortizaciones y depreciaciones		124.422.612	96.841.238
<b>Total</b>		<b>1.843.924.068</b>	<b>2.626.089.081</b>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Inversiones mantenidas para negociar		692.102.216	337.544.021
Créditos y avances de efectivo		13.612.830.544	17.908.826.005
Bienes realizables		229.630.199	393.703.920
Productos por Cobrar		118.630.573	234.470.620
Otras Cuentas por Cobrar		17.317.435	43.579.763
Otros activos		64.610.158	192.905.851
<b>Total</b>		<b>13.079.020.677</b>	<b>19.111.030.180</b>
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o disminución</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo		5.327.584.223	26.069.948.465
Otras cuentas por pagar y provisiones		75.569.529	5.700.740
Productos por pagar		163.381.683	146.449.777
Otros pasivos		4.475.309	23.472.488
<b>Total</b>		<b>5.093.108.320</b>	<b>26.234.169.990</b>
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>		<b>6.141.988.289</b>	<b>9.749.228.891</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones matemáticas para negociar)		9.464.216.272	9.081.498.154
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		109.515.989	57.651.374
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		94.739	98.765
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas		-	-
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias		34.850.407	25.920.000
Recursos obtenidos por dividendos		9.339.240	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>9.329.283.855</b>	<b>9.164.970.763</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de obligaciones		635.604.215	2.919.600.450
Obligaciones Subordinadas		593.979.439	40.559.095
Recursos obtenidos en venta de los muebles		-	-
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>4.416.879.220</b>	<b>3.544.417.673</b>
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
<b>Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>4.416.879.220</b>	<b>3.544.417.673</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>34.533.814.154</b>	<b>22.627.568.732</b>

  
Lidia Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

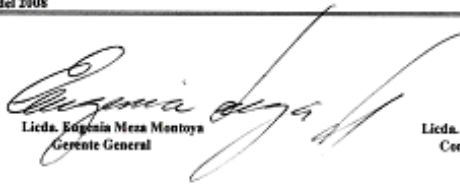
  
Lidia Frez Morera Hernández  
Contadora General

  
Lidia Saiz de Gray Rodríguez  
Auditor Interno



**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 30 DE SETIEMBRE 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>Saldo al 1 de Enero 2007</b>		351.310.727	0	5.287.652.485	5.638.963.212
<b>Cambios en las políticas contables</b>		0	0	0	0
<b>Corrección de errores fundamentales</b>					
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		(96.732.518)	0	0	(96.732.518)
<b>Transferencia a resultados del Periodo 2007</b>					
Resultado del periodo 2007			0	1.933.627.543	1.933.627.543
Superávit por revaluación de inmuebles		8.489.830	0	0	8.489.830
Realización Superávit por revaluación venta terrenos y edificios periodos anteriores		(81.291.366)	0	81.291.366	0
Ajustes por Revaluación Participaciones en otras empresas		16.924.932	0	0	16.924.932
<b>Saldo al 30 de Junio del 2007</b>		<b>198.701.605</b>	<b>0</b>	<b>7.321.770.931</b>	<b>7.520.472.536</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
<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		(340.775.753)			(340.775.753)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(50.208.620)			(50.208.620)
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		(7.999.152)			(7,999,152)
<b>Resultado Periodo 2008</b>				1.601.831.349	1.601.831.349
Reservas legales y otras reservas estatutarias			0	0	0
Dividendos por periodo 2008				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>Saldo al 30 de Junio del 2008</b>		<b>(439,299,982)</b>	<b>0</b>	<b>9,455,315,150</b>	<b>9,016,015,168</b>

  
Lidia Egea Meza Montoya  
Gerente General

  
Lidia Frey Motta 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 15 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 Setiembre 2008 y 2007 la Mutual contaba con 281 y 267 trabajadores respectivamente.

## **Nota 2.**

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

#### **2.1 Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados con apego a las disposiciones legales, reglamentarias y normativa emitida por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), la SUGEF y el CONASSIF y en los aspectos no previstos aplica las normas internacionales de información financiera (NIIF,NIC), relacionadas con la actividad de intermediación financiera. El CONASSIF dispuso que las NIIF se adopten parcialmente a partir del 1 de enero del 2003. Las principales diferencias con las NIIF se describen en la nota 3.

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

##### **2.2.1 Inversiones en 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.

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

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

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

***1.1 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.

- a. 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:**

<b>Nivel</b>	<b>Rango indicador</b>
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:

<b>Grupo 1</b>	<b>Atraso máximo</b>
<b>Aprobación y seguimiento</b>	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad > ¢50,0 millones Evaluación anual (seguimiento)
<b>Grupo 2</b>	<b>Atraso máximo</b>
<b>Aprobación y seguimiento</b>	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad ≤ ¢50,0 millones

### 2.2.3 Ingresos y gastos por intereses

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

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

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

### 2.2.4 Ingresos por comisiones



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

#### 2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

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

#### 2.2.6 Participación en el capital de otras empresas

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

#### 2.2.7 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

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

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

	<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 30 de Setiembre del 2008 y 2007 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ₡549.49 y ₡516.39 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 fundamentales

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 correspondan al período corriente es incluido en la determinación del resultado del período.

#### 2.2.12 Beneficios de empleados

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

#### 2.2.13 Impuesto sobre la renta

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

#### 2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

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

#### 2.2.15 Arrendamientos

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

#### 2.2.16 Costos por intereses

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

#### 2.2.17 Valuación de activos intangibles

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

#### 2.2.18 Acumulación de vacaciones

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

#### 2.2.19 Provisión para prestaciones legales

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

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

Las normas internacionales de información financiera requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista una indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo

sea mayor que su importe recuperable. Esta pérdida debe tratarse como un cargo al estado de resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

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

- a) 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 e incobrabilidad para cartera de créditos:**

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

#### **Estimación por deterioro de bienes realizables:**

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

- b) 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.

- c) 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.

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

La SUGEF permite a los bancos del estado el capitalizar el superávit por revaluación generado por sus activos revaluados. Esta práctica se aleja de lo establecido en las NIIF. Asimismo, en caso de requerir registrar un deterioro en el valor de los activos revaluados el efecto se deberá incluir en resultados cuando lo requerido por la NIC 36 es disminuir el superávit por revaluación.

Para el periodo 2008 el nuevo catálogo de cuentas homologado 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 llevar a 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.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos

Como valor de costo original de estos bienes se registra 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.

f) 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.

g) 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.



h) 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 homologado requiere el reconocimiento de la obligación presente.

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

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

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

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

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

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

**Nota 4.**

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Efectivo	¢406.201.847	¢281.573.861
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	18.179.869.963	15.506.907.337
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	655.935.040	537.263.993
Ctas corrientes a la vista en Entidades Financ.exterior	11.278.420	0
Documentos de cobro inmediato	199.070.618	469.723.270
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>19.452.355.888</b>	<b>16.795.468.461</b>
Inversiones equivalentes de efectivo	15.081.458.266	5.832.100.271
<b>Saldo flujo de efectivo</b>	<b><u>¢34.533.814.154</u></b>	<b><u>¢22.627.568.732</u></b>

## Nota 5.

### Inversiones en valores

#### Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Setiembre 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	30 Setiembre 2008	30 Setiembre 2007
<b>Colones</b>		
Otras Invers. en Valores del País	¢0	¢896.091.090
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	707.134.717	1.164.719.307
<b>Dólares</b>		
Otras Invers. en Valores del País	0	129.962.887
Otras Inversiones Fondos de Inversión	142.161.428	0
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez	468.072.316	226.301.643
<b>Total Valores Negociables</b>	<b><u>¢1.317.368.461</u></b>	<b><u>¢2.417.074.927</u></b>

##### 5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	30 Setiembre 2008	30 Setiembre 2007
<b>Colones</b>		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢16.920.957.642	¢7.508.712.300
Valores del Gobierno Central		1.945.346.035
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	2.001.245.174	0
Instrumentos Financieros Disponibles para la vta Restringidos	1.200.417.000	1.739.297.208
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	36.194.424	0
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos- Fideicomisos	262.585.373	259.121.985
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	2.779.756.490	71.155.000

<b>Dólares</b>		
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	646.808.811	258.195.000
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	387.531.902	0
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	639.591.166	0
Valores del Gobierno Central \$	0	231.712.145
Participación Fondos de inversión cerrados del país	442.630.037	415.868.159
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	55.964.206	52.753.886
<b>Total Valores Disponibles para la Venta</b>	<b><u>€25.373.682.225</u></b>	<b><u>€12.482.161.718</u></b>

### 5.1.3 Inversiones en Valores Mantenidas hasta el Vencimiento

<b>Emisor</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
<b>Colones</b>		
Valores del Banco Central de Costa Rica	€0	€5.075.963.984
Valores del Gobierno Central	0	1.191.333.093
Val. De Entidades Financieras Privadas del País	0	96.374.920
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa	0	65.838.694
Valores del Banco Central de Costa Rica Pacto Reventa	0	400.105.026
Inversiones Val. Mant. al Venc. Comprometidos	0	1.222.995.347
<b>Dólares</b>		
Valores Entidades Financieras Privadas del País \$	0	100.950.357
Valores de Gobierno Centrales \$	0	257.394.503
Inversiones Val. Mant. Al Venc. Comprometidos	0	19.106.430
<b>Total Valores Mantenidas al Vencimiento</b>	<b><u>€0</u></b>	<b><u>€8.430.062.354</u></b>

### 5.1.4 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

<b>Emisor</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
<b>Total Estimación por Deterioro de Instrumentos Financieros</b>	<b><u>€0</u></b>	<b><u>€659.108</u></b>
<b>Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones</b>	<b><u>€0</u></b>	<b><u>€659.108</u></b>

### 5.1.5 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Productos por cobrar Instrumentos Financieros	€187.543.438	€205.338.134
<b>Total Productos por cobrar Instrumentos financieros</b>	<b><u>€187.543.438</u></b>	<b><u>€205.338.134</u></b>
<b>Total General de Inversiones</b>	<b><u>€26.878.594.124</u></b>	<b><u>€23.533.978.025</u></b>

## Nota 6.

### Cartera de Crédito

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

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Cartera de créd. originada por la entidad	¢96.184.006.428	¢81.941.459.820
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.131.248.448	1.195.089.197
Estimación para créditos incobrables	-1.264.833.427	-817.246.841
<b>Total cartera de crédito</b>	<b><u>¢96.050.421.449</u></b>	<b><u>¢82.319.302.176</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 30 de Setiembre se muestra a continuación:

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Saldo al inicio del año	¢1.002.316.482	¢746.584.398
<b>Estimación Carga a Resultados</b>		
Aumentos contra el gasto	333.264.086	349.765.922
Aumentos contra el ingreso	-96.415.777	-270.126.374
Est. Cargada a crédit. Insolutos del año examinado	0	-9.227.511
Diferencial Cambiario	25.384.734	257.525
Otros	283.902	-7.119
<b>Saldo al 30de Setiembre</b>	<b><u>¢1.264.833.427</u></b>	<b><u>¢817.246.841</u></b>

#### 6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢84.357.155 y ¢30.194.304, respectivamente.

#### 6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Tipo de garantía	Al 30 Setiembre 2008		Al 30 Setiembre 2007	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	12.677	¢96.100.157.778	12.694	¢81.876.770.210
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	5	4.494.345	9	6.731.451
Fiduciaria	92	79.354.305	51	57.958.159
<b>Total</b>	<b>¢12.774</b>	<b>¢96.184.006.428</b>	<b>12.754</b>	<b>¢81.941.459.820</b>

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

Actividad económica	Al 30 Setiembre 2008		Al 30 Setiembre 2007	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	6.195	¢63.424.900.421	7.092	¢60.133.204.882
Construcción	2.281	12.285.234.465	2.696	12.053.328.649
Comercial	4.298	20.473.871.542	2.966	9.754.926.289
Turismo	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>12.774</b>	<b>¢96.184.006.428</b>	<b>12.754</b>	<b>¢81.941.459.820</b>

#### 6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

Con atraso de:	Al 30 Setiembre 2008		Al 30 Setiembre 2007	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	10.466	¢79.216.129.346	10.683	¢68.721.065.096
De 1 a 30 días	1.609	10.045.379.401	1.461	8.294.808.363
De 31 a 60 días	518	4.661.054.616	451	3.325.986.633
De 61 a 90 días	83	863.229.158	56	485.046.650
De 91 a 120 días	19	224.942.941	33	453.827.990
De 121 a 180 días	28	467.398.531	27	292.811.672
Más de 180 días	51	705.872.435	43	367.913.416
<b>Total</b>	<b>12.774</b>	<b>¢96.184.006.428</b>	<b>12.754</b>	<b>¢81.941.459.820</b>
Operaciones en cobro judicial	<b>107</b>	<b>¢1.420.210.340</b>	<b>106</b>	<b>¢1.157.878.044</b>

### **6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:**

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007, se cuenta con 51 y 43 préstamos por la suma de ¢705.872.435 y ¢ 367.913.416 respectivamente, que no registran acumulación de intereses.

Adicionalmente al 30 de Setiembre del 2008 con un préstamo con cero tasa de interés por un monto de ¢781.989 y al 30 de Setiembre del 2007 con dos préstamos con tasas cero de interés por un monto de ¢797.457.

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

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007.

<b>Al 30 Setiembre 2008</b>			<b>Al 30 Setiembre 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>
107	1.48%	¢1.420.210.340	106	1.41%	¢1.157.878.044

### **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>30 Setiembre 2008</b>			<b>30 Setiembre 2007</b>		
<b><u>Rango</u></b>	<b><u>Cantidad</u></b>	<b><u>Monto</u></b>	<b><u>Rango</u></b>	<b><u>Cantidad</u></b>	<b><u>Monto</u></b>
De ¢1 hasta ¢450.800.758	12.773	¢95.644.125.276	De ¢1 hasta ¢376.023.627	12.753	¢81.373.430.820
De ¢450.800.759 a ¢901.601.517	1	539.881.152	De ¢376.023.628 a ¢752.047.254	1	568.029.000
De ¢901.601.518 a ¢1.352.402.275	0	0	De ¢752.047.255 a ¢1.128.070.880	0	0
Más de ¢1.352.402.276	0	0	Más de ¢1.128.070.881	0	0
<b>Total de cartera</b>	<b>12.774</b>	<b>¢96.184.006.428</b>	<b>Total de cartera</b>	<b>12.754</b>	<b>¢81.941.459.820</b>



**Nota 7.**

**Operaciones con partes relacionadas**

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) Personas relacionadas:

<b>Productos</b>		<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
	<b>Tipo de vinculación</b>	<b>Saldos Activos</b>	<b>Saldo Activos</b>
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	20.234.691	¢59.602.502
	Administración	247.513.540	214.329.976
<b>Total Ahorro a la Vista</b>		<b>¢267.748.231</b>	<b>¢273.932.478</b>
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢0	¢23.565.054
	Administración	68.638.743	60.712.584
<b>Total Certificado a Plazo</b>		<b>¢68.638.743</b>	<b>¢84.277.638</b>
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	837.475.328	787.922.903
<b>Total Crédito Hipotec.</b>		<b>¢837.475.328</b>	<b>¢787.922.903</b>

b) Asociadas (Personas Jurídicas)

**30 Setiembre 2008**

<b>Concepto</b>	<b>Mutual Seguros S.A</b>	<b>Mutual Sociedad de Fondos de Inversión</b>
<b>Activos</b>	¢72.041.538	¢68.773.889
Participación en el capital de otras empresas.	36.439.312	59.705.600
<b>Patrimonio</b>		
Ajuste por revaluación en otras empresas	-7.994.926	-4.226
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas.	7.931.004	0

**30 Setiembre 2007**

<b>Concepto</b>	<b>Mutual Seguros S.A</b>	<b>Mutual Sociedad de Fondos de Inversión</b>
<b>Activos</b>		
Participación en el capital de otras empresas.	¢22.452.000	¢56.960.000
<b>Patrimonio</b>		
Ajuste por revaluación en otras empresas	16.925.479	-547
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas.	21.486.963	-2.635.602

**Nota 8.****Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 30 de Setiembre 2008**

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Valor en Libros</b>
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢18.179.869.963
Bono Estabilización Monetario	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	36.194.424
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como subyacente de recompra.	1.101.234.000
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	99.183.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$102.794	55.964.206
Fondo de Ingreso y Bono de Estabilización Monetario Variable	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	262.585.373
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.097.963.771
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Scotiabank, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 08.	2.533.734.077
Cartera de Créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	1.704.246.774
Cartera de Créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	2.213.908.742
Cartera de Créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.964.976.815
Otros Activos	Depósitos en garantía	31.797.782
<b>Total</b>		<b><u>¢31.281.658.927</u></b>

**Al 30 de Setiembre del 2007**

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Valor en Libros</b>
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢15.506.907.337
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	49.719.000
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	900.000.000
Bono Estabilización Monetario, Títulos de Propiedad	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	1.952.573.555
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	60.000.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$102.159.	52.753.886
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$37.000).	19.106.430
Fondo de Ingreso y Bono de Estabilización Monetario Variable	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	259.121.984
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.222.369.039
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfín, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 08.	2.478.325.695
Otros Activos	Depósitos en garantía	28.469.894
<b>Total</b>		<b><u>¢24.529.346.820</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 ¢549.59 y ¢516.39 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 Setiembre 2008 y Setiembre 2007 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 30 de Setiembre del 2008 y 2007:

Al 30 de Setiembre del 2008		Al 30 de Setiembre del 2007	
Activos	¢15.560.456.933	Activos	¢16.251.984.809
Pasivos	15.501.061.691	Pasivos	12.676.568.491
<b>Posición neta</b>	<b>59.395.242</b>	<b>Posición neta</b>	<b>3.575.416.318</b>
Tipo cambio	549.59	Tipo cambio	516.39
<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$108.072</b>	<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$6.923.868</b>

La distribución es como sigue:

Al 30 de Setiembre del 2008		Al 30 de Setiembre del 2007	
<b>Activos</b>		<b>Activos</b>	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢1.514.311.175	Disponibilidades	¢1.392.238.822
Inversiones	2.798.364.062	Inversiones	1.692.245.010
Préstamos hipotecarios	11.063.217.022	Préstamos hipotecarios	13.024.310.889
Intereses por cobrar	86.173.316	Intereses por cobrar	110.425.199
Cuentas por cobrar	1.689.192	Cuentas por cobrar	10.611.045
Cuentas Pend. de Imp.	75.979.656	Cuentas Pend. de Imp.	3.843.863
Otros activos	20.722.510	Otros activos	18.309.981
<b>Total activos</b>	<b>15.560.456.933</b>	<b>Total activos</b>	<b>16.251.984.809</b>
<b>Pasivos</b>		<b>Pasivos</b>	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	3.783.739.355	Captación a la vista	3.742.538.565
Captación a plazo	3.923.829.670	Captación a plazo	3.475.922.968
Intereses por pagar	29.355.053	Intereses por pagar	58.815.917
Otras Oblig. Fin. y Sobregiros	6.403.669.888	Otras Oblig. Fin. y sobregiros	5.249.440.737
Est. e Incobr. Créd. Conting.	689.351	Est. e Incobr. Créd. Conting.	1.172.257
Otros pasivos	145.376.627	Otros pasivos	148.678.047
Préstamo Subordinado	1.214.401.747	Préstamo Subordinado	0
<b>Total pasivos</b>	<b>¢15.501.061.691</b>	<b>Total pasivos</b>	<b>¢12.676.568.491</b>

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

## Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	30 Setiembre 2008		30 Setiembre 2007	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros.	84.289	¢5.286.073.806	98.036	¢4.991.567.059
Depósitos Ctas Empresariales.	3.820	2.626.365.622	5.029	2.885.760.801
Depósito Cuenta Valor.	21.735	41.096.585.693	20.244	35.371.718.859
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	93	160.688.411	157	326.657.060
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	17	16.208.713	29	14.138.197
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	6	14.855.275	9	13.507.885
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	143	180.257.995	201	265.791.716
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	22	8.794.169	34	26.828.946
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	4	11.845.000	6	44.845.000
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista .	47	140.475.891	31	34.267.516
Contratos OROPAC Vencidos	50	56.025.057	160	60.426.385
<b>Total</b>	<b>110.226</b>	<b><u>¢49.598.175.632</u></b>	<b>123.936</b>	<b><u>¢44.035.509.424</u></b>

## Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	30 Setiembre 2008		30 Setiembre 2007	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro.	6.891	¢3.599.115.630	9.534	¢3.513.180.512
Contratos Part. Hipot. Vencidos	57	182.767.419	61	229.358.052
Certificados de Depósitos a plazo Vencidos	1	1.856.306	0	0
<b>Total</b>	<b>6.949</b>	<b><u>¢3.783.739.355</u></b>	<b>9.595</b>	<b><u>¢3.742.538.564</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	30 Setiembre 2008		30 Setiembre 2007	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo.	2.613	¢13.478.584.128	3.526	¢17.970.193.163
Contratos de Participación Hipotecaria.	310	5.748.453.187	503	1.192.708.950
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	492	4.090.524.872	452	2.621.312.802
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	2.824	6.711.518.505	3.595	8.106.537.534
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	276	736.842.746	408	1.155.523.161
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	24	16.726.000.000	20	8.331.000.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.014	2.756.824.361	1.136	4.106.372.020
Emisión a Largo Plazo	13.000	13.074.480.808	12.000	12.009.952.723
<b>Total</b>	<b>20.553</b>	<b><u>¢63.323.228.607</u></b>	<b>21.640</b>	<b><u>¢55.493.600.353</u></b>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	30 Setiembre 2008		30 Setiembre 2007	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	749	¢3.921.356.515	804	¢3.458.273.988
Certificados de Depósito a Plazo.	1	2.473.155	3	17.648.981
<b>Total</b>	<b>750</b>	<b><u>¢3.923.829.670</u></b>	<b>807</b>	<b><u>¢3.475.922.969</u></b>

## Nota 11.

### Composición de los rubros de los Estados Financieros

#### 11.1 Disponibilidades

Al 30 Setiembre del 2008 y 2007, el desglose era el siguiente:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Efectivo	¢406.201.847	¢281.573.861
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	18.179.869.963	15.506.907.337
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	655.935.040	537.263.993
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del Exterior	11.278.420	0
Documentos de Cobro Inmediato	199.070.618	469.723.270
<b>Totales</b>	<b><u>¢19.452.355.888</u></b>	<b><u>¢16.795.468.461</u></b>

#### 11.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 6.56% y 8.68% y en moneda extranjera es de 5.12% y 5.68% respectivamente.

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

A continuación se detalla lo correspondiente:

Periodo Setiembre 2008

A. Sector Privado

<b>A.1 COLONES</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor en Libros</b>
<b>1. Valores Negociables</b>		
Fondo de Líquidez	¢694.075.319	¢707.134.717
<b>Sub-total</b>	<b>694.075.319</b>	<b>707.134.717</b>
<b>2. Disponible para la venta</b>		
CPH	66.500.000	72.353.490
BE-0	512.850.000	507.403.000
CI	100.000.000	100.000.000
<b>Sub-total</b>	<b>679.350.000</b>	<b>679.756.490</b>
<b>3. Instrum. Financ. Restrिंग. Disp. para la venta</b>		
Fondo Ingreso	75.094.561	79.625.923
<b>Sub-total</b>	<b>75.094.561</b>	<b>79.625.923</b>
<b>SUB TOTAL SECTOR PRIVADO COLONES</b>	<b><u>¢1.448.519.880</u></b>	<b><u>¢1.466.517.130</u></b>

B. Sector Público

<b>B.1 COLONES</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor en Libros</b>
<b>1. Disponible para la venta</b>		
Central Directo	¢4.496.250.000	¢4.496.250.000
BEM	1.101.998.061	907.166.200
BEM-0	4.576.222.811	4.596.105.500
BEMV	7.090.289.664	6.921.435.942
TP	1.445.173.900	1.301.245.174
CDP	2.800.000.000	2.800.000.000
<b>Sub-total</b>	<b>21.509.934.436</b>	<b>21.022.202.816</b>
<b>2. Restrिंगidas Disponibles para la venta</b>		
BEMV	1.240.167.566	1.200.417.000
CDP	36.194.423	36.194.424
<b>Sub-total</b>	<b>1.276.361.989</b>	<b>1.236.611.424</b>
<b>3. Inv. Fideicomisos Garantía Disp. para la venta</b>		
BEMV	196.100.000	182.959.450
<b>Sub-total</b>	<b>196.100.000</b>	<b>182.959.450</b>
<b>SUB TOTAL SECTOR PÚBLICO COLONES</b>	<b><u>¢22.982.396.425</u></b>	<b><u>¢22.441.773.690</u></b>



### C. Sector Privado

<b>C.1 Dólares</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor en Libros</b>
<b>1. Valores Negociables</b>		
Fondo de ingreso	¢114.369.574	¢142.161.429
Fondo de Liquidez	467.774.576	468.072.315
<b>Sub-total</b>	<b>582.144.150</b>	<b>610.233.744</b>
<b>2. Disponible para la venta</b>		
Fondos de Ingreso Público Cerrado	384.427.763	386.223.317
Fondos Inmobiliario Público	54.959.000	56.406.719
CD	646.808.811	646.808.811
<b>Sub-total</b>	<b>1.086.195.574</b>	<b>1.089.438.847</b>
<b>SUB-TOTAL SECTOR PRIVADO DÓLARES</b>	<b><u>¢1.668.339.724</u></b>	<b><u>¢1.699.672.591</u></b>

### D. Sector Público

<b>D.1 Dólares</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor en Libros</b>
<b>1. Disponible para la venta</b>		
TP-\$	¢392.436.207	¢387.531.902
REVENTAS	638.850.011	639.591.166
<b>Sub-total</b>	<b>1.031.286.218</b>	<b>1.027.123.068</b>
<b>2. Instrumentos Finan. Disp. para la Restringidos</b>		
BDE	55.893.248	55.964.207
<b>Sub-total</b>	<b>55.893.248</b>	<b>55.964.207</b>
<b>SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO DÓLARES</b>	<b><u>¢1.087.179.466</u></b>	<b><u>¢1.083.087.275</u></b>
<b>TOTAL INVERSIONES SECTOR PRIVADO Y PÚBLICO COLONES Y DÓLARES</b>	<b><u>¢27.186.435.496</u></b>	<b><u>¢26.691.050.686</u></b>

Periodo Setiembre 2007

A. Sector Privado

<b>A.1 COLONES</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor en Libros</b>
<b>1. Valores Negociables</b>		
Fondo Ingreso Público	¢682.965.100	¢698.993.967
Fondo de Crecimiento Público	162.879.166	197.097.123
Fondo de Liquidez Público	1.159.362.650	1.164.719.307
<b>Sub-total</b>	<b>2.005.206.916</b>	<b>2.060.810.397</b>
<b>2. Disponible para la venta</b>		
CPH	66.500.000	71.155.000
<b>Sub-total</b>	<b>66.500.000</b>	<b>71.155.000</b>
<b>3. Mantenidas hasta el vencimiento</b>		
BE-0	95.346.355	96.374.920
<b>Sub-total</b>	<b>95.346.355</b>	<b>96.374.920</b>
<b>4. Inv. Fideicomisos Garantía Disp. para la venta</b>		
Fondo Ingreso Público	73.420.099	75.416.984
<b>Sub-total</b>	<b>73.420.099</b>	<b>75.416.984</b>
<b>SUB TOTAL SECTOR PRIVADO COLONES</b>	<b><u>¢2.240.473.370</u></b>	<b><u>¢2.303.757.301</u></b>

C. Sector Público

<b>B.1 COLONES</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor en Libros</b>
<b>1. Disponible para la venta</b>		
BEM	¢2.716.935.276	¢2.694.769.300
BEMV	4.796.777.336	4.813.943.000
TP	1.052.093.414	1.029.485.000
TUDES	911.972.982	915.861.035
<b>Sub-total</b>	<b>9.477.779.008</b>	<b>9.454.058.335</b>
<b>2. Mantenidos hasta el vencimiento</b>		
BEM-0	4.939.227.254	5.075.963.984
TP-0	1.036.347.711	1.037.702.669
TPTBA	166.921.451	153.630.424
Recompra BCCR	399.979.369	400.105.026
Recompra USTES	65.804.507	65.838.694
<b>Sub-total</b>	<b>6.608.280.292</b>	<b>6.733.240.797</b>

<b>3. Comprometidas Disponibles para la venta</b>		
BEM	467.906.149	505.392.190
BEMV	1.144.871.910	1.117.800.000
TP	119.004.148	116.105.018
<b>Sub-total</b>	<b>1.731.782.207</b>	<b>1.739.297.208</b>
<b>4. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento</b>		
BEM	73.334.673	70.541.904
TP	204.174.112	202.734.443
CDP	949.719.000	949.719.000
<b>Sub-total</b>	<b>1.227.227.785</b>	<b>1.222.995.347</b>
<b>5. Inv. Fideicomisos Garantía Disp. para la venta</b>		
BEMV	196.100.000	183.705.000
<b>Sub-total</b>	<b>196.100.000</b>	<b>183.705.000</b>
<b>SUB TOTAL SECTOR PÚBLICO COLONES</b>	<b><u>€19.241.169.292</u></b>	<b><u>€19.333.296.687</u></b>

### C. Sector Privado

<b>C.1 Dólares</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor en Libros</b>
<b>1. Valores Negociables</b>		
Fondo de ingreso Público	€107.460.660	€129.962.887
Fondo de Liquidez Público	225.999.101	226.301.643
<b>Sub-total</b>	<b>333.459.761</b>	<b>356.264.530</b>
<b>2. Disponible para la venta</b>		
Fondos Público Cerrado	361.204.994	362.881.206
Fondos Inmobiliario Público	51.639.000	52.986.953
CD	258.195.000	258.195.000
<b>Sub-total</b>	<b>671.038.994</b>	<b>674.063.159</b>
<b>3. Mantenidas hasta el vencimiento</b>		
PC	100.910.915	100.950.357
<b>Sub-total</b>	<b>100.910.915</b>	<b>100.950.357</b>
<b>SUB-TOTAL SECTOR PRIVADO DÓLARES</b>	<b><u>€1.105.409.670</u></b>	<b><u>€1.131.278.046</u></b>

**D. Sector Público**

<b>D.1 Dólares</b>	<b>Valor Costo</b>	<b>Valor en Libros</b>
<b>1. Disponible para la venta</b>		
TP-\$	¢232.905.832	¢231.712.146
<b>Sub-total</b>	<b>232.905.832</b>	<b>231.712.146</b>
<b>2. Mantenidos hasta el vencimiento</b>		
PCU07 (USTES)	252.512.644	257.394.503
<b>Sub-total</b>	<b>252.512.644</b>	<b>257.394.503</b>
<b>3. Inversiones en Val. y Depósitos Comprometidos</b>		
• Disponibles para la venta: BDE	52.516.811	52.753.886
• Mantenidas al Vencimiento: CDP	19.106.430	19.106.430
<b>Sub-total</b>	<b>71.623.241</b>	<b>71.860.316</b>
<b>SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO DÓLARES</b>	<b><u>¢557.041.717</u></b>	<b><u>¢560.966.965</u></b>

<b>TOTAL INVERSIONES SECTOR PRIVADO Y PÚBLICO COLONES Y DÓLARES</b>	<b><u>¢23.144.094.049</u></b>	<b><u>23.329.298.999</u></b>
---	-------------------------------	------------------------------

### 11.3 Cartera de Crédito

Al 30 de Setiembre 2008 y 2007 el desglose era el siguiente

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Créditos Vigentes	¢79.216.129.346	¢66.385.550.510
Créditos Vencidos	15.547.666.742	11.919.705.570
Créditos en Cobro Judicial	1.420.210.340	1.157.878.045
Cartera de Crédito Entregada en Fideicomiso de Garantía	0	2.478.325.695
<b>Sub – Total</b>	<b>96.184.006.428</b>	<b>81.941.459.820</b>
Más: Productos y cuentas por cobrar asociadas	1.131.248.448	1.218.336.864
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-1.264.833.427	-817.246.841
<b>Cartera Neta</b>	<b><u>¢96.050.421.449</u></b>	<b><u>¢82.342.549.843</u></b>

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Saldo al inicio del año	¢81.380.064.030	¢64.027.131.165
<b>Más</b>		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	41.443.115.137	35.956.358.967
<b>Menos</b>		
Créditos recuperados durante el año	-25.555.093.439	-17.120.368.285
Créditos dados de baja	0	-6.902.523
Créditos recuperados por bienes realizables	-1.084.079.300	-914.759.504
<b>Saldo acumulado del periodo</b>	<b><u>¢96.184.006.428</u></b>	<b><u>¢81.941.459.820</u></b>

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

Al 30 de Setiembre 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	¢3.027.395.430	¢19.360.420	¢2.304.413
	A2	0	0	0
	B1	2.369.278.948	24.119.856	9.607.733
	B2	363.308.834	6.489.042	1.085.743
	C1	2.478.274.420	46.641.821	69.105.878
	C2	48.521.549	1.722.069	80.526
	D	0	0	0
	E	784.642.514	30.069.519	142.740.670
<b>Total Grupo 1</b>		<b>¢9.071.421.695</b>	<b>¢128.402.727</b>	<b>¢224.924.963</b>
<b>GRUPO 2:</b>	<b>Categorías</b>			
	A1	73.786.154.711	640.701.309	65.474.986
	A2	3.277.468.417	51.029.395	7.367.729
	B1	1.337.512.669	38.549.619	4.414.086
	B2	1.926.925.065	58.324.698	11.045.440
	C1	2.274.811.260	40.021.091	15.674.295
	C2	441.897.129	17.991.621	14.944.810
	D	47.461.743	2.968.693	5.903.285
	E	4.020.353.739	153.259.295	783.019.904
<b>Total Grupo 2</b>		<b>¢87.112.584.732</b>	<b>¢1.002.845.721</b>	<b>¢907.844.533</b>
<b>Total general</b>		<b>¢96.184.006.428</b>	<b>¢1.131.248.448</b>	<b>¢1.132.769.498</b>

Al 30 Setiembre 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	¢2.297.543.733	¢18.671.871	¢1.283.946
	A2	297.069.903	5.562.909	309.672
	B1	1.694.286.087	24.367.997	3.281.814
	B2	257.476.779	5.235.244	15.007
	C1	2.355.057.075	52.708.929	26.524.090
	C2	261.427.075	6.575.226	5.738.959
	D	100.380.067	4.507.659	12.936.987
	E	259.172.133	40.745.699	157.768.465
<b>Total Grupo 1</b>		<b>¢7.522.412.852</b>	<b>¢158.375.534</b>	<b>¢207.858.940</b>
<b>GRUPO 2:</b>	<b>Categorías</b>			
	A1	¢62.889.637.148	¢695.998.716	¢17.703.098
	A2	2.648.563.058	46.957.780	2.600.405
	B1	1.451.782.258	53.704.755	5.669.220
	B2	1.094.720.605	44.917.340	6.889.749
	C1	3.845.547.723	57.122.498	51.675.459
	C2	404.404.803	20.631.547	19.072.637
	D	214.109.923	14.763.964	49.980.029
	E	1.870.281.450	125.865.730	409.468.486
<b>Total Grupo 2</b>		<b>¢74.419.046.968</b>	<b>¢1.059.962.330</b>	<b>¢563.059.083</b>

<b>Total general</b>	<b>¢81.941.459.820</b>	<b>¢1.218.337.864</b>	<b>¢770.918.023</b>
----------------------	------------------------	-----------------------	---------------------

#### 11.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Comisiones por cobrar	¢544.302	¢876.624
Otras cuentas por cobrar diversas	20.848.248	44.839.640
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-9.457.421	-716.720
<b>Total</b>	<b><u>¢11.935.129</u></b>	<b><u>¢44.999.544</u></b>

11.4.1 Al 30 Setiembre 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)	9.574.682	4.371.780
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-464.368	-17.849.543
Cuentas por cobrar dadas de baja	0	-526.669
Diferencial Cambiario	0	366
Otros	-283.903	0
<b>Saldo al 30 Setiembre</b>	<b><u>¢9.457.421</u></b>	<b><u>¢716.720</u></b>

#### 11.5 Bienes Realizables

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢1.629.569.942	¢1.160.609.015
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-117.625.568	-125.081.984
<b>Total</b>	<b><u>¢1.511.944.374</u></b>	<b><u>¢1.035.527.031</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 Setiembre 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	108.284.984	74.173.061
- Disminución contra el ingreso	-14.450.517	-33.335.421
-Operaciones dadas de baja	-95.899.023	-13.167.296
<b>Saldo al 30 de Setiembre</b>	<b><u>¢117.625.568</u></b>	<b><u>¢125.081.984</u></b>

Para Setiembre 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	1.084.079.299	914.759.505
Activos vendidos	-863.003.773	-534.222.881
Operaciones dadas de baja	-87.344.350	
<b>Saldo al 30 de Setiembre</b>	<b><u>¢1.629.569.942</u></b>	<b><u>¢1.160.609.015</u></b>

### 11.6 Participación en otras empresas

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

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢68.773.889	¢57.791.206
Mutual Seguros S.A	72.041.538	60.864.442
<b>Totales</b>	<b><u>¢140.815.427</u></b>	<b><u>¢118.655.648</u></b>

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

Al 30 de Setiembre 2008 y 2007 el desglose era el siguiente:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
<b>Costo</b>		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.805
Equipos y Mobiliario	542.566.021	453.111.520
Equipos de Computo	342.187.374	320.322.978
Vehículos (a)	9.366.967	9.366.967
<b>Total Costo</b>	<b>964.367.055</b>	<b>853.048.158</b>
<b>Revaluación</b>		
Terrenos	33.256.968	32.529.566
Edificios e Instalaciones	147.253.048	141.889.440
<b>Total revaluación</b>	<b>180.510.016</b>	<b>174.419.006</b>
Menos: Depreciación Acumulada	-697.652.190	-629.301.919
<b>Valor en libros</b>	<b><u>¢447.224.881</u></b>	<b><u>398.165.245</u></b>

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

Al 31 de Diciembre del 2007 se determinó que no existe deterioro del valor de los activos (terrenos y edificios) al aplicar la NIIF 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Los movimientos de depreciación de mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 30 de Setiembre del 2008 y 2007 son los siguientes:

**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos**

**Inmuebles, mobiliario y equipo**

**Al 30 de Setiembre 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	45.308.039	40.008.188	85.316.227
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	-1.216.649	0	-1.216.649
Otros		0	0	0	0	0	-61.736	-18.872.885	-18.934.621
<b>Saldo Costo a Setiembre 2008</b>	¢	<b>2.510.888</b>	<b>33.256.969</b>	<b>67.735.805</b>	<b>147.253.048</b>	<b>9.366.967</b>	<b>542.566.021</b>	<b>342.187.374</b>	<b>1.144.877.071</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	1.014.980	2.194.843	703.647	47.103.691	15.541.368	66.558.528
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	-19.990.237	0	-19.990.237
Otros		0	0	0	0	0	18.806.513	-18.872.807	-66.294
<b>Saldo deprec. Acum. Setiem 2008</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.530.396</b>	<b>49.870.971</b>	<b>5.443.213</b>	<b>329.896.252</b>	<b>294.911.358</b>	<b>697.652.190</b>

**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos**

**Inmuebles, mobiliario y equipo**

**Al 30 de Setiembre 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	1.022.640.352
Adiciones		0	0	0	0	0	26.553.069	10.724.174	37.277.243
Mejoras		0	0	0	0	0	20.374.131	0	20.374.131
Aumento por revaluación		0	1.865.427	0	9.818.130	0	0	0	11.683.557
Retiros		0	0	0	0	-59.205.099	-1.106.983	-4.196.032	-64.508.115
Otros		0	0	0	0	0	0	-4	-4
<b>Saldo al costo a Setiembre 2007</b>	<b>¢</b>	<b>2.510.888</b>	<b>32.529.566</b>	<b>67.735.805</b>	<b>141.889.440</b>	<b>9.366.968</b>	<b>453.111.520</b>	<b>320.322.978</b>	<b>1.027.467.164</b>
<b>B) Depreciación acumulada:</b>									
Al inicio del año	¢	0	0	15.162.110	39.980.369	26.601.258	250.658.780	279.437.572	611.840.088
Gasto del año		0	0	1.014.980	2.003.800	2.437.807	39.315.990	18.433.353	63.205.930
Aumento por revaluación		0	0	0	3.193.727	0	0	0	3.193.727
Retiros		0	0	0	0	-24.534.048	-20.309.491	-4.094.288	-48.937.826
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo depr. Acum. Setiembre 2007</b>	<b>¢</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.177.090</b>	<b>45.177.896</b>	<b>4.505.017</b>	<b>269.665.279</b>	<b>293.776.637</b>	<b>629.301.919</b>

### **11.8 Otros Activos**

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

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Gastos Pagados por Anticipado	¢6.297.380	¢4.979.148
Cargos Diferidos	186.127.717	119.650.234
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	-84.285.753	-46.066.892
Bienes Diversos	24.375.825	22.492.917
Operaciones Pendientes de Imputación	305.654.106	257.275.097
Activos Intangibles	475.629.425	406.132.404
Amortización acumulada activos intangibles	-330.817.372	-297.212.498
Otros Activos Restringidos	31.797.781	28.469.894
<b>Totales</b>	<b><u>¢614.779.109</u></b>	<b><u>¢495.720.304</u></b>

El movimiento de la amortización acumulada de Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo 30 de Setiembre es el siguiente:

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Saldo al inicio del año	¢54.055.842	¢28.867.151
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra el gasto	30.229.911	21.502.964
- Retiros	0	-4.303.223
<b>Saldo al 30 de Setiembre</b>	<b><u>¢84.285.753</u></b>	<b><u>¢46.066.892</u></b>

El movimiento de la obligaciones acumulada activos intangibles al 30 de Setiembre 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	27.634.173	16.435.567
- Retiros	-0	-0
<b>Saldo al 30 de Setiembre</b>	<b><u>¢330.817.372</u></b>	<b><u>¢297.212.498</u></b>

## 11.9 Obligaciones con el Público

### a) Captaciones a la Vista

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢52.608.140.751	¢46.762.227.232
Captaciones a Plazo Vencidas	621.453.346	936.708.240
Otras Captaciones a la Vista	152.320.891	79.112.516
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	20.899.325	96.208.689
<b>Totales</b>	<b><u>¢53.402.814.313</u></b>	<b><u>¢47.874.256.677</u></b>

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

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Obligaciones por pacto de Reporto-Comprador a Plazo	<b><u>¢1.579.745.032</u></b>	<b><u>¢0</u></b>

### c) Captaciones a Plazo

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Depósitos de Ahorro a Plazo	¢20.192.575.788	¢26.094.379.678
Contratos de Participación Hipotecaria	31.223.177.321	16.758.818.901
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	2.756.824.360	4.106.372.020
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	13.074.480.808	12.009.952.723
<b>Total</b>	<b><u>¢67.247.058.277</u></b>	<b><u>¢58.969.523.322</u></b>

### **11.10 Otras Obligaciones Financieras**

Al 30 de Setiembre 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 30 Setiembre 2008</b>
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	6.50%	Cartera Hipotecaria	€809.143.042
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	7.75%	Inversiones (Títulos)	1.652.443.377
Prog. Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	7.00%	Cartera Fiduciaria	1.938.867.343
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	5.36%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	317.003.595
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	6.50%	Cartera Hipotecaria	1.923.565.000
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	5.92%	Cartera Hipotecaria	1.202.228.125
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	5 años	7.25%	Cartera Fiduciaria	1.509.884.029
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	4.99%	Cartera Hipotecaria	1.428.934.000
<b>Total</b>					<b><u>€10.782.068.511</u></b>

Al 30 de Setiembre 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 30 Setiembre 2007</b>
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	9%	Cartera Hipotecaria	869.523.321
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	10.25%	Inversiones (Títulos)	1.812.283.801
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.75%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	<b>\$1.554.827</b> 802.897.285
Línea de Crédito Revolutivo en Colones (Banco Cuscatlán)	2007	1 año	18.50%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	378.775.263
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.76 %	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	<b>\$1.673.324</b> 864.087.827
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	7.86%	Cartera Hipotecaria	<b>\$4.500.000</b> 2.323.755.000
Préstamo Banco BCIE en dólares	2007	10 años	8.14%	Cartera Hipotecaria	<b>\$2.500.000</b> 1.258.700.625
<b>Total</b>					<b>€8.310.023.122</b>

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

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 el desglose era como sigue:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
<b>Cuentas por Pagar Diversas:</b> * Otras cuentas	€996.353.682	€1.124.920.880
* Aguinaldo	113.915.656	0
* Vacaciones	124.865.493	0
Provisiones	88.617.545	329.290.466
<b>Total</b>	<b>€1.323.752.376</b>	<b>€1.454.211.346</b>

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



**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo**

**Otras cuentas por pagar y provisiones**

**Al 30 de Setiembre 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	110,907,126	69,821,205	55,967,732	80,829,936	143,254,965	10,000,000	3,826,480	474,607,443
Uso del año	-8,325,132	-40,752,306	-55,121,937	-61,329,884.35	-163,725,469	0	-13,359,510	-342,614,238
Otros	156,095	-23,081,380	-2	218,506	0	0	0	-22,706,782
<b>Saldo al final de Setiembre 2008</b>	¢ <b>113,915,656</b>	<b>43,561,694</b>	<b>6,281,610</b>	<b>124,865,493</b>	<b>1,106,449</b>	<b>35,526,233</b>	<b>2,141,558</b>	<b>327,398,694</b>

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 30 de Setiembre del 2007**

<b>Detalle</b>	<b>Décimo Tercer sueldo</b>	<b>Prestaciones Legales</b>	<b>Cesantía Asociados</b>	<b>Fondos de Capitalización Laboral</b>	<b>Vacaciones</b>	<b>Otras Provisiones Publicidad</b>	<b>Cumplimient o 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>0</b>	<b>4.612.907</b>	<b>85.075.485</b>	<b>11.924.913</b>	<b>9.720.600</b>	<b>48.141.181</b>	<b>198.391.624</b>
Gasto del año	94.923.161	56.285.380	0	42.839.532	64.766.207	158.024.674	23.315.849	75.603.879	<b>515.758.681</b>
Uso del año	-5.778.602	-49.903.631	0	-44.845.06	-42.587.858	-136.962.536	-12.945.647	-94.655.396	<b>-387.678.732</b>
Otros	57.980	0	2.739.056	0	21.857	0	0	0	<b>2.818.893</b>
<b>Saldo Setiembre 2007 ¢</b>	<b>98.940.900</b>	<b>35.559.927</b>	<b>2.739.056</b>	<b>2.607.376</b>	<b>107.275.691</b>	<b>32.987.050</b>	<b>20.090.802</b>	<b>29.089.663</b>	<b>329.290.466</b>

### 11.12 Préstamo Subordinado

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo al 30 Setiembre 2008
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Subordinada) dólares	2007	10 años	6.98%	Pagaré a favor del acreedor	¢549.590.000
Préstamo Banco BCIE (Deuda Subordinada) dólares	2008	10 años	7.06%	Pagaré a favor del acreedor	659.508.000
<b>Total</b>					<b><u>¢1.209.098.000</u></b>

### 11.13 Ajustes al Patrimonio

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2008	30 Setiembre 2007
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	132.930.602	¢201.783.277
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponible para la venta	-582.875.000	-21.878.667
Ajuste por revaluac de Part. en Otras Empresa	10.644.415	18.796.996
<b>Totales</b>	<b><u>¢-439.299.983</u></b>	<b><u>¢198.701.606</u></b>

### 11.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2008	30 Setiembre 2007
Prod. por inv. En Instrumentos Financieros Mantenedos para negociar	¢0	¢22.555
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	1.006.573.670	562.738.809
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Mantenedos hasta el vencimiento	0	105.332.330
Prod. por inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	76.042.589	200.904.727
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.082.616.259</u></b>	<b><u>¢868.998.421</u></b>

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

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 el desglose era como sigue:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Ingresos financieros créditos vigentes	¢9.113.999.380	¢10.174.626.449
Ingr. Financ. Créd. Venc. Y Cob Judicial	177.504.545	173.958.906
Ingresos financ. cuentas y productos por cobrar	0	22.505
<b>Totales</b>	<b><u>¢9.291.503.925</u></b>	<b><u>¢10.348.607.860</u></b>

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

Los ingresos por diferencial cambiario al 30 Setiembre son los siguientes:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
<b>Ingresos por diferencial cambiario:</b>		
-Por obligaciones con el público	¢50.783.902	¢11.213.660
-Por otras obligaciones financieras	49.485.113	9.023.473
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	2.843.601	7.102
- Por Obligaciones Subordinadas	4.200.463	0
-Por disponibilidades	334.245.879	56.069.903
-Por Dep. a plazo e inversiones en valores	330.799.758	3.619.713
-Por créditos vigentes corto plazo	116.218.711	725.118
-Por créditos vigentes a largo plazo	964.176.740	25.021.465
-Por créditos vigentes- estimación	1.139.962	203.305
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	210.769.230	4.026.554
-Por otras cuentas por cobrar	738.179	7.334
<b>Totales</b>	<b><u>¢2.065.401.538</u></b>	<b><u>¢109.917.627</u></b>

### **11.17 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público**

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

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Gastos por captaciones a la vista	¢1.756.527.936	¢2.204.883.298
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	744.156.854	656.661.794
Gastos por captaciones a plazo	2.348.611.601	3.448.089.652
<b>Totales</b>	<b><u>¢4.849.296.391</u></b>	<b><u>¢6.309.634.744</u></b>

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

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
-Por obligaciones con el público	¢793.782.191	21.358.260
-Por otras obligaciones financieras	718.372.717	7.422.040
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	4.523.191	534.629
-Por obligaciones subordinadas	129.392.771	0
-Por disponibilidades	73.131.543	2.852.176
- Por Dep. a plazo e inversiones en valores	22.924.462	4.646.902
-Por créditos vigentes- estimación	26.508.637	454.073
-Por créditos vigentes corto plazo	9.358.645	558.834
-Por créditos vigentes largo plazo	69.684.879	14.335.543
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	18.363.849	2.473.587
- Por Otras Cuentas por Cobrar	74.293	33.534
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.866.117.178</u></b>	<b><u>¢54.669.578</u></b>

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

Al 30 de Setiembre el desglose es el siguiente:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢257.309.197	¢220.289.738
Gasto Pactos Recompra de Valores	0	2.841.064
Gasto Pactos Recompra de Valores	0	590.751
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan	0	10.637.137
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan \$	13.781.600	104.842.905
Gasto Financiam. Banco G y T Continental \$	100.474.135	116.141.634
Gasto Financiamiento Banco BCIE \$	53.543.806	46.516.776
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	47.074.327	3.746.800
Gasto Financiamiento Banco BICSA	83.182.847	0
<b>Totales</b>	<b><u>¢555.365.912</u></b>	<b><u>¢505.606.805</u></b>

### **11.20 Gastos Personal**

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Sueldos y Bonificación al Personal	¢1.277.991.222	¢1.097.383.544
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	688.302	550.450
Remuneración a Directores y Fiscales	37.760.747	32.219.902
Tiempo Extraordinario	7.360.939	7.680.365
Gastos Viajes	16.641.370	24.478.810
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	110.947.126	94.946.411
Vacaciones	79.062.557	64.742.956
Incentivos	17.736.606	30.579.369
Otras Contribuciones	0	1.050.000
Cargas Sociales Patronales	300.903.281	269.502.012
Refrigerios	11.500.084	11.555.363
Capacitación	18.550.718	34.274.211
Seguros para el Personal	16.598.892	12.524.085
Fondo de Capitalización Laboral	53.199.884	45.589.249
Otros Gastos del Personal	290.596	443.371
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.949.232.324</u></b>	<b><u>¢1.727.520.098</u></b>

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

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Gastos por servicios Externos	¢305.022.789	¢291.044.818
Gastos de Movilidad y Comunicación	77.909.726	73.237.229
Gastos de infraestructura	649.844.970	574.444.133
Gastos Generales	339.903.416	302.314.594
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.372.680.901</u></b>	<b><u>¢1.241.040.774</u></b>

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

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Activos contingentes	¢42.933.748	¢36.413.403
Pasivos contingentes	67.075.497	63.895.124
Créditos Pendientes de Desembolsar	1.096.874.123	1.785.611.926
Líneas de crédito pendientes de utilización	564.309.059	0
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.771.192.427</u></b>	<b><u>¢1.885.920.453</u></b>

### 11.23 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢267.323.115	¢234.515.966
Garantías recibidas en poder de la entidad	77.688.381	86.251.977
Líneas de Crédito Pend. Utilización	302.542.914	0
Créditos y otras inversiones castigadas (créditos, cuentas por cobra, productos e inversiones castigadas)	15.763.518	15.763.518
Productos en suspenso cartera de créditos	84.357.155	30.194.304
Garantías de créditos	128.506.000	59.230.000
Otras cuentas de orden	10.969.927.525	17.818.156.741
<b>Totales</b>	<b><u>¢11.846.108.608</u></b>	<b><u>¢18.244.112.506</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 30 de Setiembre del 2008 y 2007 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

<b>Plazo</b>	<b>30 Setiembre 2008</b>		<b>30 Setiembre 2007</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
A la vista	¢10.399.522.063	¢53.419.166.999	¢9.630.738.941	¢47.881.462.163
De 1 a 30 días	9.546.567.870	8.839.687.006	6.738.365.875	7.343.812.536
De 31 a 60 días	3.343.634.275	6.841.932.727	3.334.241.240	6.821.375.846
De 61 a 90 días	1.896.228.363	6.656.134.755	3.230.135.069	5.773.805.545
De 91 a 180 días	8.591.762.848	26.484.644.833	9.108.627.008	18.821.481.363
De 181 a 365 días	12.277.636.727	8.495.539.092	14.472.877.803	9.598.188.336
Más de 365 días	90.666.719.749	22.770.247.745	72.110.798.628	19.504.870.161
Venc. + de 30 días	6.924.132.993	0	4.959.525.696	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 30 de Setiembre 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.



Al 30 de Setiembre del 2008

**CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (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 NACIONAL</b>	<b>(40,554,060)</b>	<b>486,009</b>	<b>(3,632,705)</b>	<b>(4,196,503)</b>	<b>(17,409,528)</b>	<b>2,261,270</b>	<b>66,124,315</b>	<b>5,738,581</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>9,079,715</b>	<b>8,501,400</b>	<b>2,268,534</b>	<b>1,479,768</b>	<b>7,560,492</b>	<b>9,729,177</b>	<b>83,826,473</b>	<b>5,738,581</b>
Disponibilidades	1,059,671	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	7,312,909	1,155,768	855,829	829,318	3,643,422	1,072,064	2,009,064	-
Inversiones en Valores	707,135	5,677,065	781,334	11,094	1,950,026	4,492,589	10,460,988	-
Cartera de Crédito	-	1,668,567	631,371	639,355	1,967,044	4,164,525	71,356,421	5,738,581
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>49,633,775</b>	<b>8,015,391</b>	<b>5,901,239</b>	<b>5,676,270</b>	<b>24,970,019</b>	<b>7,467,907</b>	<b>17,702,158</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	49,619,075	7,842,045	5,806,914	5,627,037	24,721,113	7,274,097	13,631,768	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	26,597	26,758	26,921	81,751	168,036	4,070,390	-
Cargos por Pagar	14,700	146,750	67,566	22,312	167,155	25,774	-	-

**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>(2,465,585)</b>	<b>220,872</b>	<b>134,407</b>	<b>(563,404)</b>	<b>(483,354)</b>	<b>1,520,827</b>	<b>1,772,157</b>	<b>1,185,552</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,319,807</b>	<b>1,045,168</b>	<b>1,075,100</b>	<b>416,461</b>	<b>1,031,271</b>	<b>2,548,460</b>	<b>6,840,247</b>	<b>1,185,552</b>
Disponibilidades	212,815	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	638,921	127,882	133,005	140,786	199,160	61,742	-	-
Inversiones en Valores	468,072	557,119	667,263	-	-	799,299	306,610	-
Cartera de Crédito	-	360,166	274,832	275,674	832,111	1,687,419	6,533,636	1,185,552
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3,785,392</b>	<b>824,296</b>	<b>940,694</b>	<b>979,865</b>	<b>1,514,625</b>	<b>1,027,632</b>	<b>5,068,090</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3,783,739	757,329	787,669	833,748	1,179,442	365,642	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	43,577	146,677	135,628	327,864	659,781	5,068,090	-
Cargos por Pagar	1,653	23,391	6,348	10,489	7,319	2,210	-	-

Al 30 de Setiembre 2007

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

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
<b>DIFERENCIA MONEDA NACIONAL</b>	<b>(35,601,990)</b>	<b>(624,492)</b>	<b>(3,460,773)</b>	<b>(2,418,919)</b>	<b>(9,936,419)</b>	<b>3,240,193</b>	<b>48,911,683</b>	<b>4,038,530</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>8,534,962</b>	<b>5,819,730</b>	<b>2,610,930</b>	<b>2,548,502</b>	<b>7,767,670</b>	<b>11,849,522</b>	<b>64,196,243</b>	<b>4,038,530</b>
Disponibilidades	981,948	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	6,388,295	898,211	859,144	705,615	2,515,165	1,201,436	1,853,416	-
Inversiones en Valores	1,164,719	2,967,328	878,008	955,233	2,504,054	4,745,502	8,736,799	-
Cartera de Crédito	-	1,954,190	873,779	887,655	2,748,451	5,902,585	53,606,028	4,038,530
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>44,136,952</b>	<b>6,444,222</b>	<b>6,071,704</b>	<b>4,967,421</b>	<b>17,704,090</b>	<b>8,609,329</b>	<b>15,284,560</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	44,131,718	6,205,038	5,935,149	4,874,539	17,375,300	8,299,777	12,803,797	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	57,895	58,302	58,712	178,623	237,244	2,469,808	-
Cargos por Pagar	5,234	181,289	78,253	34,170	150,167	72,308	10,955	-

**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>(2,648,734)</b>	<b>19,045</b>	<b>(26,361)</b>	<b>(124,752)</b>	<b>223,565</b>	<b>1,634,497</b>	<b>3,694,246</b>	<b>920,996</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,095,777</b>	<b>918,636</b>	<b>723,311</b>	<b>681,633</b>	<b>1,340,957</b>	<b>2,623,356</b>	<b>7,914,556</b>	<b>920,996</b>
Disponibilidades	306,613	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	562,862	120,335	88,041	115,304	128,745	70,339	-	-
Inversiones en Valores	226,302	334,579	270,056	198,591	100,950	282,417	288,755	-
Cartera de Crédito	-	463,722	365,214	367,738	1,111,261	2,270,599	7,625,801	920,996
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3,744,510</b>	<b>899,590</b>	<b>749,672</b>	<b>806,384</b>	<b>1,117,392</b>	<b>988,859</b>	<b>4,220,310</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3,742,539	800,123	585,393	766,669	856,041	467,696	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	63,143	160,142	31,246	256,330	518,270	4,220,310	-
Cargos por Pagar	1,972	36,324	4,136	8,470	5,021	2,893	-	-

## *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 Setiembre 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.

## Al 30 de Setiembre 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	7,095,030	1,305,313	1,948,650	3,785,766	-	9,822,646	23,957,405
Cartera de Créditos	26,064,791	52,900,556	43,369	86,544	171,403	1,444,377	80,711,040
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>33,159,821</b>	<b>54,205,868</b>	<b>1,992,020</b>	<b>3,872,309</b>	<b>171,403</b>	<b>11,267,024</b>	<b>104,668,445</b>
Obligaciones con el Público	11,043,335	21,102,121	24,052,627	8,939,876	-	290,635	65,428,594
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	52,961	4,400,060	-	-	-	-	4,453,022
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>11,096,297</b>	<b>25,502,181</b>	<b>24,052,627</b>	<b>8,939,876</b>	<b>-</b>	<b>290,635</b>	<b>69,881,616</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>22,063,524</b>	<b>28,703,687</b>	<b>(22,060,607)</b>	<b>(5,067,567)</b>	<b>171,403</b>	<b>10,976,389</b>	<b>34,786,829</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	1,024,894	667,263	-	791,866	169,185	132,860	2,786,069
Cartera de Créditos	3,384,195	6,406,529	3,911	7,821	15,642	173,493	9,991,591
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>4,409,090</b>	<b>7,073,792</b>	<b>3,911</b>	<b>799,687</b>	<b>184,827</b>	<b>306,353</b>	<b>12,777,660</b>
Obligaciones con el Público	753,651	1,639,910	1,212,164	390,026	-	-	3,995,752
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3,472,619	3,655,857	559,365	-	-	-	7,687,842
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>4,226,270</b>	<b>5,295,767</b>	<b>1,771,530</b>	<b>390,026</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,683,593</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>182,819</b>	<b>1,778,025</b>	<b>(1,767,619)</b>	<b>409,661</b>	<b>184,827</b>	<b>306,353</b>	<b>1,094,066</b>

Al 30 de Setiembre 2007

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

<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 181 A 365</b>	<b>DE 365 A 720</b>	<b>MAS DE 720</b>	<b>TOTALES</b>
Inversiones	4,134,291	1,800,010	2,454,583	4,691,905	545,609	8,095,678	21,722,076
Cartera de Créditos	20,424,656	44,265,110	38,523	76,527	149,414	1,105,260	66,059,490
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>24,558,947</b>	<b>46,065,120</b>	<b>2,493,105</b>	<b>4,768,432</b>	<b>695,023</b>	<b>9,200,938</b>	<b>87,781,566</b>
Obligaciones con el Público	11,190,604	21,044,160	17,240,086	7,965,260	12,785	245,031	57,697,927
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3,083,476	-	-	-	-	-	3,083,476
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>14,274,080</b>	<b>21,044,160</b>	<b>17,240,086</b>	<b>7,965,260</b>	<b>12,785</b>	<b>245,031</b>	<b>60,781,403</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>10,284,867</b>	<b>25,020,960</b>	<b>(14,746,981)</b>	<b>(3,196,828)</b>	<b>682,238</b>	<b>8,955,907</b>	<b>27,000,163</b>

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

<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 181 A 365</b>	<b>DE 365 A 720</b>	<b>MAS DE 720</b>	<b>TOTALES</b>
Inversiones	560,578	468,646	100,950	277,301	-	284,466	1,691,942
Cartera de Créditos	4,376,155	7,228,727	93,455	133,379	49,981	531,817	12,413,514
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>4,936,734</b>	<b>7,697,374</b>	<b>194,405</b>	<b>410,681</b>	<b>49,981</b>	<b>816,283</b>	<b>14,105,457</b>
Obligaciones con el Público	779,545	1,388,122	881,414	502,196	-	-	3,551,277
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	5,301,391	-	-	-	-	-	5,301,391
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>6,080,935</b>	<b>1,388,122</b>	<b>881,414</b>	<b>502,196</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,852,668</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>(1,144,202)</b>	<b>6,309,252</b>	<b>(687,009)</b>	<b>(91,515)</b>	<b>49,981</b>	<b>816,283</b>	<b>5,252,789</b>

### *b. Riesgo Cambiario*

Esta categoría forma parte de los riesgos de mercado, los cuales se derivan de los cambios en los precios de los activos y pasivos financieros, y su impacto en las posiciones abiertas que mantenga la 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 30 de Setiembre 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 30 de Setiembre 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>(2,465,585)</b>	<b>220,872</b>	<b>134,407</b>	<b>(563,404)</b>	<b>(483,354)</b>	<b>1,520,827</b>	<b>1,772,157</b>	<b>1,185,552</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,319,807</b>	<b>1,045,168</b>	<b>1,075,100</b>	<b>416,461</b>	<b>1,031,271</b>	<b>2,548,460</b>	<b>6,840,247</b>	<b>1,185,552</b>
Disponibilidades	212,815	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	638,921	127,882	133,005	140,786	199,160	61,742	-	-
Inversiones en Valores	468,072	557,119	667,263	-	-	799,299	306,610	-
Cartera de Crédito	-	360,166	274,832	275,674	832,111	1,687,419	6,533,636	1,185,552
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3,785,392</b>	<b>824,296</b>	<b>940,694</b>	<b>979,865</b>	<b>1,514,625</b>	<b>1,027,632</b>	<b>5,068,090</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3,783,739	757,329	787,669	833,748	1,179,442	365,642	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	43,577	146,677	135,628	327,864	659,781	5,068,090	-
Cargos por Pagar	1,653	23,391	6,348	10,489	7,319	2,210	-	-

**Al 30 de Setiembre 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>(2,648,734)</b>	<b>19,045</b>	<b>(26,361)</b>	<b>(124,752)</b>	<b>223,565</b>	<b>1,634,497</b>	<b>3,694,246</b>	<b>920,996</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,095,777</b>	<b>918,636</b>	<b>723,311</b>	<b>681,633</b>	<b>1,340,957</b>	<b>2,623,356</b>	<b>7,914,556</b>	<b>920,996</b>
Disponibilidades	306,613	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	562,862	120,335	88,041	115,304	128,745	70,339	-	-
Inversiones en Valores	226,302	334,579	270,056	198,591	100,950	282,417	288,755	-
Cartera de Crédito	-	463,722	365,214	367,738	1,111,261	2,270,599	7,625,801	920,996
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3,744,510</b>	<b>899,590</b>	<b>749,672</b>	<b>806,384</b>	<b>1,117,392</b>	<b>988,859</b>	<b>4,220,310</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3,742,539	800,123	585,393	766,669	856,041	467,696	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	63,143	160,142	31,246	256,330	518,270	4,220,310	-
Cargos por Pagar	1,972	36,324	4,136	8,470	5,021	2,893	-	-

### *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 Setiembre 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%.



## Nota 15

### Fideicomisos y Comisiones de confianza

#### 15.1 Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2008 y 2007, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	¢8.533.323	¢9.670.213
Inversiones en valores y depósitos a plazo	5.808.291	14.079.730
Cartera de crédito	134.865.328	178.973.701
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	-38.831.450	-50.637.591
Cuentas y productos por cobrar	11.548.430	18.155.350
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	0	-15.428.586
Bienes realizables	10.599.080.594	10.940.971.435
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-963.736.017	-1.020.981.975
Otras operaciones pendientes imputación	0	447.926.356
Participaciones en el capital de otras empresas	0	-447.926.356
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)	0	3.033
<b>Total activo</b>	<b><u>¢9.757.268.499</u></b>	<b><u>¢10.074.805.310</u></b>
<b>Pasivo</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	17.546.235	13.401.123
<b>Total pasivo</b>	<b><u>¢17.546.235</u></b>	<b><u>¢13.401.123</u></b>
<b>Patrimonio</b>		
Aportes de los fideicomitentes	11.159.756.118	11.550.833.257
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.547.651.965	-1.518.457.688
Resultado del período	127.618.111	29.028.618
<b>Total patrimonio</b>	<b><u>¢9.739.722.264</u></b>	<b><u>¢10.061.404.187</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>¢9.757.268.499</u></b>	<b><u>¢10.074.805.310</u></b>

## 15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	<b>30 Setiembre 2008</b>	<b>30 Setiembre 2007</b>
<b>Fideicomisos Administración:</b>		
-Viviendacoop	¢43.893.522	¢65.056.691
-Coovivienda (010-99)	53.921.921	68.113.696
-Coovivienda (038-99)	6.038.768	7.379.011
<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	130.776.466	303.620.791
-Condominios Majestuosos Prados Dos	315.827.992	432.303.910
-Condominios San Francisco de Asis - Mucap	175.483.000	175.483.000
-Condominios San Francisco de Asis Dos	680.327.640	680.327.640
-Ángel Eduardo Pérez Solís	258.223.030	258.223.030
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	383.001.770	383.001.770
- Residencial Condis	21.620.350	55.296.280
- Residencial Condis Dos	2.965.625	7.572.500
- Proyecto Felipe Pérez	0	360.428.900
- Proyecto Río Nuevo III	11.493.155	150.000.000
- Residencia Luz de Luna-Mucap	140.445.164	156.000.000
-Residencial Betania Mucap	329.949.002	77.000.000
-Calle Moral –Mucap	148.544.500	148.544.500
-Villa Flores- Mucap	222.107.900	222.107.900
-Palmas Zurquí ME#1-Mucap	593.906.000	593.906.000
-Proyecto Río Nuevo III-2 Mucap	3.703.704	100.000.000
-Proyecto Río Nuevo III-3 Mucap	7.662.103	0
-Mister Doncito #2-Mucap	178.767.353	0
- Urbanización Monserrat Bloque #1	0	128.000.000
-Residencial Condis Tres	0	0
-Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes Mucap	831.000.000	0
-Santa Paula-Mucap	149.316.000	0
-Residencial Condis – Mucap 2008	295.000.000	0
-Residencial Condis – Mucap 2008	38.323.000	0
<b>Fideicomisos Hogares:</b>		
-Helex	41.562.613	235.888.591
-Ruiz	95.209.333	95.242.687
-Hilos y Lanas Don Bosco	748.101.383	1.524.646.377
-Banex Don Bosco	474.576.732	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.169	2.758.717.169
<b>Totales</b>	<b><u>¢9.739.722.264</u></b>	<b><u>¢10.061.404.187</u></b>

## Nota 16.

### Participación en otras empresas

El detalle al 30 de Setiembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

#### **MUTUAL SEGUROS – Setiembre 2008**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>¢145.757.253</b>	25%	<b>¢36.439.312</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>182.364</b>	20%	<b>36.473</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	182.364	20%	36.473
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>24.064.817</b>	20%	<b>4.812.963</b>
<b>Resultados acum.. de Periodos Anteriores</b>	<b>93.392.404</b>	20%	<b>18.678.481</b>
Menos: Pago dividendos 50% utilidades a Dic.2007	-46.696.200	20%	-9.339.240
Resultado del período	39.655.018	20%	7.931.004
<b>Sobre precio pagado valor acciones</b>	<b>0</b>		<b>13.482.545</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢256.355.656</b>		<b>¢72.041.538</b>
<i>Participación 25% conformado por 36.439.312 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 – Setiembre 2007**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>¢112.260.002</b>	20%	<b>¢22.452.000</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>637.230</b>	20%	<b>127.446</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	637.230	20%	127.446
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>16.995.664</b>	20%	<b>3.399.133</b>
<b>Resultados acum.. de Periodos Anteriores</b>	<b>66.994.501</b>	20%	<b>13.398.900</b>
Resultado del período	107.434.811	20%	21.486.963
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢304.322.208</b>		<b>¢60.864.442</b>
<i>Participación 20% conformado por 22.452.000 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 – SETIEMBRE 2008**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>¢186.580.000</b>	32%	<b>¢59.705.600</b>
<b>Capital adicional pagado</b>	<b>57.420.000</b>	32%	<b>18.374.400</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>0</b>	32%	<b>0</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta		32%	0
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>2.231.510</b>	<b>32%</b>	<b>714.084</b>
<b>Utilidades acumuladas del periodo</b>	<b>-23.556.049</b>	<b>32%</b>	<b>-7.537.936</b>
<b>Resultados acum. de Periodos Anteriores</b>	<b>-7.757.059</b>	<b>32%</b>	<b>-2.482.259</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢187.268.668</b>	<b>32%</b>	<b>¢68.773.889</b>
<b>Participación 32% conformado por 59.706 Acciones Comunes de ¢1000 cada una</b>			

**SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN –SETIEMBRE 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>0</b>		<b>0</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>			
Ganancia o pérdida por valuación de inversiones	21.582		6.906
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>2.231.510</b>	<b>32%</b>	<b>714.084</b>
<b>Utilidades acumuladas del periodo</b>	<b>-8.236.255</b>	<b>32%</b>	<b>-2.635.602</b>
<b>Resultados acum. de Periodos Anteriores</b>	<b>8.580.684</b>	<b>32%</b>	<b>2.745.818</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢180.597.521</b>	<b>32%</b>	<b>¢57.791.206</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 30 de Setiembre del 2008 y 2007 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

- Hechos relevantes y subsecuentes

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

- a) En el mes de febrero se colocó una emisión estandarizada a largo plazo por un monto de ¢5.000.000.000 a un plazo de 7 años.
- b) En el mes de marzo se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de tres millones de dólares (\$3.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera, así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.
- c) En el mes de mayo se obtiene un préstamo subordinado de un banco del exterior por la suma de un millón doscientos mil dólares ( \$1.200.000).

- Los hechos relevantes al mes de Setiembre 2007 son los que se detallan a continuación:

- a) En el mes de febrero se realizó la venta de 8 vehículos y dos motocicletas a personas particulares por la suma de ¢30.742.745.
- b) En el mes de febrero se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de cinco millones de dólares (\$5.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera; así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.
- 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 mil quinientos millones de colones (¢500.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera; así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.

- Contingencias

Al 30 de Setiembre 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 30 de Setiembre del 2008, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

### **Setiembre 2007**

Al 30 de Setiembre del 2007 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14.204.938 y también en moneda extranjera por \$96.200, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

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

La citada Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Setiembre del 2007, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

- Concentración de activos y pasivos fuera de balance

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

## **Nota 18.**

### **Normas de contabilidad recientemente emitidas**

#### NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

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

#### NIIF 8 Segmento de operación

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

#### Interpretación a las NIFF

Las siguientes interpretaciones 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 19. 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)**