



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 31 DE DICIEMBRE 2009



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

<u>I. Informe sobre los Estados Financieros</u>		<u>Página</u>
	Balance de Situación	1-2
	Estado de Resultados	3
	Estado de flujo de efectivo	4
	Estado de cambio en el patrimonio	5
 <u>II. Notas a los Estados Financieros</u>		
Nota 1.	Información General	6
Nota 2.	Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-16
Nota 3.	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	17-24
Nota 4.	Efectivo y equivalentes de efectivo	25
Nota 5.	Inversiones en valores	26-27
Nota 6.	Cartera de Crédito	28-30
Nota 7.	Operaciones con partes relacionadas	31-32
Nota 8.	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	33-34
Nota 9.	Posición monetaria en moneda extranjera	35
Nota10.	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	36-37
Nota 11.	Composición de los rubros de los Estados Financieros	38-65
Nota 12.	Otras Concentraciones de activos y pasivos	65
Nota 13.	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	65
Nota 14.	Riesgo de Liquidez y mercado	66-74

Nota 15.	Fideicomisos y comisiones de confianza	75-77
Nota 16.	Participación en otras empresas	78-79
Nota 17.	Otras informaciones relevantes	80-81
Nota 18.	Contingencias	82
Nota 19.	Contratos	83
Nota 20.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	84-86

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO



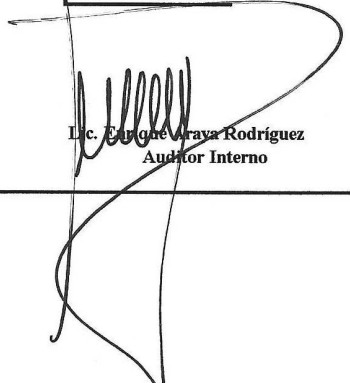
I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(En colones sin céntimos)

	NOTA	AL 31-12-2009	AL 31-12-2008
ACTIVOS			
Disponibilidades	4 y 11.1	24.569.320.042	21.098.176.189
Efectivo		621.623.573	879.112.760
Banco Central		22.789.481.325	18.611.082.185
Entidades financieras del país		1.068.267.094	1.089.419.168
Entidades financieras del exterior		4.722.269	13.243.185
Otras disponibilidades		<u>85.225.781</u>	<u>505.318.891</u>
Inversiones en instrumentos financieros	5 y 11.2	47.139.406.901	23.498.464.950
Mantenidas para negociar		1.962.578.946	880.498.648
Disponibles para la venta		44.240.067.619	22.268.477.003
Productos por cobrar		936.760.336	349.489.299
(Estimación por deterioro)		<u>0</u>	<u>0</u>
Cartera de Créditos	6 y 11.3	101.249.785.625	97.929.819.492
Créditos vigentes		77.382.795.148	77.988.240.231
Créditos vencidos		21.647.623.488	18.691.043.801
Créditos en Cobro Judicial		2.074.212.662	1.159.780.374
Productos por cobrar		1.820.033.846	1.320.642.413
(Estimación por deterioro)		<u>(1.674.879.519)</u>	<u>(1.229.887.327)</u>
Cuentas y comisiones por cobrar	11.4	295.957.812	163.808.335
Comisiones por cobrar		5.220.507	718.307
Otras cuentas por cobrar		306.182.788	172.471.855
(Estimación por deterioro)		<u>(15.445.483)</u>	<u>(9.381.827)</u>
Bienes realizables	11.5	1.957.087.125	1.993.782.171
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		2.302.140.438	2.116.557.515
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		<u>(345.053.313)</u>	<u>(122.775.344)</u>
Participaciones en el capital de otras empresas	16	201.627.155	172.823.606
Inmuebles, mobiliario y equipo	11.7	816.487.772	494.373.240
Otros activos	11.8	428.993.058	323.763.379
Cargos diferidos		39.522.074	88.985.934
Activos Intangibles		322.234.770	125.531.356
Otros activos		67.236.214	109.246.089
TOTAL DE ACTIVOS		<u>176.658.665.490</u>	<u>145.675.011.362</u>

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(En colones sin céntimos)


NOTA	AL 30-09-2008	AL 31-12-2007
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público	151.741.468.656	123.662.390.253
A la vista	40.403.265.594	47.095.206.096
A Plazo	109.602.435.876	75.640.831.624
Cargos financieros por pagar	<u>1.735.767.186</u>	<u>926.352.533</u>
Obligaciones con entidades	11.761.732.646	10.452.033.222
A plazo	11.674.947.519	10.390.956.643
Otras obligaciones con entidades	0	0
Cargos financieros por pagar	<u>86.785.127</u>	<u>61.076.579</u>
Cuentas por pagar y provisiones	1.266.658.173	1.231.892.768
Provisiones	150.251.408	69.896.896
Otras Cuentas por pagar diversas	1.116.406.765	1.161.995.872
Otros pasivos	39.091.550	80.670.543
Ingresos diferidos	17.333.779	31.842.531
Estimación por deterioro de créditos contingentes	15.399.454	10.624.976
Otros pasivos	<u>6.358.317</u>	<u>38.203.036</u>
Obligaciones subordinadas	1.232.539.961	1.215.483.535
Obligaciones subordinadas	1.229.074.000	1.210.176.000
Cargos financieros por pagar	3.465.961	5.307.535
TOTAL DE PASIVOS	<u>166.041.490.986</u>	<u>136.642.470.321</u>
PATRIMONIO		
Ajustes al patrimonio	(240.051.282)	(716.778.159)
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	362.780.287	132.930.602
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	(611.739.110)	(834.867.092)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(1.663.011)	(28.994.047)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	10.570.552	14.152.378
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	9.749.319.200	7.853.483.801
Resultado del período	1.107.906.586	1.895.835.399
Intereses minoritarios	0	0
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>10.617.174.504</u>	<u>9.032.541.041</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>176.658.665.490</u>	<u>145.675.011.362</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	1.202.197.543	1.170.471.188
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	8.596.726.390	9.474.316.838
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	40.328.929	9.877.803
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	8.556.397.461	9.464.439.035
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	11.940.699.797	11.166.403.682
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	11.592.347.403	10.955.112.083
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	<u>348.352.394</u>	<u>211.291.599</u>
Las notas son parte integral de los estados financieros		
 Licda. Eugenia Meza Montoya Gerente General	 Licda. Frezi Morera Hernández Contadora General	 Lic. Eugenio Araya Rodríguez Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS
PARA EL PERIODO TERMINADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(En colones sin céntimos)

	NOTAS	Al 31-12-2009	Al 31-12-2008
Ingresos Financieros			
Por inversiones en instrumentos financieros	11.14	3.707.237.811	1.449.091.658
Por cartera de créditos	11.15	17.172.710.772	12.867.875.017
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11.16	3.355.008.776	3.623.322.072
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		175.116.165	141.997.936
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		471.872.035	184.730.851
Por otros ingresos financieros		78.543.112	56.688.222
Total de Ingresos Financieros		24.960.488.671	18.323.705.756
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	11.17	13.973.280.368	7.078.155.107
Por Obligaciones con Entidades Financieras	11.19	1.007.805.247	775.429.088
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		75.123.225	63.564.486
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	11.18	3.264.821.555	3.431.614.715
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		1.247.208	28.644.448
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		3.368.920	24.936.986
Por otros gastos financieros		338.260.593	488.637.808
Total de Gastos Financieros		18.663.907.116	11.890.982.638
Por estimación de deterioro de activos		813.594.852	426.887.716
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		334.033.605	220.816.736
RESULTADO FINANCIERO		5.817.020.308	6.226.652.138
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		445.733.657	344.757.910
Por bienes realizables		182.074.132	32.038.928
Por ganancia por participaciones de capital en otras empresas supervisadas por SUGEVAL		5.120.352	0
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		49.087.078	42.028.633
Por otros ingresos operativos		772.314.166	406.723.025
Total Otros Ingresos de Operación		1.454.329.386	825.548.496
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		192.130.527	186.297.831
Por bienes realizables		927.972.523	324.028.360
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas supervisadas por SUGEVAL		0	7.908.919
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		3.593.335	170.753
Por provisiones		195.995.587	111.923.330
Por otros gastos operativos		53.495.936	33.114.978
Total Otros Gastos de Operación		1.373.187.908	663.444.171
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		5.898.161.786	6.388.756.463
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	11.20	2.757.216.895	2.640.824.496
Por otros gastos de Administración	11.21	2.033.038.305	1.852.096.568
Total Gastos Administrativos		4.790.255.200	4.492.921.064
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1.107.906.586	1.895.835.399
RESULTADO DEL PERIODO		1.107.906.586	1.895.835.399

Las notas son parte integral de los estados financieros


Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General


Licda. Yrezi Morera Hernández
Contadora General


Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Periodos de un año terminado el 31 Diciembre
(En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31 Diciembre 2009	Al 31 Diciembre 2008
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del periodo		1.107.906.586	1.895.835.399
Ganancia en venta de vehículos y edificios		-	-
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo	-	1.311.538	357.272.266
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	71.849.041	-
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	-	-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	305.819.763	207.287.881
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	54.207.431	42.028.633
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito	-	774.559.017	406.132.538
Aumento estimación créditos contingentes	-	9.277.260	9.419.635
Disminución estimación créditos contingentes	-	4.518.909	11.605.129
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	23.694.933	1.923.725
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	176.397.412	25.847.139
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito	-	-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables	-	519.141.616	223.053.498
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones	-	-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar	-	29.758.575	11.335.543
Gasto por participaciones en otras empresas	-	3.593.335	8.079.672
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	40.393.719	12.344.469
Depreciaciones y Amortizaciones	-	206.803.216	167.741.045
Total		2.197.332.378	2.777.832.619
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar	-	0	705.161.613
Créditos y avances de efectivo	-	3.159.861.718	15.262.945.933
Bienes realizables	-	304.737.619	814.839.888
Productos por Cobrar	-	1.086.662.470	235.654.667
Otras Cuentas por Cobrar	-	138.288.158	129.864.496
Otros activos	-	204.496.305	204.532.662
Total		4.894.046.270	15.533.610.709
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo	-	27.215.465.416	5.842.712.116
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	12.119.518	23.725.863
Productos por pagar	-	838.589.162	328.380.404
Otros pasivos	-	46.353.471	40.783.414
Total		27.995.581.589	6.188.150.071
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		25.298.867.698	6.567.628.019
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)	-	18.994.406.531	4.308.300.515
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	203.783.073	178.361.730
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	3.981.635	346.600
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	0	-
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias	-	19.200.000	34.850.407
Recursos obtenidos por dividendos	-	37.428.720	9.339.240
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		19.175.979.248	4.104.774.218
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones	-	1.162.600.714	472.470.674
Obligaciones Subordinadas	-	5.539.946	594.078.740
Recursos obtenidos en venta de los muebles	-	-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		7.279.949.218	2.341.245.735
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		7.279.949.218	2.341.245.735
Efectivo y equivalentes al inicio del año		27.775.689.199	30.116.934.934
Efectivo y equivalentes al final del año	4.1	35.055.638.417	27.775.689.199

Las notas son parte integral de los estados financieros

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General


Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General


Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

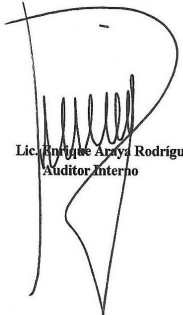
MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
PARA EL PERIODO TERMINADO EL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(En colones sin céntimos)

	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del Periodo	Total del Patrimonio
Saldo al 1 de Enero del 2008	(40.316.457)	0	7.853.483.801	7.813.167.344
Saldo corregido	(40.316.457)	0	7.853.483.801	7.813.167.344
Originados en el Periodo 2008				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	(642.976.467)			(642.976.467)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	(28.994.048)			(28.994.048)
Transferencias a resultados 2008				
Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas	(4.491.188)			(4.491.188)
Resultado Periodo 2008			1.895.835.399	1.895.835.399
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	(716.778.159)	0	9.749.319.200	9.032.541.041
Saldo al 1 de Enero del 2009	(716.778.159)	0	9.749.319.200	9.032.541.041
Saldo corregido	(716.778.159)	0	9.749.319.200	9.032.541.041
Originados en el Periodo 2009				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	223.127.982			223.127.982
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	27.331.036			27.331.036
Transferencias a resultados 2009				
Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas	(3.581.826)			(3.581.826)
Resultado Periodo 2009			1.107.906.586	1.107.906.586
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	229.849.685			229.849.685
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	(240.051.282)	0	10.857.225.786	10.617.174.504

Las notas son parte integral de los estados financieros


Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General


Licda. Frezi Morero Hernández
Contadora General


Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

II. NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Nota 1.

Información General:

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

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

ii País de constitución: Constituida en Costa Rica.

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

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

v. Número de sucursales y agencias: Opera con 15 agencias, 17 Vagones de Crédito y 1 cajas recaudadoras.

vi. Número de cajeros automáticos bajo su control: Opera con 17 cajeros automáticos en la actualidad.

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

viii. Número de trabajadores al final del período: Al 31 de Diciembre 2009 y 2008 la Mutual contaba con 274 y 289 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 (esta última categoría se utilizó hasta el año 2007). 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 Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA), las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones mantenidas para negociar se incluye directamente en el estado de resultados.

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

Las inversiones en participaciones a precio de mercado correspondientes a Fondos Cerrados clasificados como inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

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

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

La compra o venta de activos financieros por la vía ordinaria se registra 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.

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 Grupo 1**

- Flujos de efectivo esperados
- Análisis situación financiera
- Experiencia en el negocio y calidad de la administración
- Entorno empresarial
- Análisis de estrés (concentración de negocios, variaciones en el tipo de cambio y tasas de interés)
- Niveles de capacidad de pago

- **Grupo 2**

- Comportamiento de pago
- Morisidad

- **Comportamiento histórico de pago**

- Atraso máximo y atraso medio
- Calificación del comportamiento de pago histórico según la según la SUGEF (Superintendencia General de Entidades Financieras)
- Calificación directa en NIVEL 3

- **Documentación mínima**

- Información general del deudor
- Documentos de aprobación de cada operación
- Información financiera del deudor y fiadores avalistas
- Análisis financiero
- Información sobre las garantías utilizadas como mitigadoras de riesgo

- **Análisis de garantías**

- Valor de mercado
- Actualización del valor de la garantía
- Porcentaje de aceptación
- Valor ajustado de la garantía

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

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

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

Calificación Directa en Categoría E

La entidad debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumple con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías definidas en “Calificación del deudor”, se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

b) Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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

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

Definición de la categoría de riesgo:

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

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

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

Definición del Nivel del componente de pago histórico:

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

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

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

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

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

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

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

Grupo 1

Aprobación y seguimiento

Atraso máximo

Capacidad de pago

Comportamiento de pago histórico

Morosidad

> €65,0 millones

Evaluación anual (seguimiento)

Grupo 2

Aprobación y seguimiento

Atraso máximo

Capacidad de pago

Comportamiento de pago histórico

Morosidad

≤ €65,0 millones

2.2.3 Ingresos y gastos por intereses

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

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

2.2.4 Ingresos por comisiones

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

2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados a la Mutua 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 Mutua mantiene participaciones en Mutua Seguros S.A. y en Mutua Sociedad de Fondos de Inversión en un 23.787% y 32% respectivamente, que se valoran al Método de Participación.

2.2.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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

El costo histórico, inmuebles, vehículos, mobiliario y equipo de oficina se deprecia por el método de línea recta para efectos financieros, se detalla así:

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

La revaluación se debe realizar al menos cada cinco años por medio de un avalúo hecho por un profesional independiente autorizado.

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

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ₡558.67 y ₡550.08 respectivamente.

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

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

Conceptos	Valuación	Criterio
Activos	Tipo de cambio de compra	Banco Central de Costa Rica
Pasivos	Tipo de cambio de compra	Banco Central de Costa Rica

2.2.10 Cambios en políticas contables

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

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

2.2.11 Errores

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

2.2.12 Beneficios de empleados

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

2.2.13 Impuesto sobre la renta

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

2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

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

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

2.2.16 Costos por intereses

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

2.2.17 Valuación de activos intangibles

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

2.2.18 Acumulación de vacaciones

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

2.2.19 Provisión para prestaciones legales

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

2.2.20 Deterioro en el valor de los activos

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

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil, la tasa de descuento a utilizar para calcular el valor de uso del activo es la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día del mes anterior al cálculo del valor de uso. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

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

2.2.21 Uso de estimaciones

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

Nota 3.

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

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

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

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

Estimación por deterioro de la cartera de créditos:

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

Impacto económico 2009

Con respecto a la estimación por deterioro de la cartera de crédito se procedió a determinar la pérdida por deterioro aplicando lo establecido en la NIC 39 “Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición” la cual se determina como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujo futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva, según los cálculos realizados al 31 diciembre del 2.009 el importe de la pérdida por deterioro es de ¢348.351.173, mientras que la pérdida esperada calculada según los parámetros establecidos en la normativa 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” es de ¢1.549.977.131, la estimación contable registrada por MUCAP a la misma fecha, es de ¢1.690.278.973 lo que refleja una subvaluación de la cartera de crédito y de las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) de ¢1.341.927.800, dicho impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

Impacto económico 2008

Con respecto a la estimación por deterioro de la cartera de crédito se procedió a determinar la pérdida por deterioro aplicando lo establecido en la NIC 39 “Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición” la cual se determina como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva, según los cálculos realizados al 31 de diciembre del 2008 el importe de la pérdida por deterioro es de ¢165.391.397, mientras que la pérdida esperada calculada según los parámetros establecidos en la normativa 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” es de ¢1.159.127.546, asimismo la estimación contable registrada por MUCAP a la misma fecha, es de ¢1.240.512.303 lo que refleja una subvaluación de la cartera de crédito y de las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) de ¢1.075.120.906, dicho impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

Estimación por deterioro de otras cuentas y comisiones por cobrar:

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

Impacto económico 2009

Al 31 de diciembre la Mutua tiene constituida una estimación de ¢15.445.483, el importe de la pérdida por deterioro del valor de las otras cuentas y comisiones por cobrar es de ¢2.126.279 según lo establecido en la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” la cual se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a una tasa del 8.25% (tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica al 31 de diciembre del 2009), la recuperación de dichas cuentas por cobrar es de corto plazo, por lo tanto los activos y las utilidades acumuladas (Patrimonio Neto) se encuentra subvaluado en ¢13.319.204, este impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

Impacto económico 2008

Al 31 de diciembre la Mutua tiene constituida una estimación de ¢9.381.827, el importe de la pérdida por deterioro del valor de las otras cuentas por cobrar es de ¢256.477 según lo establecido en la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” la cual se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a una tasa del 11.50% (tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica al 31 de diciembre del 2008), la recuperación de dichas cuentas por cobrar es de corto plazo, por lo tanto los activos y las utilidades acumuladas (Patrimonio Neto) se encuentra subvaluado en ¢9.125.350, este impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables:

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

Impacto económico 2009

La estimación de bienes realizables que corresponden a Bienes inmuebles recibidos en dación de pago y bienes inmuebles adjudicados en remate judicial, se determinó con base en criterios de valuación emitidos por parte de profesionales en valoración de ese tipo de activos, considerando el menor entre el valor en libros y el valor neto de realización (valor mercado del bien según el avalúo actualizado a la fecha más cercana a la fecha de adquisición del bien) cuyo monto ascendió a ¢3.254.574, mientras que la estimación por desvalorización y disposición legal al 31 de diciembre según la normativa establecida por SUGEF es de ¢345.053.313, por lo tanto los bienes realizables y las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) se encuentran subvaluados en ¢341.798.739, dicho impacto no tiene efecto sobre los flujos de efectivo.

Impacto económico 2008

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

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

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

Impacto económico 2009 y 2008

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

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

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

Impacto económico 2009 y 2008

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

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

Para el periodo 2008 según el Acuerdo SUGEF 34-02 que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2.008 no incluye la posibilidad de utilizar índices de precios para las revaluaciones, como sí lo fue permitido en periodos anteriores. Las revaluaciones deben ser realizadas por peritos independientes al menos cada cinco años. Esto podría incidir en que los bienes revaluados no mantengan su valor razonable como lo es requerido por la NIC 16.

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

Impacto económico 2009

Al 31 de diciembre consideramos que no existe impacto económico en el valor realizable de los bienes uso ya que los terrenos y edificios de la Mutual fueron revaluados al 30 de marzo del 2009 utilizando avalúos de un perito externo.

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

Impacto económico 2008

Al 31 de diciembre consideramos que no existe impacto económico en el valor realizable de los bienes uso ya que los terrenos y edificios de la Mutual fueron revaluados hasta el 31 de diciembre del 2007 utilizando los índices de precios al consumidor, asimismo se realizaron avalúos en el año 2004 no habiéndose superado el período de los cinco años para la próxima actualización.

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

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos

Según lo establecido en la Manual de cuentas de SUGEF que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2.008, se debe registrar como valor de costo original de los bienes tomados en arrendamiento, el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

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

Impacto económico 2009 y 2008

No tiene impacto económico ya que la Mutua al 31 de diciembre del 2009 y 2008 no ha registrado bienes tomados en arrendamiento financiero.

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

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

Impacto económico 2009

Según la metodología establecida en el Manual de cuentas de SUGEF se debe diferir el exceso de ingresos por comisiones de formalización una vez que han sido deducidos los costos directos, durante el plazo del crédito. Durante el período 2009 los costos directos de formalización fueron superiores a los ingresos, según lo que establece la norma se deben diferir los ingresos y los costos directos. El monto de los ingresos de comisiones por formalización correspondiente al período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 es de ¢444.154.466 y los costos directos de ¢1.145.553.823 en caso de diferir estos montos las utilidades del período (Patrimonio Neto) se encuentran subvaluadas en ¢701.399.357. El impacto de la diferencia en la amortización no es significativo ya que al haberse incluido todo como ingresos y gastos en períodos anteriores, se compensa el efecto en un período con el siguiente, este impacto no tiene efectos en los flujos de efectivo.

Impacto económico 2008

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

f) Norma Internacional de Contabilidad No. 23: Costos por intereses

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

Impacto económico 2009 y 2008

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

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

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

Impacto económico 2009

Al 31 de diciembre la Mutual tiene registrada una provisión para pago de cesantía por un monto de ¢58.775.987, al no considerarse una obligación presente según lo que establece la NIC 37 implica una sobrevaluación del pasivo y una subvaluación las utilidades acumuladas (patrimonio neto de la Mutual) por ¢58.775.987, dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre la Mutual tiene registrado un pasivo contingente por un monto de ¢14.204.938 y ¢53.744.054 según el valor presente de la obligación, mientras que el valor presente de las obligaciones

futuras es de ¢9.556.521 y ¢36.156.876 descontado a una tasa del 8.25% (tasa básica pasiva del B.C.C.R al 31 de diciembre del 2.009) a un plazo de 5 años lo que implica una sobrevaluación de pasivo contingente de ¢22.235.595, dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Adicionalmente, la Mutual ha constituido una estimación por deterioro de créditos contingentes por un monto de ¢15.399.454 por créditos pendientes de desembolsar que no presentan deterioro al 31 de diciembre del 2.009, situación que ha sobrevaluado los pasivos y subvaluado las utilidades acumuladas (patrimonio neto de la Mutual), dicho monto no tiene impacto económico en los flujos de efectivo.

Impacto económico 2008

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

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

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

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

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

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

Impacto económico 2009 y 2009

No hay impacto económico ya que al 31 de diciembre del 2.009 y 2008 no se tienen registradas inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

- i) Norma Internacional de Información Financiera No.5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas.

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

Impacto económico 2009 y 2008

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

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

Nota 4.

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2009	2008
Efectivo	621.623.573	¢879.112.760
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	22.789.481.325	18.611.082.185
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	1.068.267.094	1.089.419.168
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	4.722.269	13.243.185
Documentos de cobro inmediato	85.225.781	505.318.891
Total Disponibilidades	24.569.320.042	21.098.176.189
Inversiones equivalentes de efectivo	10.486.318.375	6.677.513.010
Saldo flujo de efectivo	<u>¢35.055.638.417</u>	<u>¢27.775.689.199</u>

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, 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 Mantenidas para Negociar

Emisor	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Colones		
Otras Invers. Fondos de Liquidez	¢1.117.116.294	¢466.387.505
Otras Invers. Fondos de Inversión	0	0
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	0	0
Dólares		
Otras Inversiones Fondos de Inversión	159.187.603	134.996.315
Otras Invers. Fondos de Liquidez	686.275.049	0
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez	0	279.114.828
Total Valores Negociables	¢1.962.578.946	¢880.498.648

5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Colones		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢15.318.305.887	¢15.064.729.796
Valores del Gobierno Central		0
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	14.232.646.699	1.817.599.282
Instrumentos Financieros en el sector privado no Financiero del País	131.337.100	0
Instrumentos Financieros en Banco. Central y Entidades Sector Público del exterior	1.003.058.200	0
Instrumentos Financieros Disponibles para la vta Restringidos	92.870.000	479.049.000
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	39.808.890	39.810.161
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Fideicomisos	0	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financ. del País	5.395.544.901	2.223.905.190
Operaciones de Reporto tripartito neto	1.240.956.208	250.997.140
Participación de fondos de inversión cerrados del país	435.626.692	0

Dólares		
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	3.083.405.989	507.473.059
Instrumentos Financieros en Bancos Centrales y Entidades del Sector Público del Exterior	0	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	795.901.975	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	699.738.661	647.385.488
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	937.621.688	743.189.831
Valores del Gobierno Central		0
Participación Fondos de inversión cerrados del país	713.136.266	442.080.456
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	120.108.463	52.257.600
Total Valores Disponibles para la Venta	<u>€44.240.067.619</u>	<u>€22.268.477.003</u>

5.1.3 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

Emisor	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Total Estimación por Deterioro de Instr. Financieros	0	€0
Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones	<u>€0</u>	<u>€0</u>

5.1.4 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Productos por cobrar Instrumentos Financieros	€936.760.336	€349.489.299
Total Productos por cobrar Instrumentos financieros	<u>€936.760.336</u>	<u>€349.489.299</u>

Total General de Inversiones	<u>€47.139.406.901</u>	<u>€23.498.464.950</u>
-------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Cartera de créd. originada por la entidad	¢101.104.631.298	¢97.839.064.406
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.820.033.846	1.320.642.413
Estimación para créditos incobrables	-1.674.879.519	-1.229.887.327
Total cartera de crédito	<u>¢101.249.785.625</u>	<u>¢97.929.819.492</u>

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

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los períodos terminados al 31 de Diciembre se muestra a continuación:

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢1.229.887.327	¢1.002.316.482
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	774.559.017	406.132.538
Aumentos contra el ingreso	-305.819.763	-207.287.881
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	-32.873.973	0
Diferencial Cambiario	9.126.926	28.806.932
Otros	-15	-80.744
Saldo al 31 de Diciembre	<u>¢1.674.879.519</u>	<u>¢1.229.887.327</u>

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢144.275.299 y ¢78.483.095, respectivamente.

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Tipo de garantía	Al 31 Diciembre 2009		Al 31 Diciembre 2008	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	14.431	¢100.573.041.360	12.809	¢97.740.579.468
Garantía con depósitos de ahorro a plazo y Oropac	67	491.156.117	5	4.161.249
Fiduciaria	75	40.433.821	111	94.323.689
Total	14.573	¢101.104.631.298	12.925	¢97.839.064.406

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad económica	Al 31 Diciembre 2009		Al 31 Diciembre 2008	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	9.549	¢82.460.650.929	7.202	¢69.753.168.921
Construcción	3	596.922.892	2.212	12.804.173.142
Comercial	5.021	18.047.057.477	3.511	15.281.722.343
Turismo	0	0	0	0
Total	14.573	¢101.104.631.298	12.925	¢97.839.064.406

6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

<u>Con atraso de:</u>	Al 31 Diciembre 2009		Al 31 Diciembre 2008	
	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
Al día	11.288	¢77.365.750.299	10.443	¢77.988.997.218
De 1 a 30 días	1.812	11.243.840.429	1.683	11.117.241.763
De 31 a 60 días	891	7.191.823.242	581	5.946.698.685
De 61 a 90 días	330	2.710.393.591	114	1.448.817.677
De 91 a 120 días	63	486.037.004	30	294.432.901
De 121 a 180 días	70	784.523.900	30	441.070.616
Más de 180 días	119	1.322.262.833	44	601.805.546
Total	14.573	¢101.104.631.298	12.925	¢97.839.064.406
Operaciones en cobro judicial	158	2.074.212.662	87	1.159.780.374

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, se cuenta con 102 y 44 préstamos por la suma de ¢1.334.662.081 y ¢601.805.546 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, se cuenta con un préstamo con cero tasa de interés por un monto de ¢781.989.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 Diciembre 2009			Al 31 Diciembre 2008		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
158	2.05%	2.074.212.662	87	1.19%	¢1.159.780.374

6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

La concentración de la cartera en deudores individuales o por grupo de interés económico cuyo monto está definido por el equivalente al 5% del capital ajustado y las reservas de MUCAP es el siguiente:

31 Diciembre 2009			31 Diciembre 2008		
Rango	Cantidad	Monto	Rango	Cantidad	Monto
De ¢1 hasta ¢530.858.725	14.573	¢101.104.631.298	De ¢1 hasta ¢451.627.052	12.924	¢97.303.660.012
De ¢530.858.726 hasta ¢1.061.717.450	0	0	De ¢451.627.053 a ¢903.254.104	1	535.404.394
De ¢1.061.717.451 hasta ¢1.592.576.176	0	0	De ¢903.254.105 a ¢1.354.881.156	0	0
Más de ¢1.592.576.177	0	0	Más de ¢1.354.881.157	0	0
Total de cartera	14.573	¢101.104.631.298	Total de cartera	12.925	¢97.839.064.406

6.10 Estimación de Cartera de Crédito

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutua son las siguientes:

Estimación	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Estimación Estructural	¢1.549.977.131	¢1.159.127.547
Estimación Contable	1.690.278.973	1.229.887.327

Nota: Incluye estimación para créditos contingentes.

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) **Personas relacionadas:**

Productos		31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢26.365.594	¢19.765.022
	Administración	330.600.082	305.956.282
Total Ahorro a la Vista		¢356.965.676	¢325.721.304
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	118.726.632	90.884.129
Total Certificado a Plazo		¢118.726.632	¢90.884.129
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	1.024.289.661	830.893.245
Total Crédito Hipotec.		¢1.024.289.661	¢830.893.245

b) **Compensación al personal clave**

Persona Física	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Beneficios a empleados a corto plazo	¢633.324.368	¢556.781.752

c) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 31 Diciembre 2009

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas	113.964.808	€87.662.347
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	-3.572.685	-9.141
Ingresos		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas	45.493.743	5.120.352

Al 31 Diciembre 2008

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

Nota 8.**Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 31 de Diciembre 2009**

Activo restringido	Causa	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢22.789.481.325
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada por la prestación de servicios.	39.808.890
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	92.870.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$107.990	60.330.773
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$107.000)	59.777.690
Cartera de créditos (principal e intereses)	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo, Proyecto las Amelias	41.422.157
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	1.346.857.793
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.703.574.074
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.523.607.025
Otros Activos	Depósitos en garantía	32.525.849
Total		<u>¢27.690.255.576</u>

Al 31 de Diciembre del 2008

Activo restringido	Causa	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal	¢18.611.082.185
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios	39.810.161
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán	385.599.000
Bono Estabilización Monetario Tasa Variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE)	93.450.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$101.699.90	52.257.600
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo	2.939.989.973
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE	1.604.900.338
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas al Banco Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc U.S	2.001.296.105
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.780.402.939
Otros Activos	Depósitos en garantía	32.007.244
Total		<u>¢27.540.795.545</u>

Nota 9.

Posición Monetaria en moneda extranjera

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valorados al tipo de cambio de ¢558.67 y ¢550.08 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Diciembre 2009 y Diciembre 2008 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

Al 31 de Diciembre del 2009		Al 31 de Diciembre del 2008	
Activos	¢22.101.620.573	Activos	¢15.710.259.903
Pasivos	21.029.324.512	Pasivos	15.645.062.988
Posición neta	¢1.072.296.061	Posición neta	¢65.196.915
Tipo cambio	558.67	Tipo cambio	¢550.08
Posición dolarizada	\$1.919.373	Posición dolarizada	\$118.523

La distribución es como sigue:

Al 31 de Diciembre del 2009		Al 31 de Diciembre del 2008	
Activos		Activos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢2.551.517.655	Disponibilidades	¢2.002.497.965
Inversiones instrumentos fin.	7.255.701.675	Inversiones	2.806.497.577
Préstamos hipotecarios	12.272.657.327	Préstamos hipotecarios	10.740.932.182
Cuentas por cobrar	679.041	Cuentas por cobrar	119.336.742
Cuentas Pend. de Imp.	0	Cuentas Pend. de Imp.	20.363.464
Alquileres pagados por antic.	0	Alquileres pagados por antic.	20.631.973
Otros activos	21.064.875	Otros activos	0
Total activos	¢22.101.620.573	Total activos	¢15.710.259.903
Pasivos		Pasivos	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	¢4.800.703.283	Captación a la vista	¢4.000.673.174
Captación a plazo	10.139.224.896	Captación a plazo	4.177.846.169
Intereses por pagar	55.691.293	Intereses por pagar	29.636.259
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	4.637.086.371	Otras Oblig Fin. y sobregiros	6.083.012.412
Est. e Incobr. Creed. Contig	406.928	Est. e Incobr. Creed. Contig.	706.660
Otros pasivos	167.137.741	Otros pasivos	137.704.779
Préstamo Subordinado	1.229.074.000	Préstamo Subordinado	1.215.483.535
Total pasivos	¢21.029.324.512	Total pasivos	¢15.645.062.988

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

Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	31 Diciembre 2009		31 Diciembre 2008	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros.	41.035	¢5.316.878.325	68.304	¢5.440.849.816
Depósitos Ctas Empresariales.	2.514	2.296.329.491	3.297	2.305.384.922
Depósito Cuenta Valor.	22.170	26.994.124.976	21.824	34.794.535.316
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	140	364.507.033	109	171.756.726
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	9	8.008.437	20	16.678.664
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	8	65.710.214	2	2.117.392
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	260	458.240.097	161	210.127.716
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	14	9.416.709	21	26.837.240
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	4	11.845.000	4	11.845.000
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista .	31	36.373.067	47	80.355.561
Contratos OROPAC Vencidos	96	40.738.230	81	33.621.601
Total	28.869	<u>¢35.602.171.579</u>	93.870	<u>¢43.094.109.954</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	31 Diciembre 2009		31 Diciembre 2008	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro.	5.835	¢4.594.792.644	6.891	¢3.834.001.844
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	22	97.868.777	56	166.671.330
Contratos Depósito a Plazo Vencidos	34	108.041.863	0	0
Total	5.891	<u>¢4.800.703.284</u>	6.947	<u>¢4.000.673.174</u>

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

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	31 Diciembre 2009		31 Diciembre 2008	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo.	4.052	¢26.932.770.404	3.043	¢17.715.901.482
Contratos de Participación Hipotecaria.	94	489.874.579	288	6.025.221.731
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	304	2.056.654.363	473	3.917.948.761
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	4.508	15.025.487.966	3.246	8.773.996.914
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	111	509.888.777	265	751.027.335
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	27	29.335.000.000	23	19.176.000.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.773	2.071.176.102	1.056	2.031.478.501
Emisión a Largo Plazo	18.000	23.042.358.788	13.000	13.071.410.731
Total	33.869	<u>¢99.463.210.979</u>	21.394	<u>¢71.462.985.455</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	31 Diciembre 2009		31 Diciembre 2008	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	237	2.683.409.727	763	¢4.172.489.699
Certificados de Depósito a Plazo.	635	4.629.420.676	3	5.356.470
Depósitos de Ahorro a Plazo OROPAC	175	33.817.497	0	0
Emisión a Largo Plazo	5.000	2.792.576.997	0	0
Total	6.047	<u>¢10.139.224.897</u>	766	<u>¢4.177.846.169</u>

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 Disponibilidades

Al 31 Diciembre del 2009 y 2008, el desglose era el siguiente:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Efectivo	¢621.623.573	¢879.112.760
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	22.789.481.325	18.611.082.185
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	1.068.267.094	1.089.419.168
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del Exterior	4.722.269	13.243.185
Documentos de Cobro Inmediato	85.225.781	505.318.891
Totales	<u>¢24.569.320.042</u>	<u>¢21.098.176.189</u>

11.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 11.72% y 7.80% y en moneda extranjera es de 5.08% y 5.22% respectivamente.

Se presenta el detalle de la inversiones según el valor por sector para el periodo Diciembre 2009 y 2008.

A continuación se detalla lo correspondiente:

Al 31 de Diciembre 2009

a) SECTOR PRIVADO

A-1 Colones

• Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenedas para Negociar

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Sociedades Fondos	F. Liquidez	6.98%	Menos de 180 días	¢1.117.116.293
Subtotal				¢1.117.116.293

• Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Coovivienda	CPH	12.48%	Más de 180 días	67.830.375
Bancos Privados	Bonos	11.61%	Más de 180 días	779.684.000
Bancos Privados	CDP	11.57%	Menos de 180 días	1.502.327.703
Bancos Privados	CDP	12.51%	Más de 180 días	261.119.785
Multifondos CR	F. Cerrados	9.94%	Menos de 180 días	435.626.692
Holcim	Bonos	11.63%	Más de 180 días	131.337.100
Subtotal				¢3.177.925.655

Total Sector Privado Cartera Colones	¢4.295.041.948
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO

B-1 Colones:

- Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Bancos Públicos	Papel Comerc	11.21%	Menos de 180 días	¢186.249.720
Bancos Públicos	Bonos	12.70%	Más de 180 días	204.996.000
Bancos Públicos	CDP	11.23%	Menos de 180 días	1.501.011.078
Bancos Públicos	Reventa	9.22%	Menos de 180 días	387.181.007
BANHVI	CI	11.85%	Más de 180 días	705.308.795
BCCR	DON	5.75%	Menos de 180 días	2.000.000.000
BCCR	bem0	11.59%	Menos de 180 días	3.051.070.780
BCCR	bem	9.17%	Más de 180 días	902.940.715
BCCR	bemv	10.73%	Más de 180 días	9.364.294.393
BCIE	Bonos Variab	11.22%	Más de 180 días	1.003.058.200
BPDC	Bonos	13.38%	Más de 180 días	892.326.240
Gobierno	tp0	9.90%	Menos de 180 días	1.882.866.600
Gobierno	tp	7.35%	Menos de 180 días	99.935.000
Gobierno	tp	10.25%	Más de 180 días	11.385.788.404
Gobierno	tptba	13.11%	Más de 180 días	158.747.900
Gobierno	Reventa	8.78%	Menos de 180 días	853.775.201
Subtotal				¢34.579.550.033

- Inversiones en Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	8.43%	Más de 180 días	¢92.870.000
BNCR	C.D.P	10.04%	Menos de 180 días	23.765.000
BNCR	C.D.P	8.91%	Más de 180 días	16.043.889
Subtotal				¢132.678.889

Total Sector Público Cartera Colones	¢34.712.228.922
---	------------------------

TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN COLONES	¢39.007.270.870
--	------------------------

a) SECTOR PRIVADO

A-2 Dólares

• Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenedas para Negociar

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Varias SAFIS	F. Liquidez	0.72%	Menos de 180 días	686.275.049
Multifondos CR	F. Ingreso	-.5.34%	Menos de 180 días	159.187.605
Subtotal				€845.462.654

• Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
BICSA Panamá	CD	3.40%	Menos de 180 días	305.745.957
BICSA Panamá	CD	4.00%	Más de 180 días	83.800.500
GTC BANK	CD	5.50%	Menos de 180 días	310.192.204
Banco Privados	CDP	3.16%	Menos de 180 días	795.901.975
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.86%	Menos de 180 días	541.740.444
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	8.06%	Menos de 180 días	171.395.822
Subtotal				€2.208.776.902

Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados	€3.054.239.556
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO**B-2 Dólares**• **Inversiones Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	tp\$	5.60%	Más de 180 días	1.793.295.446
Gobierno	Tp0\$	4.90%	Menos de 180 días	223.293.695
Gobierno	bde	7.78%	Más de 180 días	417.054.977
Gobierno	Reventa	1.18%	Menos de 180 días	474.877.377
Inst. Públicas	Bonos	8.01%	Más de 180 días	649.761.870
BCCR	Reventa	1.14%	Menos de 180 días	80.041.271
ICE	Reventa	1.72%	Menos de 180 días	382.703.040
Subtotal				¢4.021.027.676

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	bde	6.44%	Más de 180 días	60.330.773
BNCR	CDP	4.00%	Más de 180 días	59.777.690
Subtotal				¢120.108.463

Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado	¢4.141.136.139
--	-----------------------

TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO	¢7.195.375.695
---	-----------------------

Total Inversiones Colones y Dólares	¢46.202.646.565
--	------------------------

Total Productos de Inversiones	¢936.760.336
---------------------------------------	---------------------

Total Cartera de Inversiones	¢47.139.406.901
-------------------------------------	------------------------

Al 31 de Diciembre 2008

a. SECTOR PRIVADO

A-1 Colones

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Interbolsa SAFI	F. Liquidez	5.66%	Menos de 180 días	¢51.348.520
Multifondos CR	F. Liquidez	5.87%	Menos de 180 días	30.594.745
Mutual SFI	F. Liquidez	8.69%	Menos de 180 días	319.062.145
Popular SFI	F. Liquidez	4.44%	Menos de 180 días	65.382.095
Subtotal				¢466.387.505

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Coovivienda	CPH	11.30%	Más de 180 días	¢71.850.190
MADAP	Bem	10.14%	Más de 180 días	503.855.000
Subtotal				¢575.705.190

Total Sector Privado Cartera Colones	¢1.042.092.695
---	-----------------------

b. SECTOR PÚBLICO

B-1 Colones:

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	DON	4.83%	Menos de 180 días	¢2.407.097.209
BCCR	BEM0	5.97%	Menos de 180 días	4.118.483.000
BCCR	BEM	7.58%	Más de 180 días	797.855.600
BCCR	BEMV	7.26%	Más de 180 días	7.741.293.987
Gobierno	TP	11.49%	Menos de 180 días	102.131.200
Gobierno	TP	9.64%	Más de 180 días	1.015.468.082
Gobierno	Reventa	12.00%	Menos de 180 días	250.997.141
BANHVI	CI	10.20%	Menos de 180 días	700.000.000
BPDC	CDP	6.70%	Menos de 180 días	1.500.000.000
BPDC	BEV	14.13%	Más de 180 días	148.200.000
Subtotal				¢18.781.526.219

- **Inversiones en Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	BEMV	6.85%	Más de 180 días	¢479.049.000
BNCR	CDP	6.76%	Menos de 180 días	18.980.424
BNCR	CDP	7.15%	Más de 180 días	20.829.737
Subtotal				¢518.859.161

Total Sector Público Cartera Colones	¢19.300.385.380
---	------------------------

TOTAL CARTERA COLONES	¢20.342.478.075
------------------------------	------------------------

a) SECTOR PRIVADO

A-2 Dólares

- **Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenedas para Negociar**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Multifondos CR	F. Liquidez	2.89%	Menos de 180 días	¢159.498.612
Popular SFI	F. Liquidez	3.09%	Menos de 180 días	119.616.216
Multifondos CR	F. Ingreso	5.67%	Menos de 180 días	134.996.315
Subtotal				¢414.111.143

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
BICSA Panamá	CD	4.28%	Menos de 180 días	¢357.552.000
GTC BANK	CD	5.25%	Más de 180 días	289.833.488
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.67%	Menos de 180 días	385.759.745
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	8.48%	Menos de 180 días	56.320.711
Subtotal				¢1.089.465.944

Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados	¢1.503.577.087
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO**B-2 Dólares****• Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	TP\$	6.81%	Más de 180 días	¢241.138.074
Gobierno	BDE	7.80%	Menos de 180 días	139.871.592
Gobierno	BDE	9.09%	Más de 180 días	126.463.392
BCCR	Reventa	4.44%	Menos de 180 días	743.189.831
Subtotal				¢1.250.662.889

• Inversiones en Instrumentos Financieros Restringidos Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	bde	9.09%	Más de 180 días	¢52.257.600
Subtotal				¢52.257.600

Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado	¢1.302.920.489
--	-----------------------

TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO	¢2.806.497.576
---	-----------------------

Total Cartera de Inversiones Colones y Dólares	¢23.148.975.651
---	------------------------

Total Productos Inversiones	¢349.489.299
------------------------------------	---------------------

TOTAL CARTERA DE INVERSIONES	¢23.498.464.950
-------------------------------------	------------------------

11.3 Cartera de Crédito

Al 31 de Diciembre 2009 y 2008 el desglose era el siguiente

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Créditos Vigentes	¢77.382.795.148	¢77.988.240.231
Créditos Vencidos	21.647.623.488	18.691.043.801
Créditos en Cobro Judicial	2.074.212.662	1.159.780.374
Sub – Total	101.104.631.298	97.839.064.406
Más: Productos y cuentas por cobrar asociadas	1.820.033.846	1.320.642.413
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-1.674.879.519	-1.229.887.327
Cartera Neta	<u>¢101.249.785.625</u>	<u>¢97.929.819.492</u>

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Saldo al inicio del año	¢97.839.064.406	¢81.380.064.030
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	19.692.952.520	46.573.909.027
Menos		
Créditos recuperados durante el año	-14.586.576.839	-28.312.534.945
Créditos dados de baja	0	0
Créditos recuperados por bienes realizables	-1.840.808.789	-1.802.373.706
Saldo acumulado del periodo	<u>¢101.104.631.298</u>	<u>¢97.839.064.406</u>

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

Al 31 de Diciembre del 2009

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A1	¢778.385.167	¢6.852.214	¢428.389
	A2	0	0	0
	B1	1.162.594.086	12.618.177	694.454
	B2	246.154.354	5.819.213	0
	C1	2.483.425.430	25.239.439	59.253.438
	C2	77.651.236	6.858.656	3.813.049
	D	455.005.227	4.704.074	26.230.505
	E	712.794.068	34.221.267	115.602.717
Total Grupo 1		5.916.009.568	96.313.040	206.022.552
GRUPO 2:	Categorías			
	A1	61.410.099.407	728.139.299	27.384.514
	A2	3.054.004.784	67.724.110	1.313.680
	B1	3.030.418.172	119.153.669	3.351.929
	B2	1.839.831.123	82.214.061	7.058.909
	C1	16.977.386.729	278.873.207	57.287.765
	C2	1.138.886.255	62.274.724	13.310.892
	D	293.963.721	22.854.216	41.544.683
	E	7.444.031.539	362.487.520	1.192.702.207
Total Grupo 2		95.188.621.730	1.723.720.806	1.343.954.579

Total general	¢101.104.631.298	¢1.820.033.846	¢1.549.977.131
----------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------

Al 31 Diciembre del 2008

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A1	¢3.356.568.139	¢29.672.643	¢1.956.786
	A2	0	0	0
	B1	1.932.218.340	18.454.558	5.104.895
	B2	282.963.521	5.903.070	970.075
	C1	2.650.045.560	76.597.273	72.154.050
	C2	48.594.788	1.617.735	1.069.732
	D	0	0	0
	E	854.462.323	26.608.136	146.222.101
Total Grupo 1		¢9.124.852.671	¢158.853.415	¢227.477.639
			0	
GRUPO 2:	Categorías			
	A1	74.158.532.359	747.426.021	¢45.687.862
	A2	3.399.000.816	57.688.574	3.392.402
	B1	1.683.074.435	51.423.549	3.925.321
	B2	1.872.433.862	63.878.963	4.105.294
	C1	2.588.392.232	52.241.412	11.547.889
	C2	570.969.545	24.333.460	8.658.987
	D	135.161.058	7.075.912	21.917.700
	E	4.306.647.428	157.721.107	832.414.453
Total Grupo 2		¢88.714.211.735	¢1.161.788.998	¢931.649.908

Total general	¢97.839.064.406	¢1.320.642.413	¢1.159.127.547
----------------------	------------------------	-----------------------	-----------------------

11.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de Diciembre el desglose era el siguiente:

	Año 2009	Año 2008
Comisiones por cobrar	¢5.220.507	¢718.307
Otras cuentas por cobrar diversas	306.182.788	172.471.855
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	-15.445.483	-9.381.827
Total	<u>¢295.957.812</u>	<u>¢163.808.335</u>

(1) Al 31 Diciembre del 2009 y 2008 esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢9.381.827	¢631.010
Más o Menos		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	29.758.575	11.335.543
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-23.694.933	-1.923.725
Cuentas por cobrar dadas de baja	0	-428.258
Diferencial Cambiario	0	0
Otros	14	-232.743
Saldo al 31 Diciembre	<u>¢15.445.483</u>	<u>¢9.381.827</u>

11.5 Bienes Realizables

Al 31 de Diciembre el desglose era el siguiente:

	Año 2009	Año 2008
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢2.302.140.438	¢2.116.557.515
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-345.053.313	-122.775.344
Total	<u>¢1.957.087.125</u>	<u>¢1.993.782.171</u>

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

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

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢122.775.344	¢119.690.124
Más o Menos		
+Aumentos contra gastos	519.141.616	116.276.709
- Disminución contra el ingreso	-176.397.412	-25.847.139
- Operaciones dadas de baja	0	-87.344.350
-Otros	-120.466.235	0
Saldo al 31 de Diciembre	<u>¢345.053.313</u>	<u>¢122.775.344</u>

Para Diciembre 2009 y 2008 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢2.116.557.515	¢1.495.838.766
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	1.840.808.790	1.802.373.705
Activos vendidos	-1.655.225.867	-1.094.310.606
Operaciones dadas de baja	0	-87.344.350
Saldo al 31 de Diciembre	<u>¢2.302.140.438</u>	<u>¢2.116.557.515</u>

11.6 Participación en otras empresas

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

	Año 2009	Año 2008
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢87.662.347	¢63.349.438
Mutual Seguros S.A	113.964.808	109.474.168
Totales	<u>¢201.627.155</u>	<u>¢172.823.606</u>

11.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Al 31 de Diciembre 2009 y 2008 el desglose era el siguiente:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Costo		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.805
Equipos y Mobiliario	613.547.957	593.522.295
Equipos de Computo	437.146.887	347.152.073
Vehículos (a)	9.366.967	9.366.967
Total Costo	1.130.308.504	¢1.020.288.028
Revaluación		
Terrenos	189.171.427	33.256.968
Edificios e Instalaciones	253.748.832	147.253.048
Total revaluación	442.920.259	¢180.510.016
Menos: Depreciación Acumulada	-756.740.991	-706.424.804
Valor en libros	<u>¢816.487.772</u>	<u>¢494.373.240</u>

Al 31 de Diciembre del 2009 se determinó que no existe deterioro del valor de los activos (terrenos y edificios) al aplicar la NIIF 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Los movimientos de depreciación de mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 y 2008 son los siguientes:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de Diciembre del 2009

Detalle		Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Total
A) Costo:									
Al inicio del año	¢	2.510.888	33.256.968	67.735.805	147.253.048	9.366.967	593.522.295	347.152.073	1.200.798.044
Adiciones		0	0	0	0	0	73.957.174	126.374.960	200.332.134
Mejoras		0	0	0	0	0	1.112.870	2.338.069	3.450.939
Aumento por revaluación		0	155.914.459	0	106.495.786	0	0	0	262.410.245
Retiros		0	0	0	0	0	-55.951.385	-38.581.544	-94.532.930
Otros		0	0	0	-2	0	907.003	-136.671	770.331
Saldo Costo a Diciembre 2009	¢	2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.832	9.366.967	613.547.957	437.146.887	1.573.228.763
B) Depreciación acumulada:									
Al inicio del año	¢	0	0	17.868.723	50.599.613	5.677.762	338.836.717	293.441.988	706.424.804
Gasto del año		0	0	1.353.306	4.534.875	938.196	65.442.199	35.268.015	107.536.591
Aumento por revaluación		0	0	0	32.560.560	0	0	0	32.560.560
Retiros		0	0				-55.530.818	-38.176.305	-93.707.123
Otros		0	0		-2	0	191.804	3.734.358	3.926.160
Saldo Depr. Acum. Diciembre 2009		0	0	19.222.029	87.695.046	6.615.958	348.939.902	294.268.056	756.740.991
Saldo en Libros	¢	2.510.888	189.171.427	48.513.776	166.053.786	2.751.009	264.608.055	142.878.831	816.487.772

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipo

Al 31 de Diciembre 2008

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
A) Costo:								
Al inicio del año ¢	2.510.888	33.256.968	67.735.805	147.253.048	9.366.967	474.336.605	321.052.071	1.055.512.352
Adiciones	0	0	0	0	0	102.860.952	51.301.017	154.161.968
Mejoras	0	0	0	0	0	24.199.763	0	24.199.763
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	-7.561.324	-6.328.129	-13.889.453
Otros	0	0	0	0	0	-313.701	-18.872.886	-19.186.587
Saldo al costo a Diciembre 2008 ¢	2.510.888	33.256.968	67.735.805	147.253.048	9.366.967	593.522.295	347.152.073	1.200.798.044
B) Depreciación acumulada:								
Al inicio del año ¢	0	0	16.515.416	47.676.128	4.739.566	283.976.285	298.242.797	651.150.192
Gasto del año	0	0	1.353.306	2.923.486	938.196	62.388.855	20.400.206	88.004.049
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	-25.834.986	-6.328.109	-32.163.095
Otros	0	0	0	0	0	18.306.563	-18.872.905	-566.342
Saldo depr. acum.Diciembre 2008 ¢	0	0	17.868.722	50.599.614	5.677.762	338.836.717	293.441.989	706.424.804
Saldo en libros ¢	2.510.888	33.256.968	49.867.083	96.653.434	3.689.205	254.685.578	53.710.084	494.373.240

11.8 Otros Activos

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

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Gastos Pagados por Anticipado	¢3.878.535	¢14.271.596
Cargos Diferidos	124.139.904	164.513.505
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	-84.617.830	-75.527.571
Bienes Diversos	27.255.111	23.143.075
Operaciones Pendientes de Imputación	3.576.719	39.824.173
Activos Intangibles	673.588.864	463.015.273
Amortización acumulada activos intangibles (2)	-351.354.094	-337.483.917
Otros Activos Restringidos	32.525.849	32.007.245
Totales	<u>¢428.993.058</u>	<u>¢323.763.379</u>

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

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢75.527.571	¢54.055.843
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	52.508.860	45.436.276
- Retiros	-43.418.601	-23.964.548
Saldo al 31 de Diciembre	<u>¢84.617.830</u>	<u>¢75.527.571</u>

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

	Año 2009	Año 2008
Saldo al inicio del año	¢337.483.917	¢303.183.199
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	46.757.765	34.300.718
- Retiros	-32.887.588	0
Saldo al 31 de Diciembre	<u>¢351.354.094</u>	<u>¢337.483.917</u>

11.9 Obligaciones con el Público

a) A la Vista

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢39.202.125.437	¢46.374.771.899
Captaciones a Plazo Vencidas	1.152.531.360	627.810.669
Otras Captaciones a la Vista	48.218.067	92.200.560
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	390.730	422.968
Totales	<u>¢40.403.265.594</u>	<u>¢47.095.206.096</u>

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Obligaciones por pacto de Reporto-Comprador a Plazo	<u>¢0</u>	<u>¢0</u>

c) A Plazo

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Depósitos a Plazo	¢46.587.679.046	¢26.495.254.866
Contratos de Participación Hipotecaria	35.074.827.447	34.042.687.526
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	2.104.993.598	2.031.478.501
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	25.834.935.785	13.071.410.731
Total	<u>¢109.602.435.876</u>	<u>¢75.640.831.624</u>

d) Cargos Financieros por pagar

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Cargos Financieros por Pagar	<u>¢1.735.767.186</u>	<u>¢926.352.533</u>

Total general de Obligaciones con el Público	<u>¢151.741.468.656</u>	<u>¢123.662.390.253</u>
---	--------------------------------	--------------------------------

11.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 el desglose era como sigue:

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo 31 Diciembre 2009
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	13%	Fiduciario (Pagaré)	¢742.293.619
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	14.25%	Fiduciario (Pagaré)	1.463.536.079
Prog. Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	13%	Fiduciario (Pagaré)	1.868.531.437
Prog. Crédito L/P REG 2009	2009	8 años	11.75%	Fiduciario (Pagaré)	2.963.500.013
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	8%	Fiduciaria (Pagaré)	1.257.007.500
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	3.39%	Cartera Hipotecaria	1.047.506.250
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	5 años	7.25%	Cartera Hipotecaria	1.159.365.621
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	5%	Cartera Hipotecaria	1.173.207.000
Total					<u>¢11.674.947.519</u>

Cargos Financieros por Pagar	Saldo 31 Diciembre 2009
Cargos financieros por pagar	<u>¢86.785.127</u>

Total Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	<u>¢11.761.732.646</u>
---	-------------------------------

Al 31 de Diciembre del 2008

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo 31 Diciembre 2008
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	10.75%	Cartera Hipotecaria	¢794.520.160
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	11.50%	Cartera Hipotecaria	1.612.766.299
Programa Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	10.25%	Fiduciaria (Pagaré)	1.922.271.796
Línea de Crédito Revolutivo en dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	4.51%	Inversiones (Títulos)	289.699.610
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	8.00%	Fiduciaria (Pagaré)	1.787.760.000
Préstamo Banco BCIE en dólares	2007	10 años	5.92%	Cartera Hipotecaria	1.168.920.000
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa)	2007	10 años	4.99%	Cartera Hipotecaria	1.375.200.000
Préstamo Banco BICSA -dólares	2008	5 años	7.25%	Cartera Hipotecaria	1.439.818.778
Total					<u>¢10.390.956.643</u>

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

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

11.11 Otras Cuentas por Pagar y Provisiones

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Cuentas por Pagar Diversas: * Otras cuentas	¢1.020.100.607	¢1.025.726.255
* Aguinaldo	13.600.953	12.387.718
* Vacaciones	82.705.205	123.881.899
Provisiones	150.251.408	69.896.896
Total	<u>¢1.266.658.173</u>	<u>¢1.231.892.768</u>

Durante el periodo Diciembre 2009 y 2008 la cuenta de provisiones se detalla así:

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de Diciembre del 2009

Detalle	Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Provisiones Litigios Pendientes	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢ 12.387.718	47.779.761	6.384.006	123.881.899	0	15.000.000	0	733.129	206.166.513
Gasto del año	165.642.106	175.995.587	78.586.865	89.483.450	81.935.867	0	20.000.000	60.832.869	672.476.744
Uso del año	-164.428.871	-164.999.361	-78.452.881	-130.660.144	-22.735.473	-15.000.000		-55.806.293	-632.083.023
Otros	0	0	-2.668	0	0	0		0	-2.668
Saldo al final de Diciembre 2009	¢ 13.600.953	58.775.987	6.515.322	82.705.205	59.200.394	0	20.000.000	5.759.705	246.557.566

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 31 de Diciembre del 2008

Detalle	Aguinaldo acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimient o de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo inicio del periodo ¢	11.177.568	37.574.175	5.435.817	105.146.935	21.576.954	25.526.233	11.674.589	218.112.271
Gasto del año	150.425.361	90.448.686	72.236.300	95.972.883	143.254.964	1.740.888	4.559.608	558.638.690
Uso del año	-149.371.305	-80.243.100	-71.288.111	-77.480.535	-164.831.918	-12.267.121	-15.501.068	-570.983.158
Otros	156.094	-0	-0	242.616	0	0	0	398.710
Saldo Setiembre 2008 ¢	12.387.718	47.779.761	6.384.006	123.881.899	0	15.000.000	733.129	206.166.513

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

11.12 Préstamo Subordinado

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo al 31 Diciembre 2009	Saldo al 31 Diciembre 2008
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Subordinada) dólares	2007	10 años	7%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	558.670.000	550.080.000
Préstamo Banco BCIE (Deuda Subordinada) dólares	2008	10 años	4.54%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	670.404.000	660.096.000
Total					<u>¢1.229.074.000</u>	<u>¢1.210.176.000</u>

Productos Préstamos Subordinados	Saldo al 31 Diciembre 2009	Saldo al 31 Diciembre 2008
Préstamos Subordinados	<u>¢3.465.961</u>	<u>¢5.307.535</u>

Total Préstamos Subordinados	<u>¢1.232.539.961</u>	<u>¢1.215.483.535</u>
-------------------------------------	------------------------------	------------------------------

11.13 Ajustes al Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Superávit por reevaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢362.780.287	¢132.930.602
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	(611.739.110)	(834.867.092)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(1.663.011)	(28.994.047)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	10.570.552	14.152.378
Totales	<u>(¢240.051.282)</u>	<u>(¢716.778.159)</u>

11.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	¢3.663.693.450	¢1.358.463.430
Prod. por inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	43.544.361	90.628.228
Totales	<u>¢3.707.237.811</u>	<u>¢1.449.091.658</u>

11.15 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Ingresos financieros créditos vigentes	¢15.956.416.859	¢12.633.158.718
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	1.216.293.913	234.716.299
Totales	<u>¢17.172.710.772</u>	<u>¢12.867.875.017</u>

11.16 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

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

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Ingresos por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢1.006.120.307	¢449.396.381
-Por otras obligaciones financieras	337.579.279	340.049.558
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	4.230.751	3.180.269
- Por Obligaciones Subordinadas	85.006.689	60.884.273
-Por disponibilidades	385.927.881	482.356.371
-Por Inversiones en instrumentos financieros	590.244.381	468.886.659
-Por créditos vigentes corto plazo	58.947.097	164.892.350
-Por créditos vigentes a largo plazo	628.809.997	1.312.187.435
-Por créditos vigentes- estimación	16.375.374	12.142.259
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	240.994.178	328.316.860
-Por otras cuentas por cobrar	772.842	1.029.657
Totales	<u>¢3.355.008.776</u>	<u>¢3.623.322.072</u>

11.17 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

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

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Gastos por captaciones a la vista	¢2.092.726.521	¢2.392.513.895
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	2.562.375.231	1.080.024.909
Gastos por captaciones a plazo	9.318.178.616	3.589.187.641
Gastos por Obligaciones Reporto, Reporto tripartito y préstamos de valores	0	16.428.662
Totales	¢13.973.280.368	¢7.078.155.107

11.18 Gastos Financieros – Diferencial cambiario

Al 31 de Diciembre el desglose es el siguiente:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
-Por obligaciones con el público	¢1.060.318.641	¢1.183.686.875
-Por otras obligaciones financieras	458.969.441	1.007.527.466
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	10.738.082	5.494.259
-Por obligaciones subordinadas	104.137.100	187.059.068
-Por disponibilidades	283.535.183	195.039.524
- Por inversiones en instrumentos financieros	530.600.818	207.223.882
-Por créditos vigentes- estimación	25.502.300	40.933.132
-Por créditos vigentes corto plazo	62.679.616	57.356.317
-Por créditos vigentes largo plazo	549.673.708	422.550.810
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	177.818.799	124.375.067
- Por Otras Cuentas por Cobrar	847.867	368.315
Totales	¢3.264.821.555	¢3.431.614.715

11.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 31 de Diciembre el desglose es el siguiente:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢661.480.047	¢376.311.016
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan \$	5.776.449	17.922.000
Gasto Financiam. Banco G y T Continental \$	125.120.642	135.005.546
Gasto Financiamiento Banco BCIE \$	49.376.263	70.940.290
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	66.622.437	64.778.526
Gasto Financiamiento Banco BICSA	99.429.409	110.471.710
Totales	¢1.007.805.247	¢775.429.088

11.20 Gastos Personal

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Sueldos y Bonificación al Personal	¢1.838.650.274	¢1.735.210.190
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	447.055	758.610
Remuneración a Directores y Fiscales	44.723.480	52.610.920
Tiempo Extraordinario	13.468.056	10.090.723
Gastos Viajes	15.846.230	23.037.037
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	165.642.106	150.465.361
Vacaciones	89.483.450	95.972.883
Incentivos	8.657.653	17.389.662
Cargas Sociales Patronales	445.574.327	412.183.877
Refrigerios	14.528.876	17.554.600
Capacitación	17.452.716	30.571.001
Seguros para el Personal	23.711.734	22.436.745
Fondo de Capitalización Laboral	78.586.865	72.252.293
Otros gastos de personal	444.073	290.594
Totales	<u>¢2.757.216.895</u>	<u>¢2.640.824.496</u>

11.21 Otros Gastos de Administración

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Gastos por servicios Externos	¢480.671.776	¢420.636.094
Gastos de Movilidad y Comunicación	103.911.663	109.437.935
Gastos de infraestructura	978.828.148	881.644.387
Gastos Generales	469.626.718	440.378.152
Totales	<u>¢2.033.038.305</u>	<u>¢1.852.096.568</u>

11.22 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Activos contingentes	¢41.558.841	¢38.532.096
Pasivos contingentes	67.948.992	67.122.634
Créditos Pendientes de Desembolsar	281.014.077	512.531.592
Líneas de crédito pendientes de utilización	811.675.633	552.284.866
Totales	<u>¢1.202.197.543</u>	<u>¢1.170.471.188</u>

11.23 Otras Cuentas de Orden

Al 31 de Diciembre el desglose era como sigue:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢348.352.394	¢211.291.599
Garantías recibidas en poder de la entidad	93.361.337	85.885.478
Líneas de Crédito Pend. Utilización	908.916.250	346.934.979
Créditos y otras inversiones castigadas (créditos, cuentas por cobrar, productos e inversiones castigadas)	47.761.864	15.763.518
Productos en suspenso cartera de créditos	144.275.299	78.483.095
Garantías de créditos	917.366.220	133.106.000
Otras cuentas de orden	9.480.666.433	10.294.939.013
Totales	<u>¢11.940.699.797</u>	<u>11.166.403.682</u>

Nota 12.

Otras concentraciones de activos y pasivos

No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia

Nota 13.

Vencimiento de activos y pasivos agrupados

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

Plazo	31 Diciembre 2009		31 Diciembre 2008	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
A la vista	¢9.715.703.450	¢40.494.080.606	¢10.388.710.084	¢47.108.748.937
De 1 a 30 días	12.492.523.748	15.378.572.312	8.296.608.690	11.923.247.312
De 31 a 60 días	3.967.080.001	12.877.456.287	3.896.780.964	9.139.011.479
De 61 a 90 días	4.551.065.241	16.389.273.535	2.501.005.536	9.792.686.482
De 91 a 180 días	12.889.910.456	22.572.290.274	9.279.426.289	16.352.715.991
De 181 a 365 días	11.445.042.900	22.154.785.344	10.558.659.792	17.367.715.189
Más de 365 días	106.996.868.311	33.636.742.944	89.907.777.060	22.430.350.326
Venc. + de 30 días	12.575.197.978	0	8.927.379.544	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 de normativa prudencial establecida por la SUGEF (Acuerdo SUGEF 2700), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 31 de Diciembre 2009).

Como parte de la administración de este tipo de riesgo, la Mutual cuenta con estrategia claramente definidas. Por otra parte, existe un Plan Contingente de Liquidez, mediante el cual se da seguimiento al comportamiento de las variables relevantes y se establecen medidas de administración de los activos líquidos. La valuación permanente de este tema en el seno del Comité Integral de Riesgo y el Comité de Inversiones ha permitido tomar medidas importantes para mantener niveles adecuados de liquidez, manteniendo en la medida posible un adecuado equilibrio entre rentabilidad y convertibilidad de los activos financieros.

Al 31 de Diciembre del 2009

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(27.740.732)	(3.385.583)	(9.001.336)	(10.764.206)	(9.229.649)	(12.384.383)	69.953.856	11.231.587
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	7.950.643	10.629.131	2.767.684	3.800.719	10.425.329	8.576.904	97.171.518	11.231.587
Disponibilidades	1.398.360	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	5.435.167	2.049.988	1.733.484	2.170.049	2.951.185	3.110.335	3.169.234	-
Inversiones en Valores	1.117.116	6.244.605	392.047	978.958	5.460.209	1.160.520	24.530.250	-
Cartera de Crédito	-	2.334.538	642.154	651.712	2.013.935	4.306.048	69.472.033	11.231.587
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	35.691.375	14.014.714	11.769.020	14.564.925	19.654.978	20.961.287	27.217.662	-
Obligaciones con el Público	35.602.562	13.428.260	11.355.026	14.214.707	19.331.468	20.373.969	20.759.781	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	41.879	85.105	43.235	87.861	322.651	6.457.130	-
Cargos por Pagar	88.812	544.575	328.890	306.983	235.648	264.667	751	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3.037.646)	499.534	90.960	(1.074.002)	(452.731)	1.674.641	3.406.270	1.343.611
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.765.061	1.863.393	1.199.396	750.346	2.464.581	2.868.139	9.825.351	1.343.611
Disponibilidades	381.479	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	697.307	190.409	140.089	251.604	376.851	81.914	431.866	-
Inversiones en Valores	686.275	1.277.361	781.061	219.637	1.245.223	1.077.518	1.968.627	-
Cartera de Crédito	-	395.623	278.246	279.105	842.508	1.708.707	7.424.857	1.343.611
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4.802.706	1.363.858	1.108.436	1.824.348	2.917.312	1.193.499	6.419.081	-
Obligaciones con el Público	4.800.703	1.310.895	964.459	1.732.200	2.594.481	563.950	2.973.239	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	34.917	139.668	79.641	311.101	626.897	3.444.863	-
Cargos por Pagar	2.003	18.046	4.309	12.508	11.730	2.651	978	-

Al 31 de Diciembre 2008

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(34,299,254)	(3,830,907)	(5,436,543)	(6,896,226)	(7,115,200)	(7,596,982)	65,975,318	7,465,131
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	8,807,634	7,016,358	2,947,645	2,124,858	7,409,107	8,651,158	83,666,701	7,465,131
Disponibilidades	1,855,970	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	6,485,276	1,585,939	1,233,946	1,330,143	2,157,411	2,393,500	2,053,492	-
Inversiones en Valores	466,388	3,557,419	1,054,325	126,457	3,192,363	1,881,736	10,393,707	-
Cartera de Crédito	-	1,873,000	659,374	668,258	2,059,333	4,375,922	71,219,502	7,465,131
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	43,106,888	10,847,265	8,384,188	9,021,084	14,524,307	16,248,140	17,691,383	-
Obligaciones con el Público	43,094,533	10,538,534	8,199,545	8,838,777	14,335,954	15,904,763	13,645,412	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	22,457	22,664	22,873	69,893	145,701	4,045,971	-
Cargos por Pagar	12,355	286,274	161,979	159,434	118,460	197,676	-	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(2,420,785)	204,267	194,313	(395,454)	41,911	787,926	1,502,102	1,462,248
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,581,076	1,280,250	949,137	376,148	1,870,319	1,907,501	6,241,070	1,462,248
Disponibilidades	631,124	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	670,837	168,823	101,242	104,492	250,117	75,863	-	-
Inversiones en Valores	279,115	743,190	577,077	-	800,174	168,489	258,020	-
Cartera de Crédito	-	368,237	270,818	271,656	820,028	1,663,149	5,983,050	1,462,248
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,001,861	1,075,983	754,824	771,602	1,828,408	1,119,575	4,738,968	-
Obligaciones con el Público	4,000,725	1,006,822	603,785	623,166	1,491,641	452,432	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	43,854	147,030	137,564	329,543	664,440	4,738,968	-
Cargos por Pagar	1,136	25,307	4,009	10,872	7,224	2,703	-	-

14.2 Riesgo de Mercado

a. Riesgos de tasas de Interés

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

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

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de Diciembre del 2009 resultados satisfactorios y congruentes con los límites de tolerancia. Lo anterior se da como resultado de la planificación que ha tenido MUCAP en la estructuración de los esquemas de fijación de tasas de interés de las carteras activas y pasivas, de forma que los movimientos constantes que ha mostrado esta variable no han afectado a la entidad.

Al 31 de Diciembre del 2009

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	7.960.577	1.426.555	5.492.413	1.010.254	1.725.474	21.562.134	39.177.408
Cartera de Créditos	27.233.487	51.264.240	8.582	14.134	16.707	116.438	78.653.587
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	35.194.064	52.690.795	5.500.995	1.024.388	1.742.181	21.678.572	117.830.996
Obligaciones con el Público	18.781.121	45.846.347	20.810.633	19.276.095	10.725	201.427	104.926.347
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	116.562	7.070.213	-	-	-	-	7.186.776
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	18.897.683	52.916.560	20.810.633	19.276.095	10.725	201.427	112.113.123
DIFERENCIA	16.296.381	(225.765)	(15.309.638)	(18.251.707)	1.731.456	21.477.145	5.717.872

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	2.043.487	937.901	1.262.051	1.088.299	265.363	2.215.182	7.812.283
Cartera de Créditos	3.609.521	7.258.106	-	-	-	-	10.867.627
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	5.653.008	8.196.007	1.262.051	1.088.299	265.363	2.215.182	18.679.909
Obligaciones con el Público	1.228.393	5.605.449	2.649.746	558.383	182.296	-	10.224.268
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3.510.717	2.426.884	-	-	-	-	5.937.601
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	4.739.110	8.032.333	2.649.746	558.383	182.296	-	16.161.869
DIFERENCIA	913.898	163.674	(1.387.695)	529.915	83.067	2.215.182	2.518.040

Al 31 de Diciembre 2008

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	4,590,430	1,874,341	2,482,825	1,711,148	-	9,729,596	20,388,340
Cartera de Créditos	27,422,162	52,670,075	22,573	45,050	84,746	496,633	80,741,239
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	32,012,592	54,544,416	2,505,398	1,756,198	84,746	10,226,229	101,129,579
Obligaciones con el Público	15,566,739	26,584,998	14,759,403	18,021,206	-	195,665	75,128,011
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	61,919	4,346,357	-	-	-	-	4,408,276
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	15,628,658	30,931,355	14,759,403	18,021,206	-	195,665	79,536,287
DIFERENCIA	16,383,934	23,613,061	(12,254,005)	(16,265,008)	84,746	10,030,564	21,593,292

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	1,035,510	563,191	790,867	167,334	-	252,525	2,809,427
Cartera de Créditos	3,215,174	6,153,980	-	-	-	-	9,369,154
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	4,250,684	6,717,171	790,867	167,334	-	252,525	12,178,581
Obligaciones con el Público	970,380	1,215,786	1,537,679	458,945	-	-	4,182,790
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3,277,055	3,530,029	559,548	-	-	-	7,366,632
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	4,247,435	4,745,815	2,097,227	458,945	-	-	11,549,422
DIFERENCIA	3,249	1,971,356	(1,306,360)	(291,611)	-	252,525	629,159

b. Riesgo Cambiario

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

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 31 de Diciembre del 2009, se determina que continúa ubicándose en niveles razonables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que la devaluación del dólar experimentada en los últimos meses, a pesar de generar cambios significativos en los niveles de volatilidad utilizados

para la medición de tales riesgos, no ha afectado los resultados finales de estos indicadores, particularmente por la administración prudente que se ha dado a la posición neta en esa divisa.

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.

Según se mencionó, esta medición siempre ha sido controlada en la institución.

Al 31 de Diciembre del 2009

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(3.037.646)	499.534	90.960	(1.074.002)	(452.731)	1.674.641	3.406.270	1.343.611
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1.765.061	1.863.393	1.199.396	750.346	2.464.581	2.868.139	9.825.351	1.343.611
Disponibilidades	381.479	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	697.307	190.409	140.089	251.604	376.851	81.914	431.866	-
Inversiones en Valores	686.275	1.277.361	781.061	219.637	1.245.223	1.077.518	1.968.627	-
Cartera de Crédito	-	395.623	278.246	279.105	842.508	1.708.707	7.424.857	1.343.611
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4.802.706	1.363.858	1.108.436	1.824.348	2.917.312	1.193.499	6.419.081	-
Obligaciones con el Público	4.800.703	1.310.895	964.459	1.732.200	2.594.481	563.950	2.973.239	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	34.917	139.668	79.641	311.101	626.897	3.444.863	-
Cargos por Pagar	2.003	18.046	4.309	12.508	11.730	2.651	978	-

Al 31 de Diciembre del 2008

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

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

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.

Las condiciones actuales del mercado evidencian un deterioro generalizado en la capacidad de atención de deudas por parte de los deudores en todo el sistema financiero. Esta situación no ha sido ajena a la Mutual, por lo que es notable un incremento en la cartera morosa durante los últimos meses. No obstante, los esfuerzos de la entidad por ofrecer alternativas a sus clientes para que puedan mantenerse al día con sus créditos son constantes y acordes a lo indicado en el párrafo anterior.

En cuanto a los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, al cierre de Diciembre 2009 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 de 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 norma (SUGEF-A-002). En términos generales, la cartera a la que se aplica esta medición es la de inversiones en valores y depósitos a plazo con la excepción de las inversiones con pacto de reventa, las no estandarizadas y las que se encuentren en cesación de pagos. Los datos de precios utilizados son los provistos por el vector de precios publicado por la empresa PiPCA 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. El VeR relativo, calculado bajo esta metodología, representa el 1,65% y el 0,68% del valor de mercado de la cartera valorada al 31 de diciembre de 2008 y al 31 de diciembre 2009, respectivamente.

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

Análisis de Sensibilidad de Riesgos

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

1. **Riesgo de Tasas:** Los modelos utilizados se basan en la técnica de duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, de forma que se determina la brecha entre éstas. Si esta brecha es positiva, se dice que los activos tienen un período de liberación de tasas mayor que los pasivos, por lo tanto los períodos de reajuste ante variaciones son más rápidos en los primeros. Esto implica que ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad estaría expuesta a pérdidas por este riesgo. Si la brecha de duración es negativa, el riesgo se materializa en pérdida cuando se dan reducciones en las tasas de interés. Bajo estas metodologías se determina un indicador de sensibilidad ante cambios en las tasas, con el cual se puede cuantificar una pérdida esperada. Al cierre de diciembre 2009, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 2,35% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 1,33%.
2. **Riesgo Cambiario:** Para el caso del riesgo cambiario, las técnicas utilizadas se fundamentan en el análisis de volatilidad de esta variable con determinada periodicidad. En algunos cálculos se utilizan los tipos de cambio de cierre mensuales y en otros, se calcula un valor en riesgo a partir de las fluctuaciones diarias. Algo importante de resaltar es que aunque la volatilidad del tipo de cambio es sinónimo del riesgo potencial, la intensidad del mismo se produce según la exposición que tenga la entidad en moneda extranjera. Así, si el tipo de cambio es muy volátil pero una entidad tiene sus pasivos en moneda extranjera totalmente calzados con activos en esa moneda, es decir que no hay exposición cambiaria, el riesgo sería nulo. En este sentido, las estrategias para mitigar este riesgo se enfocan en la administración de esta posición en dólares, dependiendo del comportamiento esperado de la divisa. A diciembre 2009, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de 0,89%, debido a un incremento controlado de la posición en dólares y así cerrar este período en un 10,1% del patrimonio. Al cierre de diciembre 2008, estos porcentajes eran bastante menores, alcanzando un 0,09% y un 0,73% respectivamente.

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

Nota 15

Fideicomisos y Comisiones de confianza

15.1 Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Activo		
Disponibilidades	¢9.277.940	¢3.974.421
Inversiones en instrumentos financieros	77.580.154	15.865.505
Cartera de crédito	443.172.610	127.041.718
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	-201.790.024	-9.425.278
Cuentas y productos por cobrar	5.733.449	6.548.430
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	-5.733.449	0
Bienes realizables	9.235.330.151	10.276.963.280
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-966.844.441	-946.651.238
Otras operaciones pendientes imputación	0	0
Participaciones en el capital de otras empresas	0	0
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)	0	0
Otros Activos	0	0
Total activo	<u>¢8.596.726.390</u>	<u>¢9.474.316.838</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	40.328.929	9.877.803
Total pasivo	<u>¢40.328.929</u>	<u>¢9.877.803</u>
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	10.444.923.087	10.834.321.952
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.958.656.086	-1.550.159.785
Resultado del período	70.130.460	180.276.868
Total patrimonio	<u>¢8.556.397.461</u>	<u>¢9.464.439.035</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>¢8.596.726.390</u>	<u>¢9.474.316.838</u>

15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	31 Diciembre 2009	31 Diciembre 2008
Fideicomisos Administración:		
-Viviendacoop	¢63.731.276	¢57.118.476
-Coovivienda (010-99)	72.066.422	67.906.167
-Coovivienda (038-99)	12.727.500	8.563.703
-Coovivienda (07-2002)	148.030.830	0
-Fideicomiso 10 Guanacaste	2.420.168	0
Fideicomisos en Garantía:		
-Laura Patricia González Guevara	0	209.332.450
- Laura Patricia González Guevara Dos	0	389.924.619
-Condominios Majestuosos Prados	0	118.036.521
-Condominios Majestuosos Prados Dos	0	285.069.345
-Ángel Eduardo Pérez Solís	0	258.223.030
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	0	383.001.770
- Residencial Condís MUCAP #1	0	21.620.350
- Residencial Condís MUCAP Dos	0	2.965.625
- Proyecto Río Nuevo III	0	2.171.493
- Residencia Luz de Luna-Mucap	536.671.153	544.445.168
-Residencial Betania 2007- Mucap	0	191.128.385
-Calle Moral 2007 Mucap	58.335.303	148.544.500
-Villa Flores #1- Mucap	150.436.000	222.107.900
-Proyecto Río Nuevo III-3 Mucap	0	1.447.662
-Mister Doncito #2-Mucap	89.325.043	178.767.353
- Palmas de Zurquí \$ FG#1 MUCAP 2007	593.906.000	593.906.000
-Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes Mucap	737.597.747	831.000.000
-Santa Paula-Mucap	0	149.316.000
-Residencial Condís – Mucap 03 2008	0	295.000.000
-Residencial Condís – Mucap 04 2008	0	38.323.000
-Condominio Boulevard Lago MUCAP 2008	814.091.000	814.091.000
-Río Nuevo MUCAP 02 - 08	4.990.065	8.822.851
-Condominios Villarobledo - MUCAP	702.994.938	0
- Unificado Residencial Condís - Mucap	191.157.774	0
- Unificado Cond. Horizonte Majestuosos Prados-MUCAP	668.208.550	0
- Jorge Augusto Mora Méndez - Mucap	605.203.170	0
-Condominios Dafnis MUCAP -2009	196.078.680	0

Fideicomisos Hogares:		
-Helex	54.507.682	41.564.486
-Ruiz	95.200.991	95.209.646
-Hilos y Lanas Don Bosco	0	748.114.367
-Banex Don Bosco	0	0
-Doña Marcela	2.758.717.169	2.758.717.168
Totales	<u>€8.556.397.461</u>	<u>€9.464.439.035</u>

Nota 16.Participación en otras empresas

El detalle al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

MUTUAL SEGUROS – Diciembre 2009

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	192.453.455	23.787%	45.778.903
Ajustes al patrimonio	-5.513.246	23.787%	-1.311.435
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	-5.513.246	23.787%	-1.311.435
Reservas Patrimoniales	35.692.223	23.787%	8.490.109
Resultados acumulados de Periodos Anteriores	0	23.787%	0
Resultado del período	199.792.690	23.787%	47.524.687
Más Sobre precio pagado valor acciones	13.482.544		13.482.544
TOTAL PATRIMONIO	¢435.907.666		¢113.964.808

Participación 23.787% conformado por 45.778.903 Acciones Comunes de ¢1 cada una

Nota: A partir del mes de abril del 2007 se modificó el método de valuación del costo al método de participación, adicionalmente se incrementa la participación a un 23.787% a partir del mes de mayo del 2.008
Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 30 de noviembre del 2009.

MUTUAL SEGUROS – Diciembre 2008

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	¢192.453.455	25%	¢48.113.364
Ajustes al patrimonio	16.699	25%	4.175
Ajuste por cambio en valor Inversiones Disponibles para la Venta	16.699	25%	4.175
Reservas Patrimoniales	24.064.817	25%	6.016.204
Resultados acumulados de Periodos Anteriores	0	25%	41.857.881
Menos: Pagos dividendos 50% utilidades a Diciembre 2007	167.431.522	25%	0
Sobre precio pagado valor de acciones	0		13.482.544
TOTAL PATRIMONIO	¢383.966.493		¢109.474.168

Participación 25% conformado por 48.113.364 Acciones Comunes de ¢1 cada una

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

SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN – Diciembre 2009

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	¢304.000.000	32%	¢97.280.000
Capital adicional pagado	0	32%	0
Ajustes al patrimonio	152.804	32%	48.897
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	152.804	32%	48.897
Ajuste de Impuesto de Renta Diferido	0		0
Reservas Patrimoniales	2.231.510	32%	714.083
Utilidades acumuladas del periodo	16.001.101	32%	5.120.352
Resultados acum. de Periodos Anteriores	-48.440.582	32%	-15.500.986
Resultados del periodo	0		0
Incremento de Capital Social	0		0
TOTAL PATRIMONIO	¢273.944.833		¢87.662.346

***Nota:** Participación 32% conformado por 97.280.000 Acciones Comunes de ¢1000 cada una. Se excluye del cálculo de participación patrimonial el ajuste del impuesto diferido. Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 30 noviembre del 2009.*

SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN - Diciembre 2008

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	¢244.000.000	32%	78.080.000
Capital adicional pagado	0	32%	0
Ajustes al patrimonio	6.906	32%	2.210
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	6.906		2.210
Reservas Patrimoniales	2.231.510	32%	714.083
Utilidades acumuladas del periodo	(23.556.049)	32%	(7.537.936)
Resultados acum. de Periodos Anteriores	(24.715.372)	32%	(7.908.919)
TOTAL PATRIMONIO	¢197.966.995	32%	¢63.349.438

Participación 32% conformado por 78.080 Acciones Comunes de ¢1000 cada una

Nota 17.

Otras informaciones relevantes:

Instrumentos con riesgo fuera de balance

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

Hechos relevantes y subsecuentes

- **Los hechos relevantes al mes de Diciembre 2009 son los que se detallan a continuación:**

a) Para el mes de Marzo se registra la reevaluación para los edificios de la Agencia de Turrialba y Limón.

b) Al 31 de Marzo 2009 se registran dos emisiones, a saber:

Fecha emisión	Fecha de venta	Monto colocado	Tipo de título	Moneda	Serie	Fecha de vencimiento
25-03-2009	27-03-2009	\$5.000.000	CPH	Dólares	MUCAP E1	25-03-2011
25-03-2009	27-03-2009	¢5.000.000.000	CPH	Colones	MUCAP F1	25-03-2011

c) En el mes de Mayo se realizó un aporte de capital por ¢9.600.000 de la Sociedad Fondos de Inversión.

d) En el mes de Julio se inició con el cobro de servicios públicos a través del convenio con el Banco Nacional.

e) En el mes de Setiembre se colocó una emisión estandarizada a largo plazo por un monto de ¢5.000.000.000 a un plazo de 3 años.

f) En el mes de Setiembre se obtiene un préstamo con el Banco Hipotecario la Vivienda por la suma de tres mil millones de colones (¢3.000.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

g) Para el mes de Octubre 2009 se firmó el contrato de sustitución de fiduciario en los contratos de fideicomisos de administración números 07-2002 – FID y 10-2002-FID entre el Banco Hipotecario de la Vivienda, Banco Promérica de Costa Rica y Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo.

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

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

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

- b) En el mes de febrero se obtiene un crédito subordinado por la suma de un millón doscientos mil dólares (\$1.200.000).
- c) En el mes de mayo se incremento la participación patrimonial en un 5% en la empresa Mutual Seguros.
- d) En el mes de setiembre se realizó la apertura de la agencia de Llano Grande de Cartago.

Nota 18.

Contingencias

Diciembre 2009

Al 31 de Diciembre del 2009 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 consistente con los criterios aplicados en la NIC 37 sobre pasivos contingentes, determinándose por el nivel en que se encuentran los procesos o por sus características, que se considera remota la posibilidad de salida de recursos.

La citada Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 31 de Diciembre del 2009, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Diciembre 2008

Al 31 de Diciembre del 2008 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14.204.938 y también en moneda extranjera por \$96.200, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

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

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

Nota 19. Contratos

Año 2009

Arrendamiento de equipo de cómputo

- Para el mes de Enero del 2009 la MUCAP se suscribió un contrato de arrendamiento de equipo de cómputo con la Asociación Solidarista de Empleados de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos y afines, por un plazo de veinticuatro meses. La cuota del arrendamientos se pactó por ¢755.000 pagaderos por meses vencidos.
- En el mes de Noviembre 2009 se suscribió un contrato de arrendamiento de equipo de cómputo con la compañía CSI Leasing de Centroamérica, SRL por un plazo de 36 meses. La cuota del arrendamiento se pactó por US\$1.538.29 .

Año 2008

Arrendamiento de equipo de cómputo

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

La cuota de arrendamiento se pactó por US\$1.352,45 para el arrendamiento que inició en el mes de marzo y US\$3.314,68 para el que inició en el mes de noviembre.

Nota 20. Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad revisó la NIC 24 en 2009 para: (a) Simplificar la definición de “parte relacionadas”, aclarar el significado que se pretende dar a este término y eliminar incoherencias de la definición. (b) Proporcionar una exención parcial de los requerimientos de información a revelar para entidades relacionadas con el gobierno.

Una entidad aplicará esta norma en forma retroactiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite la aplicación anticipada de la norma completa o de la exención parcial de los párrafos 25 a 27 para las entidades relacionadas del gobierno. Si una entidad aplicase esta Norma completa o esa exención parcial en un periodo que comience antes del 1 de enero de 2011, revelará este hecho.

NIC 27: Estados financieros consolidados y separados

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye nuevas definiciones sobre las participaciones no controladoras (antes interés minoritario), su clasificación y medición. Sobre los estados financieros separados incluye normativa para la valuación de las inversiones en subsidiarias, entidades controladas en forma conjunta, y asociadas.

NIC 28: Inversiones en asociadas

A esta norma se le han incluido enmiendas que deben ser aplicadas en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2009.

Incluye modificaciones a la aplicación del método de participación y excepciones para aplicarlo en concordancia con las mismas exenciones establecidas en la NIC 27.

NIIF 3: Combinaciones de negocios

Las enmiendas a la NIIF 3 se deben aplicar prospectivamente a partir del 1 de julio de 2009.

En esta enmienda se desarrollan adicionalmente los conceptos del método de adquisición y se establecen los principios para reconocer y medir los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la adquirida.

NIIF 9: Instrumentos financieros

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen el 1 de enero de 2013 o después de

esa fecha.

Interpretaciones a las NIIF:

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

IFRIC 17: Distribuciones de activos, no en efectivo, a los dueños

Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha. Su aplicación es prospectiva y no es permitida su aplicación retroactiva.

IFRIC 18: Transferencias de activos por parte de los clientes

Efectiva a partir de los activos transferidos por clientes a proveedores a partir del 1 de julio de 2009. Esta interpretación es de aplicación a entidades que transfieran activos a otra entidad por un bien o servicio de naturaleza diferente, requiriéndose entonces reconocer un ingreso por la diferencia en el valor.

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio

Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2010 o después de esa fecha.

Proyectos de mejoramiento de las normas internacionales de información financiera:

NIIF 2: Pagos basados en acciones

Variaciones en su alcance. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha.

NIIF 5: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Revelaciones de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta o operaciones discontinuadas. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero del 2009 o después de esa fecha.

NIIF 8: Segmentos de operación

Revelaciones sobre activos de un segmento de operación. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 1: Presentación de estados financieros

Clasificación corriente o no corriente de instrumentos convertibles: Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 7: Estado de flujos de efectivo

Clasificación de erogaciones en activos no reconocidos: Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 18: Ingresos

Determinando si una entidad actúa como la parte principal o como un agente efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC 36: Deterioro del valor de los activos

Revisión de la medición de deterioro para la plusvalía: Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha.

NIC38: Activos intangibles

Incluye cambios que se hicieron en la NIIF 3 y cambios en la medición del valor razonable de un activo intangible adquirido en una combinación de negocios. Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha.

NIC 39: Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición

Tratamiento de penalidades por pagos anticipados de un préstamo como íntimamente relacionado a un derivado implícito. Exención del alcance de esta norma en contratos para combinaciones de negocios.

Enmiendas al tratamiento contable de coberturas de flujo de caja.

Efectiva a partir de los periodos que comiencen el 1 de enero de 2010 o después de esa fecha, para algunas secciones y para los periodos que comienzan el 1 de julio de 2009 o después de esa fecha, para las otras secciones.

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