



**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

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

***AL 30 DE JUNIO 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	16-17
<b>Nota 4.</b>	Efectivo y equivalentes de efectivo	17
<b>Nota 5.</b>	Inversiones en valores	18-20
<b>Nota 6.</b>	Cartera de Crédito	20-23
<b>Nota 7.</b>	Operaciones con partes relacionadas	23-24
<b>Nota 8.</b>	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	25-26
<b>Nota 9.</b>	Posición monetaria en moneda extranjera	27
<b>Nota10.</b>	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	28-29
<b>Nota 11.</b>	Composición de los rubros de los Estados Financieros	30-54
<b>Nota 12.</b>	Otras Concentraciones de activos y pasivos	54
<b>Nota 13.</b>	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	54
<b>Nota 14.</b>	Riesgo de Liquidez y mercado	55-63
<b>Nota 15.</b>	Fideicomisos y comisiones de confianza	64-65

<b>Nota 16.</b>	Participación en otras empresas	66-68
<b>Nota 17.</b>	Otras informaciones relevantes	68-69
<b>Nota 18.</b>	Normas de contabilidad recientemente emitidas	70
<b>Nota 19.</b>	Cambios en la presentación del Estado de Resultados	71

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

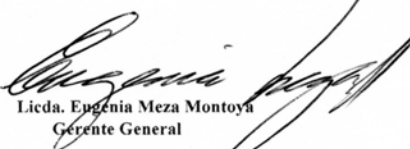
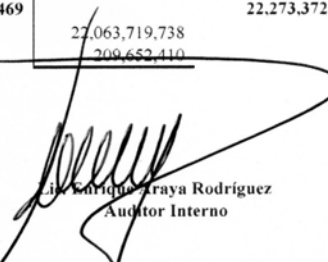
**I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**AL 30 DE JUNIO DEL 2008**

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

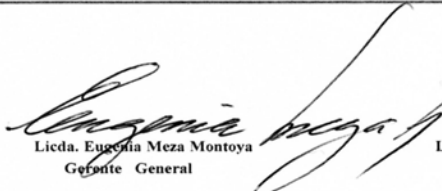
	NOTA	AL 30-06-2008	AL 30-06-2007
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Disponibilidades</b>	<b>4 y 11.1</b>	<b>19,752,059,963</b>	<b>14,992,626,716</b>
Efectivo	381,722,938		325,601,936
Banco Central	18,558,930,764		13,922,512,003
Entidades financieras del país	357,326,405		514,610,390
Entidades financieras del exterior	7,091,076		0
Otras disponibilidades	446,988,780		229,902,387
Productos por cobrar	0		0
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5 y 11.2</b>	<b>32,507,188,441</b>	<b>17,718,000,382</b>
Mantenidas para negociar	2,958,430,464		2,494,671,767
Disponibles para la venta	29,202,273,888		8,022,178,995
Mantenidas al vencimiento	0		6,920,586,613
Instrumentos financieros derivados	0		0
Productos por cobrar	346,484,089		280,563,007
(Estimación por deterioro)	0		0
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>6 y 11.3</b>	<b>87,527,888,996</b>	<b>77,760,312,655</b>
Créditos vigentes	72,560,890,545		66,439,728,000
Créditos vencidos	13,692,987,192		9,915,680,694
Créditos en Cobro Judicial	1,501,944,162		933,142,113
Productos por cobrar	1,034,380,170		1,129,383,172
(Estimación por deterioro)	(1,262,313,073)		(657,621,324)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>11.4</b>	<b>38,383,653</b>	<b>36,460,166</b>
Comisiones por cobrar	1,347,384		1,873,991
Otras cuentas por cobrar	40,771,387		51,576,049
Productos por cobrar	0		0
(Estimación por deterioro)	(3,735,118)		(16,989,874)
<b>Bienes realizables</b>	<b>11.5</b>	<b>1,446,753,841</b>	<b>910,473,221</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	1,587,407,534		1,023,622,479
Otros bienes realizables	0		0
(Estimación por deterioro y por disposición legal)	(140,653,693)		(113,149,258)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>16</b>	<b>140,815,427</b>	<b>115,659,341</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>11.7</b>	<b>429,396,334</b>	<b>383,825,515</b>
<b>Otros activos</b>	<b>11.8</b>	<b>675,924,283</b>	<b>300,289,755</b>
Cargos diferidos	108,164,976		68,626,078
Activos Intangibles	158,337,283		96,332,695
Otros activos	409,422,024		135,330,982
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>142,518,410,938</b>	<b>112,217,647,751</b>

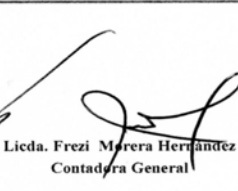
**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE JUNIO DEL 2008 y 2007**  
**(En colones sin céntimos)**

	NOTA	AL 30-06-2008	AL 30-06-2007
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>		<b>120,514,024,154</b>	<b>95,804,669,941</b>
A la vista	11.9	58,349,570,407	46,525,826,064
A Plazo		61,685,960,488	48,848,362,453
Otras obligaciones con el público		0	0
Cargos financieros por pagar		478,493,259	430,481,424
<b>Obligaciones con entidades</b>	11.10	<b>10,828,784,431</b>	<b>8,282,247,171</b>
A la vista		0	0
A plazo		10,779,442,087	8,234,975,990
Otras obligaciones con entidades		0	0
Cargos financieros por pagar		49,342,344	47,271,181
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	11.11	<b>1,220,927,034</b>	<b>1,310,643,753</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		0	0
Impuesto sobre la renta diferido		0	0
Provisiones		141,855,384	304,426,937
Otras Cuentas por pagar diversas		1,079,071,650	1,006,216,816
Cargos financieros por pagar		0	0
<b>Otros pasivos</b>		<b>50,731,321</b>	<b>38,819,252</b>
Ingresos diferidos		29,973,958	33,088,653
Estimación por deterioro de créditos contingentes		19,868,298	0
Otros pasivos		889,065	5,730,599
<b>Obligaciones subordinadas</b>	11.12	<b>1,139,923,617</b>	<b>0</b>
Obligaciones subordinadas		1,135,948,000	0
Cargos financieros por pagar		3,975,617	0
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>133,754,390,557</b>	<b>105,436,380,117</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Ajustes al patrimonio</b>	11.13	<b>19,286,701</b>	<b>100,873,380</b>
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		132,930,602	198,665,186
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(122,769,239)	(117,003,915)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(1,519,077)	0
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		10,644,415	19,212,109
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>7,853,483,801</b>	<b>5,388,143,388</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>891,249,879</b>	<b>1,292,250,866</b>
<b>Intereses minoritarios</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>8,764,020,381</b>	<b>6,781,267,634</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>142,518,410,938</b>	<b>112,217,647,751</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	11.22	<b>1,733,792,890</b>	<b>1,060,112,285</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	<b>10,020,166,480</b>	<b>9,397,864,023</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	<b>43,769,177</b>	<b>29,087,691</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	<b>9,976,397,303</b>	<b>9,368,776,332</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	11.24	<b>11,642,987,469</b>	<b>22,273,372,148</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		11,283,314,142	22,063,719,738
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		359,673,327	209,652,410
			
Licda. Eugenia Meza Montoya Gerente General		Licda. Frezi Morera Hernández Contadora General	Lic. Enrique Traya Rodriguez Auditor Interno

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

	NOTAS	Al 30-06-2008	Al 30-06-2007
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		0	0
Por inversiones en instrumentos financieros	11.14	740,586,292	559,098,029
Por cartera de créditos	11.15	6,076,539,324	6,850,466,673
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11.16	979,994,840	90,599,656
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		98,907,861	170,400,153
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		155,059,665	349,346,758
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		30,933,609	29,048,277
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>8,082,021,591</b>	<b>8,048,959,546</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público	11.17	3,319,779,836	4,359,940,341
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	11.19	378,845,763	327,601,844
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		21,247,971	0
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	11.18	864,091,862	49,671,075
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		10,324,059	31,223,649
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		12,471,700	26,794,978
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		254,977,745	157,421,389
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>4,861,738,936</b>	<b>4,952,653,276</b>
Por estimación de deterioro de activos		297,103,663	40,931,491
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		36,565,121	117,962,711
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>2,959,744,113</b>	<b>3,173,337,490</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		177,967,013	138,467,677
Por bienes realizables		12,650,439	16,730,873
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		7,931,004	16,076,793
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		166,472,422	119,547,966
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>365,020,878</b>	<b>290,823,309</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		77,923,332	55,894,593
Por bienes realizables		118,585,701	104,796,855
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		2,482,259	636,852
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		55,795,010	46,450,772
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		15,403,707	20,765,798
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>270,190,009</b>	<b>228,544,870</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>3,054,574,982</b>	<b>3,235,615,929</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	11.20	1,261,696,929	1,119,957,624
Por otros gastos de Administración	11.21	901,628,174	823,407,439
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>2,163,325,103</b>	<b>1,943,365,063</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>891,249,879</b>	<b>1,292,250,866</b>
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>891,249,879</b>	<b>1,292,250,866</b>

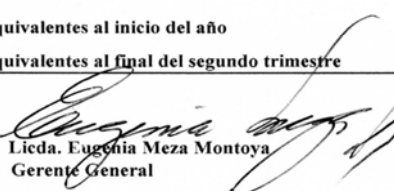
  
Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

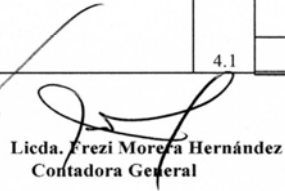
  
Licda. Frezi Morera Hernández  
Contadora General

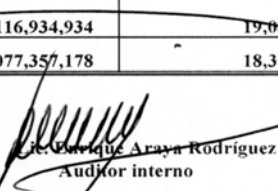
  
Lic. Enrique Araya Rodríguez  
Auditor Interno

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

	Notas	Al 30 Junio 2008	Al 30 Junio 2007
<b>Flujo de efectivo de la actividades de operación</b>			
Resultados del periodo		891,249,879	1,292,250,866
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		122,785,991	3,347,492
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso		-	-
Disminución estimación por incobrables cartera de crédito	-	34,059,799	100,000,003
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	5,448,745	15,439,941
Aumento estimación por incobrables cartera de crédito	-	283,857,774	-
Disminución estimación por incobrables otras cuentas por cobrar	-	430,062	981,406
Disminución estimación Bienes Realizables	-	10,735,464	8,972,210
Pérdidas por estimación para créditos incobrables	-	-	20,000,008
Pérdidas por estimación por deterioro o desvalorización de Bienes R.	-	31,699,033	37,877,124
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones .	-	-	-
Pérdidas por estimaciones Cuentas por Cobrar	-	3,818,074	3,776,797
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	119,255,009	337,403,837
Amortizaciones y depreciaciones	-	76,130,570	62,368,160
<b>Total</b>		<b>1,478,122,260</b>	<b>1,619,047,697</b>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Inversiones mantenidas para negociar	-	15,596,315	322,746,547
Créditos y avances de efectivo	-	5,898,070,217	13,252,343,582
Bienes realizables	-	91,568,768	256,717,384
Productos por Cobrar	-	53,612,786	243,989,467
Otras Cuentas por Cobrar	-	6,886,909	28,042,058
Otros activos	-	98,520,664	14,901,078
<b>Total</b>		<b>6,057,030,087</b>	<b>14,088,937,960</b>
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o disminución</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo	-	3,605,320,107	14,598,324,008
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	163,465,065	29,261,552
Productos por pagar	-	131,213,105	33,009,553
Otros pasivos	-	8,658,697	16,906,470
<b>Total</b>		<b>3,319,300,634</b>	<b>14,677,501,583</b>
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>		<b>1,259,607,193</b>	<b>2,207,611,320</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)	-	2,595,313,230	5,804,397,960
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	70,890,692	24,333,027
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	355,364	98,765
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	-	25,920,000
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias	-	34,850,407	-
Recursos obtenidos por dividendos	-	9,339,240	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>2,691,359,725</b>	<b>5,854,552,222</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de obligaciones	-	318,078,164	2,843,119,040
Obligaciones Subordinadas	-	593,310,998	40,559,093
Recursos obtenidos en venta de los muebles	-	-	-
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>3,039,577,756</b>	<b>763,262,769</b>
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
<b>Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>3,039,577,756</b>	<b>763,262,769</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 segundo trimestre</b>	4.1	<b>27,077,357,178</b>	<b>18,319,888,290</b>

  
 Licda. Eugenia Meza Montoya  
 Gerente General

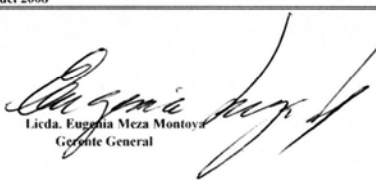
  
 Licda. Frezi Moreira Hernández  
 Contadora General

  
 Lic. Enrique Araya Rodríguez  
 Auditor interno

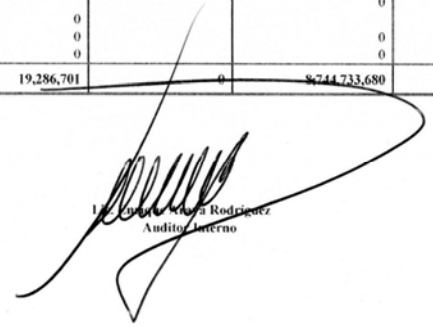


**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 30 DE JUNIO DEL 2008 Y 2007**  
(Cifras expresadas en colones sin céntimos)

	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
Cambios en las políticas contables		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		(191,857,765)	0	0	(191,857,765)
<b>Transferencia a resultados del Periodo 2007</b>					
Resultado del periodo 2007			0	1,292,250,866	1,292,250,866
Superávit por revaluación de inmuebles		5,371,739	0	0	5,371,739
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		17,340,045	0	0	17,340,045
<b>Saldo al 30 de Junio del 2007</b>		<b>100,873,380</b>	<b>0</b>	<b>6,680,394,254</b>	<b>6,781,267,634</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	0
Corrección de errores fundamentales				0	0
<b>Saldo corregido</b>		<b>(40,316,457)</b>	<b>0</b>	<b>7,853,483,801</b>	<b>7,813,167,344</b>
<b>Originados en el Periodo 2008</b>					
Ajustes por conversión de Estados Financieros		0			0
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta		69,121,387			69,121,387
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta		(1,519,077)			(1,519,077)
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)
Resultado Periodo 2008				891,249,879	891,249,879
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>19,286,701</b>	<b>0</b>	<b>8,744,733,680</b>	<b>8,764,020,381</b>

  
Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General

  
Licda. Fezzi Morera Hernández  
Contadora General

  
Licda. Estrella María 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 13 agencias, 17 Vagones de Crédito y 2 cajas recaudadoras.

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

**vii. Dirección del sitio Web:** La dirección del sitio Web de MUCAP es [www.mucap.com](http://www.mucap.com).

**viii. Número de trabajadores al final del período:** Al 30 de Junio 2008 y 2007 la Mutual contaba con 280 y 276 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:

Categoría de riesgo	Componente de mora (días)	Componente de pago histórico	Componente de capacidad de pago	% estimación
A1	≤ 30	Nivel 1	Nivel 1	0,5%
A2	≤ 30	Nivel 2	Nivel 1	2%
B1	≤ 60	Nivel 1	Nivel 1 o 2	5%
B2	≤ 60	Nivel 2	Nivel 1 o 2	10%
C1	≤ 90	Nivel 1	Nivel 1 o 2	25%
C2	≤ 90	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	50%
D	≤ 120	Nivel 1 o 2	Nivel 1, 2 o 3	75%
E	> 0 ≤ 120	Nivel 1, 2 o 3	Nivel 1, 2, 3 o 4	100%

**Definición de la categoría del componente de pago histórico:**

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

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

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

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

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

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

**Ponderación del valor ajustado:**

100% entre categorías A1 y C2.

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

60% categoría E (no aplica en todas las garantías). Se pondera a 0% después de 24 meses en E. La cartera para la aplicación de la normativa 1-05 se dividirá en dos grandes grupos designados Grupo 1 y Grupo 2 con las siguientes condiciones:

<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 20% y 32% respectivamente, que se valoran al Método del Costo y al Método de Participación.

### 2.2.7 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

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



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

	<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 Junio del 2008 y 2007 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ₡516.34 y ₡516.53 respectivamente.

Los registros contables de la Mutua se llevan en colones costarricenses y se muestran con el símbolo “₡” en los estados financieros.

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

<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 entrada producidas por otros activos o grupos de activos.

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

#### 2.2.21 Uso de estimaciones

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

### **Nota 3.**

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

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

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

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

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

- Estimación por deterioro e incobrabilidad para cartera de créditos.

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

- Estimación por deterioro de bienes realizables

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

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

**Nota 4.**

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Efectivo	€381.722.938	€325.601.936
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	18.558.930.764	13.922.512.003
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	357.326.405	514.610.390
Ctas corrientes a la vista en Entidades Financ.exterior	7.091.076	0
Documentos de cobro inmediato	446.988.780	229.902.387
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>19.752.059.963</b>	<b>14.992.626.716</b>
Inversiones equivalentes de efectivo	7.325.297.215	3.327.261.574
<b>Saldo flujo de efectivo</b>	<b>€27.077.357.178</b>	<b>€18.319.888.290</b>

**Nota 5.**

**Inversiones en valores**

### Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Junio 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 Junio 2008	30 Junio 2007
<b>Colones</b>		
Valores del Banco Central de Costa Rica	¢0	¢0
Otras Invers. en Valores del País	0	876.443.145
Otras Inversiones Fondos de Inversión	927.320.265	0
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	1.505.142.833	1.207.631.952
<b>Dólares</b>		
Otras Invers. en Valores del País		128.657.184
Otras Inversiones Fondos de Inversión	134.314.776	
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez	391.652.590	281.939.486
<b>Total Valores Negociables</b>	<b><u>¢2.958.430.464</u></b>	<b><u>¢2.494.671.767</u></b>

##### 5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	31 Junio 2008	31 Junio 2007
<b>Colones</b>		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢20.497.622.743	¢4.701.136.750
Valores del Gobierno Central	0	1.271.219.850
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	1.854.672.607	0
Instrumentos Financieros Disponibles para la vta Restringidos	507.755.000	624.214.357
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	45.194.424	0
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos- Fideicomisos	264.059.625	249.395.677
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	3.158.396.422	71.155.000
Otras Invers. Valores del País Fondo Cerrado	0	0
Operaciones de Reporto tripartito neto	980.314.935	0
<b>Dólares</b>		
Instrumentos Financieros en el Sector Público no Financiero del país		0

Instrumentos Financieros en Bancos Centrales y Entidades del Sector Público del exterior		0
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	607.677.108	258.265.000
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	797.491.622	0
Valores del Gobierno Central \$	0	377.843.580
Participación Fondos de inversión cerrados del país	415.906.985	415.879.972
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	73.182.417	53.068.809
<b>Total Valores Disponibles para la Venta</b>	<b><u>€29.202.273.888</u></b>	<b><u>€8.022.178.995</u></b>

### 5.1.3 Inversiones en Valores Mantenido hasta el Vencimiento

Emisor	30 Junio 2008	30 Junio 2007
<b>Colones</b>		
Depósitos en el Banco Central	€0	€977.070.614
Valores del Banco Central de Costa Rica	0	3.084.608.308
Valores del Gobierno Central	0	253.463.766
Depósitos en Bancos Comerciales del Estado	0	0
Val. De Entidades Financieras Privadas del País	0	
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa	0	0
Valores del Banco Central de Costa Rica Pacto Reventa		100.021.663
Val. Otras Inst. Públ. No Fin. Pacto Reventa	0	0
Inversiones Val. Mant. al Venc. Comprometidos	0	1.235.686.718
Inv Fid Gar. emisión part Hipotecas Disp p/ vta.	0	0
<b>Dólares</b>		
Val Bco Central de Costa Rica Pacto Reventa \$	0	0
Valores del Gobierno Central Pacto Reventa \$	0	0
Valores de Gobierno Centrales \$	0	1.250.623.934
Val. Otras Inst. Públ. No Fin. Pacto Reventa \$	0	0
Inversiones Val. Mant. Al Venc. Comprometidos	0	19.111.610
Inversiones Fideicomisos en Garatía Comprom.	0	0
<b>Total Valores Mantenido al Vencimiento</b>	<b><u>€0</u></b>	<b><u>€6.920.586.613</u></b>

### 5.1.4 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

Emisor	30 Junio 2008	30 Junio 2007
--------	---------------	---------------

<b>Total Estimación por Deterioro de Instrumentos Financieros</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>
<b>Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones</b>	<b>€0</b>	<b>€0</b>

### 5.1.5 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Productos por cobrar Instrumentos Financieros	€346.484.089	€280.563.007
<b>Total Productos por cobrar Instrumentos Financieros</b>	<b>€346.484.089</b>	<b>€280.563.007</b>
<b>Total General de Inversiones</b>	<b>€32.507.188.441</b>	<b>€17.718.000.382</b>

### Nota 6.

#### Cartera de Crédito

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Cartera de créd. originada por la entidad	€87.755.821.899	€77.288.550.807
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.034.380.170	1.129.383.172
Estimación para créditos incobrables	-1.262.313.073	-657.621.324
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>€87.527.888.996</b>	<b>€77.760.312.655</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 Junio 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	283.857.774	20.000.008
Aumentos contra el ingreso	-34.059.799	-100.000.003
Est. Cargada a crédit. Insolutos del año examinado		-9.227.511
Diferencial Cambiario	9.914.714	264.432
Otros	283.902	
<b>Saldo al 30de Junio</b>	<b>€1.262.313.073</b>	<b>€657.621.324</b>

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



Al 30 de Junio del 2008 y 2007 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢112.637.247 y ¢32.255.614, respectivamente.

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

<b>Tipo de garantía</b>	<b>Al 30 Junio 2008</b>		<b>Al 30 Junio 2007</b>	
	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>
Garantía Hipotecaria	12.222	¢87.653.736.445	12.861	¢77.270.093.472
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	5	3.934.724	11	7.429.339
Fiduciaria	105	98.150.730	9	11.027.996
<b>Total</b>	<b>12.332</b>	<b><u>¢87.755.821.899</u></b>	<b>12.881</b>	<b><u>¢77.288.550.807</u></b>

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

<b>Actividad económica</b>	<b>Al 30 Junio 2008</b>		<b>Al 30 Junio 2007</b>	
	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>	<b>Cantidad de operaciones</b>	<b>Monto</b>
Vivienda	7.076	64.913.404.205	7.015	¢57.103.655.766
Construcción	2.326	11.577.886.415	2.808	11.390.253.496
Comercial	2.930	11.264.531.279	3.058	8.794.641.545
Turismo			0	0
<b>Total</b>	<b>12.332</b>	<b><u>¢87.755.821.899</u></b>	<b>12.881</b>	<b><u>¢77.288.550.807</u></b>

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

<b>Con atraso de:</b>	<b>Al 30 Junio 2008</b>		<b>Al 30 Junio 2007</b>	
	<b>Cantidad</b>	<b>Monto</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto</b>
Al día	10.208	¢72.560.890.545	10.926	¢66.368.956.781
De 1 a 30 días	1.488	9.523.142.228	1.394	7.044.168.989
De 31 a 60 días	471	3.595.510.782	378	2.404.331.539
De 61 a 90 días	63	679.459.700	76	586.450.043
De 91 a 120 días	25	328.653.751	27	157.347.503
De 121 a 180 días	30	356.448.994	31	327.352.011
Más de 180 días	47	711.715.899	49	399.943.941
<b>Total</b>	<b>12.332</b>	<b>87.755.821.899</b>	<b>12.881</b>	<b>¢77.288.550.807</b>
Operaciones en cobro judicial	<b>109</b>	<b>¢1.501.944.162</b>	<b>110</b>	<b>¢933.142.113</b>

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

Al 30 de Junio del 2008 y 2007, se cuenta con 47 y 49 préstamos por la suma de ¢711.715.899 y ¢ 399.943.941 respectivamente, que no registran acumulación de intereses.

Adicionalmente al 30 de Junio del 2008 con un préstamo con cero tasa de interés por un monto de ¢781.989 y al 30 de junio del 2007 con dos préstamos con tasas cero de interés por un monto de ¢812.925.

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

Al 30 de Junio del 2008 y 2007.

<b>Al 30 Junio 2008</b>			<b>Al 30 Junio 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>
109	1.71%	¢1.501.944.162	110	1.21%	¢933.142.113

#### **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:

30 Junio 2008			30 Junio 2007		
<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
De ¢1 hasta ¢438.201.019	12.331	¢87.190.515.115	De ¢1 hasta ¢322.380.239	12.880	¢76.898.375.579
De ¢438.201.020 a ¢876.402.038	1	¢565.306.784	De ¢322.380.240 a ¢644.760.447	1	¢390.175.228
De ¢876.402.039 a ¢1.314.603.057			De ¢644.760.448 a ¢967.140.716	0	0
Más de ¢1.314.603.058			Más de ¢967.140.717	0	0
<b>Total de cartera</b>	<b>12.332</b>	<b>¢87.755.821.899</b>	<b>Total de cartera</b>	<b>12.881</b>	<b>¢77.288.550.807</b>

#### Nota 7.

#### Operaciones con partes relacionadas

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

##### a) Personas relacionadas:

Productos		30 Junio 2008	30 Junio 2007
	Tipo de vinculación	SalDOS Activos	SalDO Activos
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢17.822.366	¢60.119.632
	Administración	269.239.474	190.042.908
<b>Total Ahorro a la Vista</b>		<b>¢287.061.840</b>	<b>¢250.162.540</b>
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢0	¢25.361.445
	Administración	62.217.722	63.867.317
<b>Total Certificado a Plazo</b>		<b>¢62.217.722</b>	<b>¢89.228.762</b>
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢11.818.663
	Administración	756.777.502	745.279.520
<b>Total Crédito Hipotec.</b>		<b>¢756.777.502</b>	<b>¢757.098.183</b>

b) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 30 de Junio del 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 participación en el capital de otras empresas.	7.931.004	0

Al 30 de Junio del 2007

<b>Concepto</b>	<b>Mutual Seguros S.A</b>	<b>Mutual Sociedad de Fondos de Inversión</b>
<b>Activos</b>	¢55.865.090	¢59.794.251
Participación en el capital de otras empresas.	¢22.452.000	¢56.960.000
<b>Patrimonio</b>		
Ajuste por revaluación en otras empresas	17.336.298	3.747
<b>Ingresos</b>		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas.	16.076.793	-636.852

Nota 8.

**Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 30 de Junio 2008**

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Monto</b>
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢18.558.930.764
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	45.194.424
Bono Estabilización Monetario, Títulos de Propiedad, Certificados de Depósito a plazo	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	406.755.000
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	101.000.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$104.733	54.077.837
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$37.000).	19.104.580
Fondo de Ingreso y Bono de Estabilización Monetario Variable	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	264.059.625
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	¢2.874.904.844
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.	¢2.349.318.663
Cartera de Créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	¢1.618.517.304
Cartera de Créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	¢2.152.115.679
Cartera de Créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	¢1.901.150.693
Otros Activos	Depósitos en garantía	30.083.472
<b>Total</b>		<b><u>¢30.375.212.885</u></b>

**Al 30 de Junio del 2007**

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Monto</b>
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢13.922.512.003
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	61.799.000
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.	837.814.405
Bono Estabilización Monetario	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	60.287.669
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$102.606.	53.068.809
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$37.000).	19.111.610
Fondo de Ingreso	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	249.395.677
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.465.103.621
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfin, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 08.	2.404.690.038
Otros Activos	Depósitos en garantía	28.034.885
<b>Total</b>		<b><u>¢22.001.817.717</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 ¢516.34 y ¢516.53 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central d e Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Junio 2008 y Junio 2007 respectivamente.

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

Al 30 de Junio del 2008		Al 30 de Junio del 2007	
Activos	¢15.428.604.697	Activos	¢16.527.950.148
Pasivos	14.502.189.086	Pasivos	12.869.553.845
<b>Posición neta</b>	<b>¢926.415.611</b>	<b>Posición neta</b>	<b>3.658.396.303</b>
Tipo cambio	516.34	Tipo cambio	516.53
<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$1.794.197</b>	<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$7.082.641</b>

La distribución es como sigue:

Al 30 de Junio del 2008		Al 30 de Junio del 2007	
<b>Activos</b>		<b>Activos</b>	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢1.266.451.293	Disponibilidades	¢1.409.385.398
Inversiones	2.797.744.825	Inversiones	2.785.389.575
Préstamos hipotecarios	11.257.510.492	Préstamos hipotecarios	12.205.323.326
Intereses por cobrar	85.824.135	Intereses por cobrar	101.374.988
Cuentas por cobrar	1.487.421	Cuentas por cobrar	8.131.665
Cuentas Pend. de Imp.	0	Cuentas Pend. de Imp.	30.224
Otros activos	19.586.531	Otros activos	18.314.972
<b>Total activos</b>	<b>¢15.428.604.697</b>	<b>Total activos</b>	<b>¢16.527.950.148</b>
<b>Pasivos</b>		<b>Pasivos</b>	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	¢3.640.402.581	Captación a la vista	¢3.709.608.253
Captación a plazo	3.245.229.574	Captación a plazo	3.488.997.743
Intereses por pagar	32.594.634	Intereses por pagar	60.000.760
Otras Oblig. Fin. y Sobregiros	6.323.238.866	Otras Obligac. Financ.	5.503.737.403
Otros pasivos	120.800.114	Otros pasivos	107.209.686
Préstamo Subordinado	1.139.923.617	Préstamo Subordinado	0
<b>Total pasivos</b>	<b>¢14.502.189.086</b>	<b>Total pasivos</b>	<b>¢12.869.553.845</b>

## Nota 10.

## Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

### Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	30 Junio 2008		30 Junio 2007	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros.	85.088	¢5.626.676.436	109.345	¢4.928.102.789
Depósitos Ctas Empresariales.	3.935	3.030.552.270	5.699	3.040.512.228
Depósito Cuenta Valor.	21.473	45.222.296.176	20.276	34.136.823.133
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	139	267.734.194	154	295.814.639
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	13	12.305.551	18	20.394.795
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	7	36.234.266	6	7.698.809
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	156	192.915.203	206	231.134.088
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	20	16.538.487	39	23.973.656
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	5	19.845.000	6	44.845.000
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista .	48	125.691.680	31	30.421.212
Contratos OROPAC Vencidos	100	78.762.348	156	33.509.685
<b>Total</b>	<b>110.984</b>	<b><u>¢54.629.551.611</u></b>	<b>135.936</b>	<b><u>¢42.793.230.034</u></b>

### Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	30 Junio 2008		30 Junio 2007	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro.	7.363	¢3.303.898.918	9.948	¢3.532.566.610
Contratos Part. Hipot. Vencidos	58	323.078.823	71	174.522.207
Certificados de Depósitos a plazo Vencidos	1	13.424.839	1	2.519.437
<b>Total</b>	<b>7.422</b>	<b><u>¢3.640.402.580</u></b>	<b>10.020</b>	<b><u>¢3.709.608.254</u></b>



Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	30 Junio 2008		30 Junio 2007	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo.	2.600	¢13.594.236.294	3.731	¢17.936.902.157
Contratos de Participación Hipotecaria.	343	2.792.428.748	553	1.343.378.285
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	482	3.683.712.551	461	2.569.264.668
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	2.856	6.983.916.852	3.663	8.055.068.283
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	295	749.691.427	468	1.345.544.332
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	22	12.990.000.000	12	3.558.000.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	997	2.570.594.573	1.176	3.546.173.097
Emisión a Largo Plazo	15.000	15.076.150.769	7.000	7.005.033.887
<b>Total</b>	<b>22.595</b>	<b><u>¢58.440.731.214</u></b>	<b>17.064</b>	<b><u>¢45.359.364.709</u></b>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	30 Junio 2008		30 Junio 2007	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	679	¢3.241.445.824	804	¢3.473.915.067
Contrato de Participación Hipotecaria en Bolsa	0	0	0	0
Certificados de Depósito a Plazo.	2	3.783.450	2	15.082.677
<b>Total</b>	<b>681</b>	<b><u>¢3.245.229.274</u></b>	<b>806</b>	<b><u>¢3.488.997.744</u></b>

## Nota 11.

### Composición de los rubros de los Estados Financieros

#### 11.1 Disponibilidades

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Efectivo	¢381.722.938	¢325.601.936
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	18.558.930.764	13.922.512.003
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	357.326.405	514.610.390
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del Exterior	7.091.076	0
Documentos de Cobro Inmediato	446.988.780	229.902.387
<b>Totales</b>	<b><u>¢19.752.059.963</u></b>	<b><u>¢14.992.626.716</u></b>

#### 11.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 30 de Junio del 2008 y 2007 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 6.55% y 9.27% y en moneda extranjera es de 5.50% y 4.51% respectivamente.

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

A continuación se detalla lo correspondiente:

## Periodo Junio 2008

### A. Sector Privado

<b>A.1 COLONES</b>	<b>Saldo</b>
<b>1. Valores Negociables</b>	
Fondo de Crecimiento	¢206.562.338
Fondo de Ingreso	720.757.927
Fondo de Líquidez	1.505.142.833
<b>Sub-total</b>	<b>2.432.463.098</b>
<b>2. Disponible para la venta</b>	
CPH	171.038.422
BE-0	487.358.000
CI	100.000.000
<b>Sub-total</b>	<b>758.396.422</b>
<b>3. Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la venta</b>	
Fondo Ingreso	75.202.375
<b>Sub-total</b>	<b>75.202.375</b>
<b>SUB TOTAL SECTOR PRIVADO COLONES</b>	<b><u>¢3.266.061.895</u></b>

## B. Sector Público

<b>B.1 COLONES</b>	<b>Saldo</b>
<b>1. Disponible para la venta</b>	
Central Directo	¢2.458.481.026
BEM	2.738.859.000
BEM-0	6.910.525.537
BEMV	8.389.757.180
TP	1.485.591.794
Cup TPTBA	0
CDP	2.400.000.000
REVENTAS	980.314.935
<b>Sub-total</b>	<b>¢25.363.529.472</b>
<b>2. Restringidas Disponibles para la venta</b>	
BEMV	507.755.000
TP	0
CDP	45.194.424
<b>Sub-total</b>	<b>552.949.424</b>
<b>3. Inv. Fideicomisos Garantía Disponibles para la venta</b>	
BEMV	188.857.250
<b>Sub-total</b>	<b>188.857.250</b>
<b>SUB TOTAL SECTOR PÚBLICO COLONES</b>	<b>¢26.105.336.146</b>

## C.Sector Privado

<b>C.1 Dólares</b>	<b>Saldo</b>
<b>1. Valores Negociables</b>	
Fondo de ingreso	¢134.314.776
Fondo de Líquidez	391.652.590
<b>Sub-total</b>	<b>525.967.366</b>
<b>2. Disponible para la venta</b>	
Fondos de Ingreso Público Cerrado	362.868.246
Fondos Inmobiliario Público	53.038.739
CD	607.677.107
<b>Sub-total</b>	<b>1.023.584.092</b>
<b>SUB-TOTAL SECTOR PRIVADO DÓLARES</b>	<b>¢1.549.551.458</b>

**D. Sector Público**

<b>D.1 Dólares</b>	<b>Saldo</b>
<b>1. Disponible para la venta</b>	
TP-\$	¢369.080.813
REVENTAS	797.491.622
PCU08 (USTES)	
<b>Sub-total</b>	<b>1.166.572.435</b>
<b>2. Instrumentos Financieros Disponibles para la Restringidos</b>	
BDE	54.077.838
CDP	19.104.580
<b>Sub-total</b>	<b>73.182.418</b>
<b>SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO DÓLARES</b>	<b><u>¢1.239.754.853</u></b>
<b>TOTAL INVERSIONES SECTOR PRIVADO Y PÚBLICO COLONES Y DÓLARES</b>	<b><u>¢32.160.704.352</u></b>

Periodo Junio 2007

**A. Sector Privado**

<b>A.1 COLONES</b>	<b>Saldo</b>
<b>1. Valores Negociables</b>	
Fondo Ingreso Público	¢684.196.493
Fondo no diversificado de Crecimiento Público	192.246.652
Fondo no diversificado de Liquidez Público	1.027.631.952
<b>Sub-total</b>	<b>2.084.075.097</b>
<b>2. Disponible para la venta</b>	
Fondos Ingreso Público Cerrado	0
CPH	71.155.000
<b>Sub-total</b>	<b>71.155.000</b>
<b>3. Inv. Fideicomisos Garantía Disponibles para la venta</b>	
Fondo Ingreso Público	68.095.677
<b>Sub-total</b>	<b>68.095.677</b>
<b>SUB TOTAL SECTOR PRIVADO COLONES</b>	<b><u>¢2.223.325.774</u></b>

### C. Sector Público

<b>B.1 COLONES</b>	<b>Saldo</b>
<b>1. Disponible para la venta</b>	
BEM	¢472.011.750
BEMV	4.229.125.000
TP	1.271.219.850
<b>Sub-total</b>	<b>¢5.972.356.600</b>
<b>2. Mantenidos hasta el vencimiento</b>	
ICP	977.070.614
BEM	50.219.463
BEM-0	3.034.388.845
TP-0	23.713.083
TPTBA	154.391.508
TP	75.359.175
Recompra BCCR	100.021.663
<b>Sub-total</b>	<b>¢4.415.164.351</b>
<b>3. Comprometidas Disponibles para la venta</b>	
BEM	505.187.750
TP	119.026.607
<b>Sub-total</b>	<b>624.214.357</b>
<b>4. Comprometidas mantenidas hasta el vencimiento</b>	
BEM	70.918.481
TP	202.969.237
CDP	961.799.000
<b>Sub-total</b>	<b>1.235.686.718</b>
<b>5. Inv. Fideicomisos Garantía Disponibles para la venta</b>	
BEMV	181.300.000
<b>Sub-total</b>	<b>181.300.000</b>
<b>SUB TOTAL SECTOR PÚBLICO COLONES</b>	<b><u>¢12.428.722.026</u></b>

### C. Sector Privado

<b>C.1 Dólares</b>	<b>Saldo</b>
<b>1. Valores Negociables</b>	
Fondo de ingreso Público	¢128.657.184
Fondo de Liquidez Público	281.939.486
<b>Sub-total</b>	<b>410.596.670</b>
<b>2. Disponible para la venta</b>	
Fondos de Ingreso Público Cerrado	362.943.627
Fondos Inmobiliario Público	52.936.345
CD	258.265.000
<b>Sub-total</b>	<b>674.144.972</b>
<b>SUB-TOTAL SECTOR PRIVADO DÓLARES</b>	<b><u>¢1.084.741.642</u></b>

### D. Sector Público

<b>D.1 Dólares</b>	<b>Saldo</b>
<b>1. Disponible para la venta</b>	
TP-\$	¢232.932.251
BDE	144.911.329
<b>Sub-total</b>	<b>377.843.580</b>
<b>2. Mantenidos hasta el vencimiento</b>	
PCU07 (USTES)	1.250.623.934
<b>Sub-total</b>	<b>1.250.623.934</b>
<b>3. Inversiones en Valores y Depósitos Comprometidos</b>	
• Disponibles para la venta: BDE	53.068.809
• Mantenidas al Vencimiento: CDP	19.111.610
<b>Sub-total</b>	<b>72.180.419</b>
<b>SUB-TOTAL SECTOR PÚBLICO DÓLARES</b>	<b><u>¢1.700.647.933</u></b>

<b>TOTAL INVERSIONES SECTOR PRIVADO Y PÚBLICO COLONES Y DÓLARES</b>	<b><u>¢17.437.437.375</u></b>
---	-------------------------------

### 11.3 Cartera de Crédito

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Créditos Vigentes	¢72.560.890.545	¢64.035.037.962
Créditos Vencidos	13.692.987.192	9.915.680.694
Créditos en Cobro Judicial	1.501.944.162	933.142.113
Cartera de Crédito Entregada en Fideicomiso de Garantía	0	2.404.690.038
<b>Sub – Total</b>	<b>87.755.821.899</b>	<b>77.288.550.807</b>
Más: Productos por cobrar	1.034.380.170	1.129.383.172
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-1.262.313.073	-657.621.324
<b>Cartera Neta</b>	<b><u>¢87.527.888.996</u></b>	<b><u>¢77.760.312.655</u></b>

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Saldo al inicio del año	¢81.380.064.030	¢64.027.131.165
<b>Más</b>		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	28.106.081.522	23.777.839.008
<b>Menos</b>		
Créditos recuperados durante el año	-21.002.442.166	-9.927.050.308
Créditos dados de baja		-6.902.523
Créditos recuperados por bienes realizables	-727.881.487	-582.466.535
<b>Saldo acumulado del periodo</b>	<b><u>¢87.755.821.899</u></b>	<b><u>¢77.288.550.807</u></b>

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



Al 30 de Junio del 2008

		<b>Principal</b>	<b>Productos y cuentas por Cobrar asociadas</b>
<b>GRUPO 1:</b>	<b>Categorías</b>		
	A1	¢2.054.264.337	¢14.849.881
	A2	0	0
	B1	1.987.662.672	21.698.355
	B2	259.256.334	5.676.854
	C1	2.590.725.242	44.580.213
	C2	48.864.948	1.389.781
	D	0	0
	E	917.135.626	37.011.630
<b>Total Grupo 1</b>		<b>¢7.857.909.159</b>	<b>¢125.206.714</b>
<b>GRUPO 2:</b>	<b>Categorías</b>		
	A1	¢64.297.820.650	¢560.678.730
	A2	3.144.876.245	48.521.745
	B1	978.721.761	29.617.317
	B2	1.834.545.328	58.191.965
	C1	5.983.754.459	53.744.368
	C2	409.853.762	17.351.343
	D	85.008.048	4.358.095
	E	3.163.332.487	136.709.893
<b>Total Grupo 2</b>		<b>¢79.897.912.740</b>	<b>¢909.173.456</b>
<b>Total general</b>		<b>¢87.755.821.899</b>	<b>¢1.034.380.170</b>

Al 30 Junio del 2007

		<b>Principal</b>	<b>Producto por Cobrar</b>
<b>GRUPO 1:</b>	<b>Categorías</b>		
	A1	¢3.521.643.681	¢57.033.206
	A2	76.892.448	982.554
	B1	1.249.290.950	15.815.942
	B2	62.236.312	1.025.539
	C1	716.850.494	6.803.935
	C2	153.263.041	2.265.011
	D	48.059.198	2.668.751
	E	147.792.774	29.748.676
<b>Total Grupo 1</b>		<b>¢5.976.028.898</b>	<b>¢116.343.614</b>
<b>GRUPO 2:</b>	<b>Categorías</b>		
	A1	64.085.270.051	736.692.488
	A2	2.544.710.455	43.943.988
	B1	1.318.775.821	49.914.567
	B2	836.381.454	34.740.043
	C1	274.292.212	10.570.153
	C2	284.305.006	13.665.107
	D	125.407.634	7.688.360
	E	1.843.379.276	115.824.852
<b>Total Grupo 2</b>		<b>¢71.312.521.909</b>	<b>¢1.013.039.558</b>
<b>Total general</b>		<b>¢77.288.550.807</b>	<b>¢1.129.383.172</b>

#### 11.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de Junio el desglose era el siguiente:

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Comisiones por cobrar	¢1.347.384	¢1.873.991
Otras cuentas por cobrar diversas	40.771.387	51.576.049
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (11.4.1)	-3.735.118	-16.989.874
<b>Total</b>	<b><u>¢38.383.653</u></b>	<b><u>¢36.460.166</u></b>

11.4.1 Al 30 Junio 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)	3.818.073	3.776.797
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-430.062	-981.406
Cuentas por cobrar dadas de baja		-526.669
Diferencial Cambiario		364
Otros	-283.903	0
<b>Saldo al 30 Junio</b>	<b><u>¢3.735.118</u></b>	<b><u>¢16.989.874</u></b>

#### 11.5 Bienes Realizables

Al 31 de Marzo el desglose era el siguiente:

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢1.587.407.534	¢1.023.622.479
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-140.653.693	-113.149.258
<b>Total</b>	<b><u>¢1.446.753.841</u></b>	<b><u>¢910.473.221</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 Junio 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	31.699.033	37.877.124
- Disminución contra el ingreso	-10.735.464	-8.972.210
-Operaciones dadas de baja	0	-13.167.296
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<b><u>¢140.653.693</u></b>	<b><u>¢113.149.258</u></b>

Para Junio 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	727.881.487	582.466.535
Activos vendidos	-636.312.719	-338.916.447
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<b><u>¢1.587.407.534</u></b>	<b><u>¢1.023.622.479</u></b>

### 11.6 Participación en otras empresas

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

	<b>Año 2008</b>	<b>Año 2007</b>
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢68.773.889	¢50.794.251
Mutual Seguros S.A	72.041.538	55.865.090
<b>Totales</b>	<b><u>¢140.815.427</u></b>	<b><u>¢115.659.341</u></b>

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

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
<b>Costo</b>		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.805
Equipos y Mobiliario	510.252.935	424.062.818
Equipos de Computo	335.678.337	316.053.338
Vehículos (a)	9.366.967	9.366.967
<b>Total Costo</b>	<b>¢925.544.932</b>	<b>¢819.729.816</b>
<b>Revaluación</b>		
Terrenos	33.256.968	31.525.793
Edificios e Instalaciones	147.253.047	138.734.153
<b>Total revaluación</b>	<b>180.510.015</b>	<b>170.259.946</b>
Menos: Depreciación Acumulada	-676.658.613	-606.164.247
<b>Valor en libros</b>	<b><u>¢429.396.334</u></b>	<b><u>¢383.825.515</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 Junio del 2008 y 2007 son los siguientes:

**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos**

**Inmuebles, mobiliario y equipo**

**Al 30 de Junio 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>
----------------	--------------------------	---------------------------------	---------------------------	------------------	----------------------------	--------------------------	--------------

<b>A) Costo:</b>								0,00	
<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>1.055.512.351</b>
Adiciones		0	0	0	0	0	37.016.541	33.499.151	70.515.692
Mejoras		0	0	0	0	0	375.000	0	375.000
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	-1.152.849	0	-1.152.849
Otros		0	0	0	0	0	-322.362	-18.872.885	-19.195.247
<b>Saldo al costo a Junio 2008</b>		<b>2.510.888</b>	<b>33.256.968</b>	<b>67.735.805</b>	<b>147.253.048</b>	<b>9.366.967</b>	<b>510.252.935</b>	<b>335.678.337</b>	<b>1.106.054.947</b>

<b>B) Depreciación acumulada:</b>									0
<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	676.653	1.166.201	469.098	32.809.509	10.079.691	45.501.153
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	-19.926.438	0	-19.926.438
Otros		0	0	0	0	0	18.806.513	-18.872.807	-66.294
<b>Saldo depreciación Acum. Junio 2008</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.192.069</b>	<b>49.142.329</b>	<b>5.208.664</b>	<b>315.665.869</b>	<b>289.449.681</b>	<b>676.658.613</b>

**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos**

**Inmuebles, mobiliario y equipo**

**Al 30 de Junio 2007**

<b>Detalle</b>	<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>	
<b>A) Costo:</b>									
<b>Al inicio del año</b>	¢	<b>2.510.888</b>	<b>30.664.139</b>	<b>67.735.805</b>	<b>132.071.309</b>	<b>68.572.067</b>	<b>407.291.303</b>	<b>313.794.840</b>	<b>1.022.640.352</b>
Adiciones		0	0	0	0	11.086.369	6.454.533	17.540.903	
Mejoras		0	0	0	0	6.792.124	0	6.792.124	
Aumento por revaluación		0	861.654	0	6.662.844	0	0	7.524.498	
Retiros		0	0	0	0	-59.205.099	-1.106.979	-4.196.032	
Otros		0	0	0	0	0	-4	-4	
<b>Saldo al costo a Junio 2007</b>	¢	<b>2.510.888</b>	<b>31.525.793</b>	<b>67.735.805</b>	<b>138.734.153</b>	<b>9.366.968</b>	<b>424.062.817</b>	<b>316.053.337</b>	<b>989.989.762</b>
<b>B) Depreciación acumulada:</b>									
<b>Al inicio del año</b>	¢	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.162.110</b>	<b>39.980.369</b>	<b>26.601.258</b>	<b>250.658.780</b>	<b>279.437.572</b>	<b>611.840.088</b>
Gasto del año		0	0	676.653	1.317.685	2.203.258	24.398.495	12.513.135	41.109.232
Aumento por revaluación		0	0	0	2.152.759	0	0	0	2.152.759
Retiros		0	0	0	0	-24.534.048	-20.309.491	-4.094.288	-48.937.831
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo depr. Acum. Junio 2007</b>	¢	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.838.763</b>	<b>43.450.812</b>	<b>4.270.468</b>	<b>254.747.784</b>	<b>287.856.419</b>	<b>606.164.247</b>

## **11.8 Otros Activos**

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Gastos Pagados por Anticipado	¢8.936.722	¢5.601.752
Cargos Diferidos	178.741.292	108.129.484
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo	-70.576.316	-39.503.406
Bienes Diversos	19.186.432	19.489.763
Operaciones Pendientes de Imputación	351.212.399	82.204.582
Activos Intangibles	475.629.425	387.732.298
Amortización acumulada activos intangibles	-317.292.142	-291.399.603
Otros Activos Restringidos	30.086.471	28.034.885
<b>Totales</b>	<b><u>¢675.924.283</u></b>	<b><u>¢300.289.755</u></b>

El movimiento de la amortización acumulada de Mejoras a propiedades en arrendamiento operativo 30 de Junio 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	16.520.474	14.939.478
- Retiros		-4.303.223
<b>Saldo al 30de Junio</b>	<b><u>¢70.576.316</u></b>	<b><u>¢39.503.406</u></b>

El movimiento de la obligaciones acumulada activos intangibles al 30 de Junio 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	14.108.943	10.622.672
- Retiros		-0
<b>Saldo al 30 de Junio</b>	<b><u>¢317.292.142</u></b>	<b><u>¢291.399.603</u></b>



## 11.9 Obligaciones con el Público

### a) Captaciones a la Vista

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Depósitos de Ahorro a la Vista	€57.183.423.800	€45.638.004.759
Captaciones a Plazo Vencidas	940.993.712	789.567.317
Otras Captaciones a la Vista	145.536.679	75.266.212
<b>Totales</b>	<b><u>€58.269.954.191</u></b>	<b><u>€46.502.838.288</u></b>

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
<i>Otras Obligaciones con el Público a la Vista</i>	<b><u>€79.616.216</u></b>	<b><u>€22.987.776</u></b>

### c) Captaciones a Plazo

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Depósitos de Ahorro a Plazo	€20.581.936.596	€26.007.053.116
Contratos de Participación Hipotecaria	23.457.278.550	12.290.102.353
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	2.570.594.573	3.546.173.097
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	15.076.150.769	7.005.033.887
<b>Total</b>	<b><u>€61.685.960.488</u></b>	<b><u>€48.848.362.453</u></b>

### **11.10 Otras Obligaciones Financieras**

Al 30 de Junio 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 a Junio 2008</b>
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	6.25%	Cartera Hipotecaria	<b>825.433.320</b>
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	7.50%	Inversiones (Títulos)	<b>1.695.324.059</b>
Prog. Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	6.75%	Cartera Fiduciaria	<b>1.958.874.610</b>
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	5.58%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	<b>323.584.056</b>
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	6.50%	Cartera Hipotecaria	<b>1.936.275.000</b>
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	6.88%	Cartera Hipotecaria	<b>1.161.765.000</b>
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	6 meses	7.25%	Cartera Fiduciaria	<b>1.484.068.042</b>
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	5.08%	Cartera Hipotecaria	<b>1.394.118.000</b>
<b>Total</b>					<b><u>€10.779.442.087</u></b>

Al 30 de Junio 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 al 30 Junio del 2007</b>
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	9%	Cartera Hipotecaria	883.029.722
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	10.25%	Inversiones (Títulos)	1.848.208.865
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.75%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	<b>\$1.644.542</b> ¢849.455.320
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	7.76 %	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	<b>\$1.760.656</b> ¢909.431.835
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	7.86%	Cartera Hipotecaria	<b>\$4.750.015</b> ¢2.453.525.248
Préstamo Banco BCIE en dólares	2007	10 años	8.14%	Cartera Hipotecaria	<b>\$2.500.000</b> ¢1.291.325.000
					<b><u>¢8.234.975.990</u></b>

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

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Cuentas por Pagar Diversas	¢1.079.071.650	¢1.006.216.816
Provisiones	141.855.384	304.426.937
<b>Total</b>	<b><u>¢1.220.927.034</u></b>	<b><u>¢1.310.643.753</u></b>

Durante el periodo Junio 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 Junio 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> ¢	<b>11.177.568</b>	<b>37.574.175</b>	<b>5.435.817</b>	<b>105.146.935</b>	<b>21.576.954</b>	<b>25.526.233</b>	<b>11.674.589</b>	<b>218.112.271</b>
Gasto del año	71.830.932	44.836.156	37.217.225	48.099.821	104.423.994	8.000.000	3.826.480	<b>318.234.609</b>
Uso del año	-4.427.146	-37.012.725	-36.860.346	-39.775.513	-67.544.361	0	-13.359.510	<b>-198.979.600</b>
Otros	156.095	-3.459.298	0	218.506	0	0	0	<b>-3.084.697</b>
<b>Saldo al final de Junio 2008</b> ¢	<b>78.737.449</b>	<b>41.938.309</b>	<b>5.792.697</b>	<b>113.689.749</b>	<b>58.456.587</b>	<b>33.526.233</b>	<b>2.141.558</b>	<b>334.282.583</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 Junio del 2007**

<b>Detalle</b>	<b>Décimo Tercer sueldo</b>	<b>Prestaciones Legales</b>	<b>Fondos de Capitalización Laboral</b>	<b>Vacaciones</b>	<b>Otras Provisiones Publicidad</b>	<b>Cumplimiento de Metas</b>	<b>Otras Provisiones</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al inicio del periodo ¢</b>	<b>9.738.361</b>	<b>29.178.178</b>	<b>4.612.907</b>	<b>85.075.485</b>	<b>11.924.913</b>	<b>9.720.600</b>	<b>48.141.181</b>	<b>198.391.624</b>
Gasto del año	61.534.078	37.565.830	29.552.341	37.157.891	95.363.000	15.815.849	60.414.848	337.403.837
Uso del año	-2.158.059	-32.170.666	-29.212.661	-28.655.813	-65.711.402	-12.945.647	-60.594.110	-231.368.523
Otros	57.980	0	0	21.857	0	0	0	0
<b>Saldo final Junio 2007 ¢</b>	<b>69.172.360</b>	<b>34.573.341</b>	<b>4.952.587</b>	<b>93.599.420</b>	<b>41.576.510</b>	<b>12.590.802</b>	<b>47.961.918</b>	<b>304.426.937</b>

### 11.12 Préstamo Subordinado

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Año otorgado</b>	<b>Plazo año/días</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Saldo al 30 Junio 2008</b>
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Subordinada) dólares	2007	10 años	7.05%	Pagaré a favor del acreedor	<b>¢516.340.000</b>
Préstamo Banco BCIE (Deuda Subordinada) dólares	2008	10 años	6.88%	Pagaré a favor del acreedor	<b>¢619.608.000</b>
<b>Total</b>					<b>¢1.135.248.000</b>

### 11.13 Ajustes al Patrimonio

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢132.930.602	¢198.665.186
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta	-124.288.316	-117.003.915
Ajuste por revaluac de Part. en Otras Empresa	10.644.415	19.212.109
<b>Totales</b>	<b><u>¢19.286.701</u></b>	<b><u>¢100.873.380</u></b>

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

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Prod. por inv. En Instrumentos Financieros Mantenedos para negociar	¢0	¢22.556
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	674.996.273	327.913.865
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Mantenedos hasta el vencimiento	0	83.621.986
Prod. por inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	65.590.019	147.539.622
<b>Totales</b>	<b><u>¢740.586.292</u></b>	<b><u>¢559.098.029</u></b>

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

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Ingresos financieros créditos vigentes	¢5.954.226.511	¢6.737.526.066
Ingr. Financ. Créd. Venc. Y Cob Judicial	122.312.813	112.919.892
Ingresos financ. cuentas y productos por cobrar	0	20.715
<b>Totales</b>	<b><u>¢6.076.539.324</u></b>	<b><u>¢6.850.466.673</u></b>

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

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
<b>Ingresos por diferencial cambiario:</b>		
-Por obligaciones con el público	¢50.769.235	¢9.180.606
-Por otras obligaciones financieras	49.485.091	7.589.195
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	1.529.122	3.948
- Por Obligaciones Subordinadas	4.200.463	
-Por disponibilidades	156.843.973	40.247.012
-Por Dep. a plazo e inversiones en valores	143.977.837	3.609.860
-Por créditos vigentes corto plazo	51.041.459	725.118
-Por créditos vigentes a largo plazo	427.370.054	25.021.465
-Por créditos vigentes- estimación	1.139.961	189.277
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	93.279.444	4.026.554
-Por otras cuentas por cobrar	358.201	6.621
<b>Totales</b>	<b><u>¢979.994.840</u></b>	<b><u>¢90.599.656</u></b>

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

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Gastos por captaciones a la vista	¢1.190.657.801	¢1.540.800.704
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	491.513.420	404.788.129
Gastos por captaciones a plazo	1.637.608.615	2.414.351.508
<b>Totales</b>	<b><u>¢3.319.779.836</u></b>	<b><u>¢4.359.940.341</u></b>

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

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
-Por obligaciones con el público	¢321.944.913	¢21.358.181
-Por otras obligaciones financieras	314.899.605	7.422.040
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	1.017.102	356.436
-Por obligaciones subordinadas	55.583.082	
-Por disponibilidades	40.467.848	2.128.024
- Por Dep. a plazo e inversiones en valores	21.664.993	4.147.760
-Por créditos vigentes- estimación	11.038.617	454.073
-Por créditos vigentes corto plazo	9.358.645	273.154
-Por créditos vigentes largo plazo	69.684.879	11.578.143
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	18.363.849	1.943.258
- Por Otras Cuentas por Cobrar	68.329	10.006
<b>Totales</b>	<b><u>¢864.091.862</u></b>	<b><u>¢49.671.075</u></b>

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

Al 30 de Junio el desglose es el siguiente:

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢177.732.621	¢158.930.213
Gasto Pactos Recompra de Valores	0	2.841.064
Gasto Pactos Recompra de Valores	0	590.751
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan	9.335.425	71.603.740
Gasto Financiam. Banco G y T Continental	68.540.171	69.538.082
Gasto Financiamiento Banco BCIE	39.517.454	20.351.194
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	28.843.194	3.746.800
Gasto Financiamiento Banco BICSA	54.876.898	0
<b>Totales</b>	<b><u>¢378.845.763</u></b>	<b><u>¢327.601.844</u></b>



### **11.20 Gastos Personal**

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Sueldos y Bonificación al Personal	¢825.907.392	¢710.305.964
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	557.049	351.750
Remuneración a Directores y Fiscales	24.844.240	21.881.321
Tiempo Extraordinario	4.475.253	5.414.100
Gastos Viajes	10.678.184	18.495.034
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	71.870.932	61.557.329
Vacaciones	48.099.821	37.134.640
Incentivos	14.230.132	21.472.742
Otras Contribuciones	0	1.050.000
Cargas Sociales Patronales	198.036.822	174.254.733
Refrigerios	7.239.444	8.063.463
Capacitación	11.081.072	22.191.987
Seguros para el Personal	10.231.208	8.224.223
Fondo de Capitalización Laboral	34.445.380	29.560.338
Otros Gastos del Personal	0	0
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.261.696.929</u></b>	<b><u>¢1.119.957.624</u></b>

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

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Gastos por servicios Externos	¢207.395.520	¢199.675.252
Gastos de Movilidad y Comunicación	53.754.579	47.292.816
Gastos de infraestructura	410.694.318	378.703.984
Gastos Generales	229.783.757	197.735.387
<b>Totales</b>	<b><u>¢901.628.174</u></b>	<b><u>¢823.407.439</u></b>

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

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Activos contingentes	¢42.933.748	¢36.413.403
Pasivos contingentes	63.888.390	63.906.668
Créditos Pendientes de Desembolsar	1.041.860.696	959.792.214
Líneas de crédito pendientes de utilización	585.110.056	0
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.733.792.890</u></b>	<b><u>¢1.060.112.285</u></b>

### 11.23 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Junio el desglose era como sigue:

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢359.673.327	¢209.652.410
Garantías recibidas en poder de la entidad	91.227.880	98.947.659
Líneas de Crédito Pend. Utilización	145.125.438	602.274.052
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	112.637.247	32.255.614
Garantías de créditos	127.526.000	11.050.000
Otras cuentas de orden	10.791.034.059	21.303.428.895
<b>Totales</b>	<b><u>¢11.642.987.469</u></b>	<b><u>¢22.273.372.148</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 Junio del 2008 y 2007 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

<b>Plazo</b>	<b>30 Junio 2008</b>		<b>30 Junio 2007</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
A la vista	12.113.139.875	58.374.374.231	¢9.450.076.453	¢46.535.043.486
De 1 a 30 días	7.612.365.100	10.272.625.873	4.349.150.840	6.238.449.244
De 31 a 60 días	3.444.033.509	8.252.005.905	2.634.297.610	5.801.416.558
De 61 a 90 días	4.478.496.755	6.819.418.400	3.793.298.507	4.607.644.146
De 91 a 180 días	10.555.402.365	15.273.756.552	7.608.414.550	13.869.260.843
De 181 a 365 días	12.333.618.852	9.366.755.585	13.587.562.217	12.284.932.477
Más de 365 días	84.839.809.615	23.983.872.040	65.928.052.710	14.750.170.328
Venc. + de 30 días	5.672.584.402	0	3.893.367.531	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 Junio 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 Junio 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>(43.754.311)</b>	<b>(.3.215.944)</b>	<b>(4.993.537)</b>	<b>(1.996.923)</b>	<b>(4.233.219)</b>	<b>( 1.498.520)</b>	<b>59.068.569</b>	<b>4.940.427</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>10.974.236</b>	<b>6.366.445</b>	<b>2.540.346</b>	<b>4.103.213</b>	<b>9.579.987</b>	<b>9.930.251</b>	<b>76.980.021</b>	<b>4.940.427</b>
Disponibilidades	1.028.300	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	8.440.792	1.436.067	1.143.994	933.106	2.109.674	1.270.733	2.122.942	-
Inversiones en Valores	1.505.143	3.342.308	747.109	2.512.695	5.447.969	4.379.115	11.775.105	-
Cartera de Crédito	-	1.588.070	649.243	657.412	2.022.343	4.280.404	63.081.974	4.940.427
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>54.728.546</b>	<b>9.582.389</b>	<b>7.533.884</b>	<b>6.100.136</b>	<b>13.813.205</b>	<b>8.431.731</b>	<b>17.911.452</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	54.709.168	9.307.895	7.414.822	6.047.943	13.673.896	8.236.281	13.759.894	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	26.467	26.622	26.779	81.285	166.921	4.151.558	-
Cargos por Pagar	19.378	248.027	92.439	25.414	58.025	28.530	-	-

**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>(2.506.924)</b>	<b>55.683</b>	<b>185.565</b>	<b>(343.999)</b>	<b>(485.136)</b>	<b>1.468.344</b>	<b>2.787.368</b>	<b>732.158</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1.138.904</b>	<b>1.245.920</b>	<b>903.687</b>	<b>375.284</b>	<b>975.416</b>	<b>2.403.368</b>	<b>7.859.788</b>	<b>732.158</b>
Disponibilidades	164.829	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	582.423	100.212	91.927	93.125	183.424	50.512	-	-
Inversiones en Valores	391.653	797.492	550.222	19.805	-	746.392	292.182	-
Cartera de Crédito	-	348.217	261.538	262.354	791.992	1.606.463	7.567.607	732.158
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3.645.828</b>	<b>690.237</b>	<b>718.122</b>	<b>719.283</b>	<b>1.460.551</b>	<b>935.024</b>	<b>5.072.420</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3.640.403	626.368	574.585	582.072	1.146.482	315.722	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	40.806	137.659	125.780	306.105	617.039	5.072.420	-
Cargos por Pagar	5.425	23.063	5.878	11.431	7.964	2.263	-	-

**Al 30 de Junio 2007**

**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>(34.471.263)</b>	<b>(1.619.867)</b>	<b>(3.159.687)</b>	<b>(1.603.409)</b>	<b>(6.415.927)</b>	<b>(91.503)</b>	<b>47.535.495</b>	<b>3.244.335</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>8.350.908</b>	<b>3.737.292</b>	<b>1.883.075</b>	<b>2.513.609</b>	<b>5.944.196</b>	<b>11.265.195</b>	<b>57.804.138</b>	<b>3.244.335</b>
Disponibilidades	879.609	-						-
Encaje con el BCCR	6.168.618	755.021	712.379	585.649	1.760.821	1.607.742	1.113.404	-
Inversiones en Valores	1.302.681	1.058.033	270.350	1.013.578	1.353.771	3.588.157	6.451.998	-
Cartera de Crédito	-	1.924.239	900.346	914.383	2.829.604	6.069.296	50.238.736	3.244.335
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>42.822.171</b>	<b>5.357.159</b>	<b>5.042.762</b>	<b>4.117.018</b>	<b>12.360.123</b>	<b>11.356.698</b>	<b>10.268.643</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	42.816.218	5.240.578	4.944.606	4.064.971	12.221.810	11.159.293	7.728.106	-
Obligaciones con el BCCR	-							-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	15.941	16.073	16.205	49.423	102.582	2.531.015	-
Cargos por Pagar	5.953	100.640	82.083	35.841	88.889	94.823	9.522	-

**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>(2.613.704)</b>	<b>(269.432)</b>	<b>(7.432)</b>	<b>789.063</b>	<b>155.081</b>	<b>1.394.133</b>	<b>3.642.388</b>	<b>649.033</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1.099.169</b>	<b>611.859</b>	<b>751.223</b>	<b>1.279.689</b>	<b>1.664.219</b>	<b>2.322.368</b>	<b>8.123.915</b>	<b>649.033</b>
Disponibilidades	190.506	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	628.117	132.924	100.187	77.369	210.650	69.632	-	-
Inversiones en Valores	280.546	78.591	340.047	889.007	508.830	327.089	370.981	-
Cartera de Crédito	-	400.343	310.988	313.313	944.739	1.925.646	7.752.933	649.033
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3.712.873</b>	<b>881.290</b>	<b>758.655</b>	<b>490.626</b>	<b>1.509.138</b>	<b>928.235</b>	<b>4.481.527</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3.709.608	785.039	591.698	456.938	1.244.081	411.242	-	-
Obligaciones con el BCCR		-	-	-			-	-
Obligaciones con Entidades Financieras		62.576	159.614	30.670	254.620	514.730	4.481.527	-
Cargos por Pagar	3.264	33.675	7.343	3.018	10.437	2.263	-	-

## 14.2 Riesgo de Mercado

### a. Riesgos de tasas de Interés

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

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

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de Junio 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 Junio 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	5.318.285	3.205.392	5.441.522	4.393.418	271.863	10.786.385	29.416.864
Cartera de Créditos	22.316.138	49.559.710	38.642	76.913	153.356	1.150.447	73.295.207
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>27.634.422</b>	<b>52.765.102</b>	<b>5.480.164</b>	<b>4.470.332</b>	<b>425.219</b>	<b>11.936.832</b>	<b>102.712.071</b>
Obligaciones con el Público	14.042.917	23.760.304	12.350.902	9.497.319	-	298.871	59.950.314
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	52.381	4.478.923	-	-	-	-	4.531.304
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>14.095.297</b>	<b>28.239.227</b>	<b>12.350.902</b>	<b>9.497.319</b>	<b>-</b>	<b>298.871</b>	<b>64.481.617</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>13.539.125</b>	<b>24.525.875</b>	<b>(6.870.738)</b>	<b>(5.026.988)</b>	<b>425.219</b>	<b>11.637.961</b>	<b>38.230.454</b>

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

ARTIDA \ 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	1.188.824	569.326	-	745.994	160.324	127.906	2.792.374
Cartera de Créditos	3.573.952	6.309.571	3.674	7.348	14.696	167.134	10.076.375
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>4.762.776</b>	<b>6.878.897</b>	<b>3.674</b>	<b>753.342</b>	<b>175.019</b>	<b>295.041</b>	<b>12.868.749</b>
Obligaciones con el Público	602.713	1.202.004	1.171.153	338.277	-	-	3.314.147
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3.393.972	2.890.068	-	-	-	-	6.284.040
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>3.996.686</b>	<b>4.092.071</b>	<b>1.171.153</b>	<b>338.277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.598.187</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>766.090</b>	<b>2.786.826</b>	<b>(1.167.479)</b>	<b>415.065</b>	<b>175.019</b>	<b>295.041</b>	<b>3.270.562</b>

## Al 30 de Junio 2007

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

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	2.365.313	1.282.436	1.327.188	3.512.085	299.361	5.910.316	14.696.699
Cartera de Créditos	18.793.960	42.800.865	44.818	89.427	173.969	1.200.757	63.103.797
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>21.159.273</b>	<b>44.083.302</b>	<b>1.372.006</b>	<b>3.601.512</b>	<b>473.331</b>	<b>7.111.073</b>	<b>77.800.496</b>
Obligaciones con el Público	5.227.145	19.701.203	11.263.776	11.199.701	12.788	236.912	47.641.524
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	2.753.648	-	-	-	-	-	2.753.648
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>7.980.793</b>	<b>19.701.203</b>	<b>11.263.776</b>	<b>11.199.701</b>	<b>12.788</b>	<b>236.912</b>	<b>50.395.172</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>13.178.480</b>	<b>24.382.098</b>	<b>(9.891.771)</b>	<b>(7.598.189)</b>	<b>460.543</b>	<b>6.874.161</b>	<b>27.405.324</b>

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

ARTIDA \ 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	359.041	1.228.244	508.830	323.573	-	365.604	2.785.293
Cartera de Créditos	4.014.908	7.143.440	15.288	30.575	59.274	626.768	11.890.253
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>4.373.949</b>	<b>8.371.685</b>	<b>524.118</b>	<b>354.149</b>	<b>59.274</b>	<b>992.372</b>	<b>14.675.547</b>
Obligaciones con el Público	781.674	1.072.433	1.276.202	437.176	-	-	3.567.485
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	5.555.568	-	-	-	-	-	5.555.568
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>6.337.242</b>	<b>1.072.433</b>	<b>1.276.202</b>	<b>437.176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.123.053</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>(1.963.293)</b>	<b>7.299.252</b>	<b>(752.084)</b>	<b>(83.027)</b>	<b>59.274</b>	<b>992.372</b>	<b>5.552.493</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 Junio del 2008, se determina que continúa ubicándose en niveles aceptables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que la apreciación experimentada en los últimos meses no ha presentado cambios significativos 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 Junio 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>(2.506.924)</b>	<b>55.683</b>	<b>185.565</b>	<b>(343.999)</b>	<b>(485.136)</b>	<b>1.468.344</b>	<b>2.787.368</b>	<b>732.158</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1.138.904</b>	<b>1.245.920</b>	<b>903.687</b>	<b>375.284</b>	<b>975.416</b>	<b>2.403.368</b>	<b>7.859.788</b>	<b>732.158</b>
Disponibilidades	164.829	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	582.423	100.212	91.927	93.125	183.424	50.512	-	-
Inversiones en Valores	391.653	797.492	550.222	19.805	-	746.392	292.182	-
Cartera de Crédito	-	348.217	261.538	262.354	791.992	1.606.463	7.567.607	732.158
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3.645.828</b>	<b>690.237</b>	<b>718.122</b>	<b>719.283</b>	<b>1.460.551</b>	<b>935.024</b>	<b>5.072.420</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3.640.403	626.368	574.585	582.072	1.146.482	315.722	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	40.806	137.659	125.780	306.105	617.039	5.072.420	-
Cargos por Pagar	5.425	23.063	5.878	11.431	7.964	2.263	-	-

**Al 30 de Junio 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>(2.613.704)</b>	<b>(269.432)</b>	<b>(7.432)</b>	<b>789.063</b>	<b>155.081</b>	<b>1.394.133</b>	<b>3.642.388</b>	<b>649.033</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1.099.169</b>	<b>611.859</b>	<b>751.223</b>	<b>1.279.689</b>	<b>1.664.219</b>	<b>2.322.368</b>	<b>8.123.915</b>	<b>649.033</b>
Disponibilidades	190.506	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	628.117	132.924	100.187	77.369	210.650	69.632	-	-
Inversiones en Valores	280.546	78.591	340.047	889.007	508.830	327.089	370.981	-
Cartera de Crédito	-	400.343	310.988	313.313	944.739	1.925.646	7.752.933	649.033
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3.712.873</b>	<b>881.290</b>	<b>758.655</b>	<b>490.626</b>	<b>1.509.138</b>	<b>928.235</b>	<b>4.481.527</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3.709.608	785.039	591.698	456.938	1.244.081	411.242	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	62.576	159.614	30.670	254.620	514.730	4.481.527	-
Cargos por Pagar	3.264	33.675	7.343	3.018	10.437	2.263	-	-

### *14.3 Riesgo de Crédito*

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

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

En cuanto a los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, al cierre de junio 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, la 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 Junio de 2008 y 2007, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	<b>30 Junio 2008</b>	<b>30 Junio 2007</b>
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	¢25.514.955	¢25.414.045
Inversiones en valores y depósitos a plazo	23.096.070	47.103.401
Cartera de crédito	143.706.625	405.693.732
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	-41.354.325	-54.469.967
Cuentas y productos por cobrar	0	18.401.937
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	0	-15.603.038
Bienes realizables	10.841.652.870	9.995.017.603
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-972.650.715	-1.023.696.723
Otras operaciones pendientes imputación	201.000	447.926.356
Participaciones en el capital de otras empresas		-447.926.356
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)		3.033
<b>Total activo</b>	<b>¢10.020.166.480</b>	<b>¢9.397.864.023</b>
<b>Pasivo</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	43.769.177	29.087.691
<b>Total pasivo</b>	<b>¢43.769.177</b>	<b>¢29.087.691</b>
<b>Patrimonio</b>		
Aportes de los fideicomitentes	11.410.397.624	10.863.916.595
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.531.564.539	-1.506.572.004
Resultado del período	97.564.218	11.431.741
<b>Total patrimonio</b>	<b>¢9.976.397.303</b>	<b>¢9.368.776.332</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>¢10.020.166.480</b>	<b>¢9.397.864.023</b>

## 15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

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

	30 Junio 2008	30 Junio 2007
<b>Fideicomisos Administración:</b>		
-Viviendacoop	¢47.155.278	¢70.935.924
-Coovivienda (010-99)	51.058.301	285.166.062
-Coovivienda (038-99)	8.664.703	8.721.507
<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	133.178.716	303.620.791
-Condominios Majestuosos Prados Dos	340.028.966	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	111.422.830
- Residencial Condis Dos	2.965.625	15.250.626
- Proyecto Felipe Pérez	0	528.295.400
- Proyecto Río Nuevo III	39.193.895	150.000.000
- Residencia Luz de Luna-Mucap	156.000.000	0
-Residencial Betania-Mucap	375.000.000	0
-Calle Moral –Mucap	148.544.500	0
-Villa Flores- Mucap	222.107.900	0
-Palmas Zurquí FG#1-Mucap	593.906.000	0
-Proyecto Río Nuevo III-2 Mucap	3.703.704	0
-Proyecto Río Nuevo III-3 Mucap	26.129.264	0
-Mister Doncito #2-Mucap	266.683.334	0
-Residencial Condis Tres	295.000.000	0
-Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes-Mucap	831.000.000	0
-Santa Paula-Mucap	149.316.000	0
<b>Fideicomisos Hogares:</b>		
-Helex	57.240.546	379.282.796
-Ruiz	95.208.596	95.208.048
-Hilos y Lanas Don Bosco	783.105.216	1.626.127.511
-Banex Don Bosco	474.576.732	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.168	2.758.717.169
<b>Limón 2000</b>	0	32.144.574
<b>Totales</b>	<b>¢9.976.397.303</b>	<b>¢9.368.776.332</b>

## Nota 16.

### Participación en otras empresas

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

#### **MUTUAL SEGUROS**

**Junio 2008**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>¢145.757.253</b>	<b>25%</b>	<b>¢36.439.312</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>182.364</b>	<b>20%</b>	<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>	<b>20%</b>	<b>4.812.963</b>
<b>Resultados acum.. de Periodos Anteriores</b>	<b>93.392.404</b>	<b>20%</b>	<b>18.678.481</b>
Menos: Pago dividendos 50% utilidades a Dic.2007	-46.696.200	20%	-9.339.240
Resultado del periodo	39.655.018	20%	7.931.004
<b>Sobre precio pagado valor acciones</b>			<b>13.482.545</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢256.355.656</b>		<b>¢72.041.538</b>
<b>Participación 25% conformado por 36.439.312 Acciones Comunes de ¢1 cada una</b>			

#### **Nota:**

A partir del mes de abril del 2007 se modificó el método de valuación del costo al método de participación, adicionalmente se incrementa la participación a un 25% a partir del mes de mayo del 2.008

## MUTUAL SEGUROS

Junio 2007

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	¢112.260.002	20%	¢22.452.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>2.691.325</b>	20%	<b>538.265</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	2.691.325	20%	538.265
<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 periodo	80.383.960	20%	16.076.792
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢279.325.452</b>		<b>¢55.865.090</b>
<b>Participación 20% conformado por 22.452.000 Acciones Comunes de ¢1 cada una</b>			

**Nota:**

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

## SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN

Junio 2008

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	¢186.580.000	32%	¢59.705.600
Capital adicional pagado	57.420.000	32%	18.374.400
<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>
Utilidades acumuladas del periodo	-23.556.049	32%	-7.537.936
<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

Junio 2007

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
<b>Capital Social</b>	<b>¢97.000.000</b>	32%	<b>¢31.040.000</b>
<b>Capital adicional pagado</b>	<b>81.000.000</b>		25.920.000
<b>Ajustes al patrimonio</b>			
Ganancia o pérdida por valuación de inversiones	35.001		11.200
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>2.231.510</b>	<b>32%</b>	<b>714.084</b>
<b>Utilidades acumuladas del periodo</b>	<b>-1.990.161</b>	<b>32%</b>	<b>-636.852</b>
<b>Resultados acum.. de Periodos Anteriores</b>	<b>8.580.684</b>	<b>32%</b>	<b>2.745.819</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>¢186.857.034</b>	32%	<b>¢59.794.251</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 Junio del 2008 y 2007 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

- Hechos relevantes y subsecuentes
- Los hechos relevantes al mes de Junio 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 Junio 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.

- Contingencias

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

#### Junio 2007

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

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

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

- 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)**