



**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

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

***AL 31 DE MARZO 2009***



# MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

## *Índice de Contenido*

<b><u>I. Informe sobre los Estados Financieros</u></b>		<b><u>Página</u></b>
Balance de Situación		1-2
Estado de Resultados		3
Estado de flujo de efectivo		4
Estado de cambio en el patrimonio		5
 <b><u>II. Notas a los Estados Financieros</u></b>		
<b>Nota 1.</b>	Información General	6
<b>Nota 2.</b>	Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-17
<b>Nota 3.</b>	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	18-23
<b>Nota 4.</b>	Efectivo y equivalentes de efectivo	24
<b>Nota 5.</b>	Inversiones en valores	25-26
<b>Nota 6.</b>	Cartera de Crédito	27-29
<b>Nota 7.</b>	Operaciones con partes relacionadas	30-31
<b>Nota 8.</b>	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	32-33
<b>Nota 9.</b>	Posición monetaria en moneda extranjera	34
<b>Nota10.</b>	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	35-36
<b>Nota 11.</b>	Composición de los rubros de los Estados Financieros	37-63
<b>Nota 12.</b>	Otras Concentraciones de activos y pasivos	64
<b>Nota 13.</b>	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	64
<b>Nota 14.</b>	Riesgo de Liquidez y mercado	65-72

<b>Nota 15.</b>	Fideicomisos y comisiones de confianza	73-74
<b>Nota 16.</b>	Participación en otras empresas	77-76
<b>Nota 17.</b>	Otras informaciones relevantes	77
<b>Nota 18.</b>	Contingencias	78
<b>Nota 19.</b>	Contratos	79
<b>Nota 20.</b>	Normas de contabilidad recientemente emitidas	79-80
<b>Nota 21.</b>	Cambios en la presentación del Estado de Resultados	80

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO**

**I. ESTADOS FINANCIEROS ANUALES**

**AL 31 DE MARZO DEL 2009**

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

ACTIVOS	NOTA	AL 31-03-2009	AL 31-03-2008
<b>Disponibilidades</b>	<b>4 y 11.1</b>	<b>24,205,313,090</b>	<b>20,172,037,022</b>
Efectivo	521,105,026		331,152,841
Banco Central	22,613,888,932		18,665,709,531
Entidades financieras del país	797,725,515		640,662,652
Entidades financieras del exterior	18,043,446		0
Otras disponibilidades	254,550,171		534,511,998
Productos por cobrar	0		0
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>5 y 11.2</b>	<b>42,546,377,257</b>	<b>37,032,790,364</b>
Mantenidas para negociar	2,043,319,574		4,698,020,771
Disponibles para la venta	40,285,320,504		32,151,913,231
Mantenidas al vencimiento	0		0
Instrumentos financieros derivados	0		0
Productos por cobrar	217,737,179		182,856,362
(Estimación por deterioro)	0		0
<b>Cartera de Créditos</b>	<b>6.1 y 11.3</b>	<b>97,144,029,951</b>	<b>82,034,245,053</b>
Créditos vigentes	73,896,622,961		66,683,897,252
Créditos vencidos	21,449,267,457		14,086,750,940
Créditos en Cobro Judicial	1,780,152,971		1,322,720,414
Productos por cobrar	1,520,484,373		1,108,354,361
(Estimación por deterioro)	(1,502,497,811)		(1,167,477,914)
<b>Cuentas y comisiones por cobrar</b>	<b>11.4</b>	<b>154,262,934</b>	<b>32,507,441</b>
Comisiones por cobrar	965,545		658,533
Otras cuentas por cobrar	153,730,238		32,073,030
Productos por cobrar	0		0
(Estimación por deterioro)	(432,849)		(224,122)
<b>Bienes realizables</b>	<b>11.5</b>	<b>1,904,061,905</b>	<b>1,303,314,964</b>
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	2,074,160,885		1,432,932,263
Otros bienes realizables	0		0
(Estimación por deterioro y por disposición legal)	(170,098,980)		(129,617,299)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>	<b>16</b>	<b>182,423,606</b>	<b>117,854,667</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>11.7</b>	<b>777,282,384</b>	<b>408,622,515</b>
<b>Otros activos</b>	<b>11.8</b>	<b>361,202,441</b>	<b>560,106,786</b>
Cargos diferidos	74,054,457		75,094,617
Activos Intangibles	126,340,327		164,736,950
Otros activos	160,807,657		320,275,219
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>167,274,953,568</b>	<b>141,661,478,812</b>

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

	NOTA	AL 31-03-2009	AL 31-03-2008
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>		<b>145,577,403,803</b>	<b>120,209,123,733</b>
A la vista	11.9	44,209,477,111	55,549,228,041
A Plazo		99,991,180,445	64,084,624,128
Otras obligaciones con el público		0	0
Cargos financieros por pagar		<u>1,376,746,247</u>	<u>575,271,564</u>
<b>Obligaciones con entidades</b>	11.10	<b>10,158,290,910</b>	<b>10,959,650,728</b>
A la vista		0	0
A plazo		10,086,667,754	10,892,294,589
Otras obligaciones con entidades		0	0
Cargos financieros por pagar		<u>71,623,156</u>	<u>67,356,139</u>
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>	11.11	<b>1,128,105,293</b>	<b>1,389,302,467</b>
Cuentas por pagar por servicios bursátiles		0	0
Impuesto sobre la renta diferido		0	0
Provisiones		65,738,301	100,958,084
Otras Cuentas por pagar diversas		1,062,366,992	1,288,344,383
Cargos financieros por pagar		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Otros pasivos</b>		<b>46,276,707</b>	<b>50,548,231</b>
Ingresos diferidos		34,193,140	28,939,813
Estimación por deterioro de créditos contingentes		11,844,627	15,590,555
Otros pasivos		<u>238,940</u>	<u>6,017,863</u>
<b>Obligaciones subordinadas</b>	11.12	<b>1,233,219,056</b>	<b>500,196,503</b>
Obligaciones subordinadas		1,228,524,000	491,640,000
Cargos financieros por pagar		4,695,056	8,556,503
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>158,143,295,769</b>	<b>133,108,821,662</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Ajustes al patrimonio</b>	11.13	<b>(406,919,929)</b>	<b>476,113,024</b>
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo		362,780,287	132,930,602
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta		(752,100,858)	305,763,917
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos		(31,751,737)	18,774,938
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas		14,152,379	18,643,567
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		<b>9,749,319,200</b>	<b>7,853,483,801</b>
<b>Resultado del período</b>		<b>(210,741,472)</b>	<b>223,060,325</b>
<b>Intereses minoritarios</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>9,131,657,799</b>	<b>8,552,657,150</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>167,274,953,568</b>	<b>141,661,478,812</b>
<b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>	11.22	<b>1,014,580,054</b>	<b>1,496,806,593</b>
<b>ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	<b>9,326,044,053</b>	<b>10,604,042,524</b>
<b>PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	<b>6,391,898</b>	<b>19,672,478</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS</b>	15	<b>9,319,652,155</b>	<b>10,584,370,046</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	11.23	<b>15,962,561,334</b>	<b>11,786,800,185</b>
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras		15,496,925,874	11,359,724,619
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras		<u>465,635,460</u>	<u>427,075,566</u>

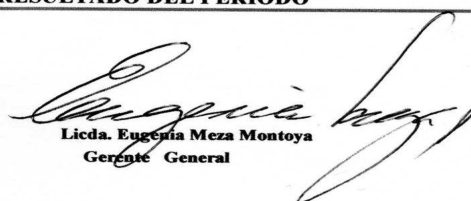
Licda. Eugenia Meza Montoya  
Gerente General


Licda. Frezi Morera Hernández  
Contadora General

Lic. Enrique Alaya Rodríguez  
Auditor Interno

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO**  
**POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DEL 2009**  
 (En colones sin céntimos)

	NOTAS	A1 31-03-2009	A1 31-03-2008
<b>Ingresos Financieros</b>			
Por disponibilidades		0	0
Por inversiones en instrumentos financieros	11.14	532,401,320	326,692,920
Por cartera de créditos	11.15	3,860,694,565	3,074,797,564
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11.16	446,907,199	121,468,264
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		31,098,586	70,356,109
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		11,000,931	43,977,373
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		18,442,116	16,352,421
<b>Total de Ingresos Financieros</b>		<b>4,900,544,717</b>	<b>3,653,644,651</b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Por Obligaciones con el Público	11.17	2,925,353,329	1,840,946,525
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	11.19	247,204,121	202,675,898
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		19,906,940	8,600,301
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	11.18	396,709,070	121,004,438
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		4,911	24
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		466,274	3,583,646
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		73,552,827	113,629,494
<b>Total de Gastos Financieros</b>		<b>3,663,197,472</b>	<b>2,290,440,326</b>
Por estimación de deterioro de activos		295,333,970	199,650,855
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		34,599,716	31,067,453
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>976,612,991</b>	<b>1,194,620,923</b>
<b>Otros Ingresos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		127,766,080	95,989,185
Por bienes realizables		29,847,598	2,975,638
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		0	0
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		100,768,077	84,739,859
<b>Total Otros Ingresos de Operación</b>		<b>258,381,755</b>	<b>183,704,682</b>
<b>Otros Gastos de Operación</b>			
Por comisiones por servicios		61,482,259	38,380,416
Por bienes realizables		133,752,242	51,565,722
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		0	0
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		54,602,799	29,106,986
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		3,925,261	2,706,337
<b>Total Otros Gastos de Operación</b>		<b>253,762,561</b>	<b>121,759,461</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>981,232,185</b>	<b>1,256,566,144</b>
<b>Gastos Administrativos</b>			
Por gastos de personal	11.20	701,438,049	626,077,290
Por otros gastos de Administración	11.21	490,535,608	407,428,529
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>1,191,973,657</b>	<b>1,033,505,819</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD</b>		<b>(210,741,472)</b>	<b>223,060,325</b>
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>(210,741,472)</b>	<b>223,060,325</b>

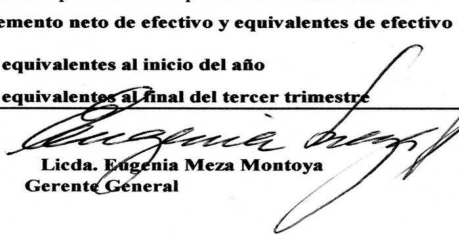
  
 Licda. Eugenia Meza Montoya  
 Gerente General

  
 Licda. Frezi Morera Hernández  
 Contadora General

  
 Lic. Edgardo Araya Rodríguez  
 Auditor Interno

**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Para el período terminado el 31 de Marzo del 2009 y 2008  
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 31 Marzo 2009	Al 31 Marzo 2008
<b>Flujo de efectivo de la actividades de operación</b>			
Resultados del periodo	-	210,741,472	223,060,325
Ganancia en venta de vehículos y edificios	-	-	-
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo.	-	1,311,538	-
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	63,630,858	6,154,127
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	-	-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	24,529,486	-
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	-	-
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito	-	292,993,065	30,527,046
Aumento estimación créditos contingentes	-	1,857,880	-
Disminución estimación créditos contingentes	-	638,229	-
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	9,432,002	416,898
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	28,536,059	2,942,941
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito	-	-	196,359,624
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables	-	92,414,404	12,870,116
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones .	-	-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar	-	483,025	293,913
Gasto por participaciones en otras empresas	-	-	-
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	29,132,856	41,391,844
Depreciaciones y Amortizaciones	-	48,007,440	38,023,946
<b>Total</b>		<b>253,330,742</b>	<b>471,958,756</b>
<b>Variación en los activos (aumento), o disminución</b>			
Inversiones mantenidas para negociar	-	144,993,680	148,523,107
Créditos y avances de efectivo	-	873,904,689	801,098,966
Bienes realizables	-	27,153,459	62,906,503
Productos por Cobrar	-	68,089,840	143,266,322
Otras Cuentas por Cobrar	-	18,629,582	5,663,643
Otros activos	-	62,093,261	32,823,991
<b>Total</b>		<b>644,510,949</b>	<b>704,961,614</b>
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o disminución</b>			
Obligaciones a la vista y a plazo	-	21,355,338,867	3,520,198,338
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	133,547,838	74,122,214
Productos por pagar	-	465,635,347	-
Otros pasivos	-	35,613,487	8,475,608
<b>Total</b>		<b>21,651,812,889</b>	<b>3,602,796,160</b>
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>		<b>22,549,654,579</b>	<b>3,369,793,302</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:</b>			
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)	-	7,457,867,519	3,237,498,703
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	80,874,854	27,215,028
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	4,462,154	32,985
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	9,600,000	-
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias	-	-	-
Recursos obtenidos por dividendos	-	-	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>		<b>7,543,880,219</b>	<b>3,264,680,746</b>
<b>Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			
Pago de obligaciones	-	396,364,182	740,576,961
Obligaciones Subordinadas	-	5,478,595	-
Recursos obtenidos en venta de los muebles	-	-	-
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>14,603,931,583</b>	<b>845,689,517</b>
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo	-	-	-
<b>Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>14,603,931,583</b>	<b>845,689,517</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del año</b>		<b>27,715,689,199</b>	<b>30,116,934,934</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del tercer trimestre</b>	4.1	<b>42,379,620,782</b>	<b>30,962,624,451</b>

  
 Licda. Eugenia Meza Montoya  
 Gerente General

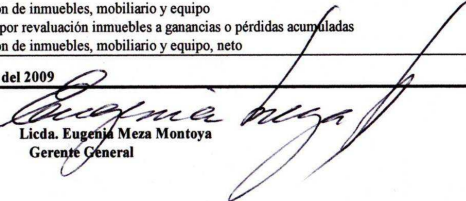
  
 Licda. Frezi Morera Hernández  
 Contadora General


  
 Lic. Enrique Araya Rodríguez  
 Auditor interno



**MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO**  
**ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 31 DE MARZO DEL 2009 Y 2008**  
**(Cifras expresadas en colones sin céntimos)**

	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del Periodo	Total del Patrimonio
<b>Saldos al 1 de Enero del 2008</b>	(40,316,457)	0	7,853,483,801	7,813,167,344
<b>Corrección de errores fundamentales</b>				
Cambios en las políticas contables	0	0	0	0
Corrección de errores fundamentales	0	0	0	0
<b>Saldo corregido</b>	(40,316,457)	0	7,853,483,801	7,813,167,344
<b>Originados en el Período 2008:</b>				
Ajuste por conversión de Estados Financieros				
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	497,654,543	0	0	497,654,543
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta	18,774,938			18,774,938
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta				
Otros	0	0	0	0
<b>Transferencia a resultados del Período 2008</b>				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	0			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	0			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta	0			
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas	0			
<b>Resultado del período 2008</b>		0	223,060,325	223,060,325
Reservas legales y otras reservas estatutarias				
<b>Dividendos por período 2009</b>				
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria				
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo				
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas	0			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto				
<b>Saldos al 31 de Marzo del 2008</b>	<b>476,113,024</b>	<b>0</b>	<b>8,076,544,126</b>	<b>8,552,657,150</b>
<b>Saldo al 1 de Enero del 2009</b>	(716,778,159)	0	9,749,319,200	9,032,541,041
<b>Corrección de errores fundamentales</b>				
Cambios en las políticas contables				0
Corrección de errores fundamentales			0	0
<b>Saldo corregido</b>	(716,778,159)	0	9,749,319,200	9,032,541,041
<b>Originados en el Período 2009:</b>				
Ajustes por conversión de Estados Financieros	0			0
Ajuste por valuación instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre renta	82,766,234			82,766,234
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	(2,757,689)			(2,757,689)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta	0			0
Otros	0			0
<b>Transferencias a resultados 2009</b>				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre renta	0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta	0			0
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas	0			0
<b>Resultado Período 2009</b>			(210,741,472)	(210,741,472)
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0
<b>Dividendos por período 2009</b>			0	0
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria			0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	229,849,685			229,849,685
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas	0			0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto	0			0
<b>Saldos al 31 de Marzo del 2009</b>	<b>(406,919,929)</b>	<b>0</b>	<b>9,538,577,728</b>	<b>9,131,657,799</b>

  
 Licda. Eugenia Meza Montoya  
 Gerente General

  
 Licda. Freni Moreta Hernández  
 Contadora General

  
 Lic. Enrique Meza 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 16 cajeros automáticos en la actualidad.

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

**viii. Número de trabajadores al final del período:** Al 31 de Marzo 2009 y 2008 la Mutual contaba con 277 y 270 trabajadores respectivamente.

## **Nota 2.**

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

#### **2.1 Base de preparación**

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

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

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

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

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

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

Las inversiones en participaciones a precio de mercado de las inversiones disponibles para la venta se incluye en una cuenta patrimonial.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1- 9 de octubre del 2006

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

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

### a) **Calificación de deudores**

- **Análisis capacidad de pago**

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

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

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

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

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

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

La entidad debe calificar en categoría de riesgo E al deudor que no cumple con las condiciones para poder ser calificado en alguna de las categorías definidas en el artículo 10 de esta disposición. Se encuentre en estado de quiebra, en concurso de acreedores, en administración por intervención judicial, esté intervenido administrativamente o que la entidad juzgue que debe calificarse en esta categoría de riesgo.

## b) Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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

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

Definición de la categoría de riesgo:

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

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

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

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

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

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

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

#### Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

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

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

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

#### Grupo 1

#### Atraso máximo

#### Aprobación y seguimiento

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

#### Grupo 2

#### Atraso máximo

#### Aprobación y seguimiento

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

### 2.2.3 Ingresos y gastos por intereses

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

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

### 2.2.4 Ingresos por comisiones

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

### 2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

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



## 2.2.6 Participación en el capital de otras empresas

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

## 2.2.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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

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

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

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

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

## 2.2.8 Efectivo y equivalentes a efectivo

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

## 2.2.9 Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ¢558.42 y ¢491.64 respectivamente.

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

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

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

## 2.2.10 Cambios en políticas contables

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

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

#### 2.2.11 Errores

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

#### 2.2.12 Beneficios de empleados

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

#### 2.2.13 Impuesto sobre la renta

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

#### 2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

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

#### 2.2.15 Arrendamientos

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

#### 2.2.16 Costos por intereses

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

#### 2.2.17 Valuación de activos intangibles

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

#### 2.2.18 Acumulación de vacaciones

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

#### 2.2.19 Provisión para prestaciones legales

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

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

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

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

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

#### 2.2.21 Uso de estimaciones

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

### **Nota 3.**

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

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

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

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

#### **Estimación por deterioro de la cartera de créditos:**

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

#### **Impacto económico:**

Con respecto a la estimación por deterioro de la cartera de crédito se procedió a determinar la pérdida por deterioro aplicando lo establecido en la NIC 39 “Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición” la cual se determina como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva, según los cálculos realizados al 31 de marzo del 2009 el importe de la pérdida por deterioro es de ¢325.330.060, mientras que la pérdida esperada calculada según los parámetros establecidos en la normativa 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” es de ¢1.514.342.435, mientras que la estimación contable registrada por MUCAP es de ¢1.514.342.438 a la misma fecha, lo que refleja una subvaluación de la cartera de crédito y de las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) de ¢1.189.012.378, dicho impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

### **Estimación por deterioro de otras cuentas y comisiones por cobrar:**

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

### **Impacto económico:**

Al 31 de marzo la Mutual tiene constituida una estimación de ¢432.849, el importe de la pérdida por deterioro del valor de las otras cuentas por cobrar es de ¢371.455 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 11.75% (tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica al 31 de marzo del 2.009), 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 ¢61.394, este impacto no tiene efectos sobre los flujos de efectivo.

### **Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables:**

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

### **Impacto económico:**

La estimación de bienes realizables que corresponden a Bienes inmuebles recibidos en dación de pago y bienes inmuebles adjudicados en remate judicial, se determinó con base en criterios de valuación emitidos por parte de profesionales en valoración de ese tipo de activos, considerando el menor entre el valor en libros y el valor neto de realización (valor mercado del bien según el avalúo actualizado a la fecha más cercana a la fecha de adquisición del bien) cuyo monto ascendió a ¢54.247.361, mientras que la estimación por desvalorización y disposición legal al 31 de marzo según la normativa establecida por SUGEF es de ¢170.098.980, por lo tanto los bienes realizables y las utilidades acumuladas (Patrimonio neto) se encuentran subvaluados en ¢115.851.619, dicho impacto no tiene efecto sobre los flujos de efectivo.

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

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

**Impacto económico:**

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

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

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

**Impacto económico:**

No tiene impacto económico ya 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:**

Al 31 de marzo se registró una revaluación de los bienes de uso (terrenos y edificios) por lo que dichos activos muestran su valor razonable según lo establece la NIC 16, por lo que no existe un impacto económico en la propiedad, planta y equipo.

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:**

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

e) Norma Internacional de Contabilidad No. 18: Ingresos

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

**Impacto económico:**

Según la metodología establecida en el Manual de cuentas de SUGEF se debe diferir el exceso de ingresos por comisiones de formalización una vez que han sido deducidos los costos directos, durante el plazo del crédito. Durante el período 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 marzo del 2009 es de ¢46.931.807 y los costos directos de ¢290.869.374 en caso de diferir estos montos las utilidades del período (Patrimonio Neto) se encuentran subvaluadas en ¢243.937.567. El impacto de la diferencia en la amortización no es significativo ya que al haberse incluido todo como ingresos y gastos en períodos anteriores, se compensa el efecto en un período con el siguiente, este impacto no tiene efectos en los flujos de efectivo.

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

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

## **Impacto económico**

No tiene impacto ya que la 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**

Al 31 de diciembre la Mutual tiene registrada una provisión para pago de cesantía por un monto de ¢49.054.548, 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 ¢49.054.548, 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 ¢53.720.004, según el valor presente de la obligación, mientras que el valor presente de las obligaciones futuras es de ¢8.150.827 y ¢30.824.665 descontado a una tasa del 11.75% (tasa básica pasiva del B.C.C.R al 31 de marzo del 2.009) a un plazo de 5 años lo que implica una sobrevaluación de pasivo contingente de ¢28.949.450, 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 ¢11.844.627 por créditos pendientes de desembolsar que no presentan deterioro al 31 de marzo del 2.009, situación que ha sobrevaluado los pasivos y subvaluadas 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. SUGIVAL y SUGEF permiten clasificar otras inversiones como instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición. La contabilización de derivados requiere que las mismas se reconozcan como mantenidas para negociación, excepto los derivados que sean contratos de garantía financiera o hayan sido designados como instrumentos de cobertura y cumplan las condiciones para ser eficaces. Asimismo podrían permanecer más de noventa días de acuerdo con la NIC 39 ya que esta norma se refiere solamente a su venta en un futuro cercano y no indica plazo.

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

**Impacto económico:**

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

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

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

**Impacto económico:**

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

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

**Nota 4.**

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Efectivo	¢521.105.026	¢331.152.841
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	22.613.888.932	18.665.709.531
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	797.725.515	640.662.652
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	18.043.446	0
Documentos de cobro inmediato	254.550.171	534.511.998
<b>Total Disponibilidades</b>	<b>24.205.313.090</b>	<b>20.172.037.022</b>
Inversiones equivalentes de efectivo	18.174.307.692	10.790.587.429
<b>Saldo flujo de efectivo</b>	<b><u>¢42.379.620.782</u></b>	<b><u>¢30.962.624.451</u></b>

## Nota 5.

### Inversiones en valores

#### Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 31 de Marzo 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 en Valores Negociables

Emisor	31 Marzo 2009	31 Marzo 2008
<b>Colones</b>		
Otras Invers. en Valores del País	¢0	¢0
Otras Invers. Fondos de Inversión	0	933.046.550
Otras Invers. Valores País Fondo Liquidez	1.205.973.285	3.174.712.608
<b>Dólares</b>		
Otras Invers. en Valores del País	0	0
Otras Inversiones Fondos de Inversión	144.993.680	127.330.764
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez	692.352.609	462.930.849
<b>Total Valores Negociables</b>	<b><u>¢2.043.319.574</u></b>	<b><u>¢4.698.020.771</u></b>

##### 5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	31 Marzo 2009	31 Marzo 2008
<b>Colones</b>		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢19.503.873.983	¢23.994.833.366
Valores del Gobierno Central	0	0
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	9.895.972.761	2.433.004.882
Instrumentos Financieros Disponibles para la vta Restringidos	473.832.000	238.888.880
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	38.929.738	643.830.424
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos- Fideicomisos	0	266.806.181
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	1.610.644.799	2.072.036.000
Operaciones de Reporto tripartito neto	3.582.921.615	591.158.731

<b>Dólares</b>		
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	950.453.679	222.825.653
Instrumentos Financieros en Bancos Centrales y Entidades del Sector Público del Exterior	0	393.276.602
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	67.336.350	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	657.200.779	245.820.000
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	2.939.167.663	584.317.463
Valores del Gobierno Central	0	0
Participación Fondos de inversión cerrados del país	449.777.273	395.939.334
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	115.209.864	69.175.715
<b>Total Valores Disponibles para la Venta</b>	<b><u>¢40.285.320.504</u></b>	<b><u>32.151.913.231</u></b>

### 5.1.3 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

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

### 5.1.4 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Productos por cobrar Instrumentos Financieros	¢217.737.179	¢182.856.362
<b>Total Productos por cobrar Instrumentos financieros</b>	<b><u>¢217.737.179</u></b>	<b><u>¢182.856.362</u></b>

<b>Total General de Inversiones</b>	<b><u>¢42.546.377.257</u></b>	<b><u>¢37.032.790.364</u></b>
-------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

## Nota 6.

### Cartera de Crédito

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

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Cartera de créd. originada por la entidad	¢97.126.043.389	¢82.093.368.606
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.520.484.373	1.108.354.361
Estimación para créditos incobrables	-1.502.497.811	-1.167.477.914
<b>Total cartera de crédito</b>	<b><u>¢97.144.029.951</u></b>	<b><u>¢82.034.245.053</u></b>

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

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢1.229.887.327	¢1.002.316.482
<b>Estimación Carga a Resultados</b>		
Aumentos contra el gasto	292.993.065	196.359.624
Aumentos contra el ingreso	-24.529.486	-30.527.046
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	-1.324.528	0
Diferencial Cambiario	5.471.433	-955.048
Otros	0	283.902
<b>Saldo al 31de Marzo</b>	<b><u>¢1.502.497.811</u></b>	<b><u>¢1.167.477.914</u></b>

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

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢84.263.549 y ¢102.257.920, respectivamente.

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

Tipo de garantía	Al 31 Marzo 2009		Al 31 Marzo 2008	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	14.300	¢97.004.194.070	12.151	¢81.984.816.427
Garantía con depósitos de ahorro a plazo Oropac	16	36.532.095	6	4.411.633
Fiduciaria	108	85.317.224	103	104.140.546
<b>Total</b>	<b>14.424</b>	<b>¢97.126.043.389</b>	<b>12.260</b>	<b>¢82.093.368.606</b>

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

Actividad económica	Al 31 Marzo 2009		Al 31 Marzo 2008	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	7.847	¢68.948.818.030	7.047	¢60.515.083.527
Construcción	2.174	12.702.862.964	2.405	11.629.242.620
Comercial	4.403	15.474.362.395	2.808	9.949.042.459
Turismo	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>14.424</b>	<b>¢97.126.043.389</b>	<b>12.260</b>	<b>¢82.093.368.606</b>

#### 6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

Con atraso de:	Al 31 Marzo 2009		Al 31 Marzo 2008	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	11.341	¢73.907.185.658	10.072	¢66.683.897.252
De 1 a 30 días	1.958	12.056.459.711	1.494	8.712.256.756
De 31 a 60 días	780	6.670.895.689	496	4.149.758.949
De 61 a 90 días	203	2.568.788.805	92	997.652.565
De 91 a 120 días	42	536.855.156	21	268.640.025
De 121 a 180 días	45	633.255.613	38	676.194.635
Más de 180 días	55	752.602.757	47	604.968.424
<b>Total</b>	<b>14.424</b>	<b>¢97.126.043.389</b>	<b>12.260</b>	<b>82.093.368.606</b>
Operaciones en cobro judicial	<b>133</b>	<b>1.780.152.971</b>	<b>91</b>	<b>1.322.720.414</b>



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

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, se cuenta con 52 y 47 préstamos por la suma de ¢752.602.758 y ¢ 604.968.423 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 31 de Marzo 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**

<b>Al 31 Marzo 2009</b>			<b>Al 31 Marzo 2008</b>		
<b>Número créditos</b>	<b>% Sobre cartera Total</b>	<b>Monto</b>	<b>Número de créditos</b>	<b>% Sobre cartera Total</b>	<b>Monto</b>
133	1.83%	¢1.780.152.971	91	1.61%	¢1.322.720.414

### **6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico**

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

<b>31 Marzo 2009</b>			<b>31 Marzo 2008</b>		
<b>Rango</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto</b>	<b>Rango</b>	<b>Cantidad</b>	<b>Monto</b>
De ¢1 hasta ¢456.582.890	14.423	¢96.620.215.379	De ¢1 hasta ¢427.632.857	12.259	¢81.552.564.606
De ¢456.582.891 hasta ¢913.165.780	1	505.828.010	De ¢427.632.858 a ¢855.265.715	1	540.804.000
De ¢913.165.781 hasta ¢1.369.748.670	0		De ¢855.265.716 a ¢1.282.898.572	0	0
Más de ¢1.369.748.671	0		Más de ¢1.282.898.573	0	0
<b>Total de cartera</b>	<b>14.424</b>	<b>¢97.126.043.389</b>		<b>12.260</b>	<b>¢82.093.368.606</b>

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

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

<b>Estimación</b>	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Estimación Estructural	¢1.514.342.435	¢1.182.452.727
Estimación Ajustada IPC	0	1.156.098.952
Estimación Contable	1.514.342.438	1.183.068.469

## Nota 7.

### Operaciones con partes relacionadas

Al 31 de Marzo 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 Marzo 2009	31 Marzo 2008
	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢11.161.522	¢14.368.305
	Administración	78.858.531	309.727.030
<b>Total Ahorro a la Vista</b>		<b>90.020.053</b>	<b>324.095.335</b>
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	96.967.715	56.376.853
<b>Total Certificado a Plazo</b>		<b>96.967.715</b>	<b>56.376.853</b>
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	845.803.267	¢745.248.294
<b>Total Crédito Hipotec.</b>		<b>¢845.803.267</b>	<b>745.248.294</b>

#### b) Compensación al personal clave

Persona Física	31 Marzo 2009	31 Marzo 2008
Beneficios a empleados a corto plazo	¢139.798.249	¢112.373.858

c) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 31 Marzo 2009

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
<b>Activos</b>		
Participación en el capital de otras empresas	¢109.474.168	¢72.949.438
<b>Patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ajuste por revaluación en otras empresas		
<b>Ingresos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas		

Al 31 Marzo 2008

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

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

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Valor en Libros</b>
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢22.613.888.932
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	38.929.738
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada por línea de crédito	380.068.000
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	93.764.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$101.699.90	55.458.924
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$99.314)	59.750.940
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.	1.878.611.889
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	1.481.670.043
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.911.411.306
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.674.949.708
Otros Activos	Depósitos en garantía	32.522.194
<b>Total</b>		<b><u>¢30.221.025.674</u></b>

**Al 31 de Marzo del 2008**

<b>Activo restringido</b>	<b>Causa</b>	<b>Valor en Libros</b>
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal.	¢18.665.709.531
Certificado Depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestac. de Serv.	43.830.424
Bono Estabilización Monetario, Títulos de Propiedad y Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada por línea de crédito con el Banco Cuscatlán.	737.018.880
Bono Estabilización Monetario Tasa Variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	101.870.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$103.704.	50.985.034
Certificado de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$37.000).	18.190.680
Fondo de Ingreso y Bono de Estabilización Monetario Variable	Fideicomisos de Garantía Emisión Estandarizada serie A.	266.806.181
Cartera de créditos	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	3.306.328.838
Cartera de Créditos	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfin, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación con vencimiento al año 08.	2.362.430.627
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE	1.591.890.758
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas al Banco Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc U.S	2.036.039.165
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	2.038.105.075
Otros Activos	Depósitos en garantía	28.867.389
<b>Total</b>		<b><u>¢31.248.072.582</u></b>

## Nota 9.

### Posición Monetaria en moneda extranjera

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valorados al tipo de cambio de ¢558.42 y ¢491.64 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 Marzo 2009 y Marzo 2008 respectivamente.

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

Al 31 de Marzo del 2009		Al 31 de Marzo del 2008	
Activos	¢19.829.951.883	Activos	¢15.760.862.390
Pasivos	19.662.281.449	Pasivos	13.077.758.875
<b>Posición neta</b>	<b>¢167.670.434</b>	<b>Posición neta</b>	<b>¢2.683.103.515</b>
Tipo cambio	¢558.42	Tipo cambio	¢491.64
<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$300.259</b>	<b>Posición dolarizada</b>	<b>\$5.457.456</b>

La distribución es como sigue:

Al 31 de Marzo del 2009		Al 31 de Marzo del 2008	
<b>Activos</b>		<b>Activos</b>	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢3.020.542.676	Disponibilidades	¢1.332.933.087
Inversiones instrumentos fin.	6.045.606.710	Inversiones	2.517.423.687
Préstamos hipotecarios	10.685.193.210	Préstamos hipotecarios	11.892.397.545
Cuentas por cobrar	1.512.838	Cuentas por cobrar	0
Cuentas Pend. de Imp.	56.041.000	Cuentas Pend. de Imp.	8.770.076
Otros activos	21.055.449	Otros activos	19.337.995
<b>Total activos</b>	<b>¢19.829.951.883</b>	<b>Total activos</b>	<b>15.770.862.390</b>
<b>Pasivos</b>		<b>Pasivos</b>	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	¢3.981.767.305	Captación a la vista	¢3.121.279.239
Captación a plazo	8.488.410.794	Captación a plazo	2.909.631.611
Intereses por pagar	0	Intereses por pagar	71.599.200
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	5.843.643.177	Otras Oblig Fin. y sobregiros	6.336.578.290
Est. e Incobr. Créd. Conting.	1.008.479	Est. e Incobr. Créd. Conting.	0
Otros pasivos	114.232.638	Otros pasivos	147.030.535
Préstamo Subordinado	1.233.219.056	Préstamo Subordinado	491.640.000
<b>Total pasivos</b>	<b>¢19.662.281.449</b>	<b>Total pasivos</b>	<b>¢13.077.758.875</b>

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

## Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	31 Marzo 2009		31 Marzo 2008	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros.	57.664	¢4.895.080.648	86.713	¢5.514.708.683
Depósitos Ctas Empresariales.	3.039	2.258.599.473	4.124	2.828.951.305
Depósito Cuenta Valor.	22.367	32.585.408.095	21.001	43.374.508.408
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	78	155.467.865	120	259.124.793
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	11	4.200.220	20	8.705.530
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	2	14.400.000	9	20.167.392
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	118	192.555.747	180	219.503.571
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	19	18.410.382	21	22.495.463
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	4	11.845.000	5	19.845.000
Contratos Partic. Hipotecaria a la vista .	39	58.443.383	43	39.075.752
Contratos OROPAC Vencidos	81	32.927.253	146	118.173.366
<b>Total</b>	<b>83.422</b>	<b><u>¢40.227.338.066</u></b>	<b>112.382</b>	<b><u>¢52.425.259.263</u></b>

## Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	31 Marzo 2009		31 Marzo 2008	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro.	6.274	¢3.845.110.265	8.065	¢2.905.839.862
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	38	136.657.040	59	215.439.377
<b>Total</b>	<b>6.312</b>	<b><u>¢3.981.767.305</u></b>	<b>8.124</b>	<b><u>¢3.121.279.239</u></b>

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

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	31 Marzo 2009		31 Marzo 2008	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo.	3.462	¢21.155.251.615	2.907	¢15.494.678.786
Contratos de Participación Hipotecaria.	225	2.816.470.406	382	2.369.149.169
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	453	3.736.681.928	489	3.603.595.139
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	3.920	10.962.540.819	3.088	7.933.859.997
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	210	634.975.665	330	790.672.260
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	26	31.826.000.000	27	13.062.000.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.237	2.338.048.088	1.038	2.843.332.773
Emisión a Largo Plazo	18.000	18.068.337.358	15.000	15.077.704.393
<b>Total</b>	<b>27.533</b>	<b><u>¢91.538.305.879</u></b>	<b>23.261</b>	<b><u>¢61.174.992.517</u></b>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	31 Marzo 2009		31 Marzo 2008	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	634	¢3.680.224.593	666	¢2.892.754.868
Certificados de Depósito a Plazo.	165	1.981.756.663	4	16.876.743
Emisión a Largo Plazo	5.000	2.790.893.310	0	0
<b>Total</b>	<b>5.799</b>	<b><u>¢8.452.874.566</u></b>	<b>670</b>	<b><u>¢2.909.631.611</u></b>



## Nota 11.

### Composición de los rubros de los Estados Financieros

#### 11.1 Disponibilidades

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

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Efectivo	¢521.105.026	¢331.152.841
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	22.613.888.932	18.665.709.531
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	797.725.515	640.662.652
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del Exterior	18.043.446	0
Documentos de Cobro Inmediato	254.550.171	534.511.998
<b>Totales</b>	<b><u>¢24.205.313.090</u></b>	<b><u>¢20.172.037.022</u></b>

#### 11.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 8.30% y 6.08% y en moneda extranjera es de 5.48% y 4.53% respectivamente.

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

A continuación se detalla lo correspondiente:

Al 31 de Marzo 2009

a) SECTOR PRIVADO

A-1 Colones

• Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenidas para Negociar

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Varias SAFI	F. Liquidez	7.75%	Menos de 180 días	1.205.973.285
<b>Subtotal</b>				<b>€1.205.973.285</b>

• Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Coovivienda	CPH	10%	Más de 180 días	71.531.315
Scotiabank	CDP	12.15%	Menos de 180 días	200.000.000
MADAP	be	11.32%	Más de 180 días	503.711.000
<b>Subtotal</b>				<b>€775.242.315</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Colones</b>	<b>€1.981.215.600</b>
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO

B-1 Colones:

• Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	DEP-A	7.14%	Menos de 180 días	4.999.353.356
BCCR	bem0	6.08%	Menos de 180 días	3.832.118.400
BCCR	bem0	11.56%	Más de 180 días	2.204.627.321
BCCR	bem	7.48%	Más de 180 días	803.696.000
BCCR	bemv	10.32%	Más de 180 días	7.664.078.905
Gobierno	tp0	10.98%	Menos de 180 días	192.546.000
Gobierno	tp0	11.44%	Más de 180 días	6.413.427.540
Gobierno	tp	12.07%	Más de 180 días	2.589.999.221
BANHVI	CI	10.62%	Menos de 180 días	700.000.000
BCR	CDP	11.90%	Más de 180 días	237.163.936
BPDC	C.D.P	11.95%	Menos de 180 días	62.080.548
BPDC	bev	17.29%	Más de 180 días	536.158.000
Gobierno	Reventa	10.43%	Menos de 180 días	1.304.685.487
BCCR	Reventa	9.61%	Menos de 180 días	1.122.565.216
Entid. Fin País	Reventa	9.49%	Menos de 180 días	1.155.670.912
<b>Subtotal</b>				<b>€33.818.170.842</b>

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	10.05%	Más de 180 días	473.832.000
BNCR	C.D.P	6.72%	Menos de 180 días	18.000.000
BNCR	C.D.P	10.26%	Más de 180 días	20.929.738
<b>Subtotal</b>				<b>€512.761.738</b>

<b>Total Sector Público Cartera Colones</b>	<b>€34.330.932.580</b>
---	------------------------

**a) SECTOR PRIVADO**

**A-2 Dólares**

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
SAFIS	F. Liquidez	2.39%	Menos de 180 días	1.239.842	692.352.609
Multifondos CR	F. Ingreso	16.91%	Menos de 180 días	259.650	144.993.680
<b>Subtotal</b>				<b>\$1.499.492</b>	<b>€837.346.289</b>

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
BICSA Panamá	CD	4.27%	Menos de 180 días	650.000	362.973.000
GTC BANK	CD	5.26%	Menos de 180 días	526.893	294.227.779
Banco Improsa	CI	5.95%	Menos de 180 días	120.584	67.336.350
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.88%	Menos de 180 días	702.818	392.467.633
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	8.65%	Menos de 180 días	102.628	57.309.639
<b>Subtotal</b>				<b>\$2.102.923</b>	<b>€1.174.314.401</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Dólares</b>	<b>\$3.602.415</b>
---	--------------------

<b>Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados</b>	<b>€2.011.660.690</b>
---	-----------------------

## b) SECTOR PÚBLICO

### B-2 Dólares

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
Gobierno	tp\$	6.79%	Más de 180 días	445.688	248.881.037
Gobierno	Tp0\$	4.90%	Más de 180 días	386.524	215.842.732
Gobierno	bde	7.70%	Menos de 180 días	251.625	140.512.433
Gobierno	bde	6.79%	Más de 180 días	618.204	345.217.478
Gobierno	Reventa	2.54%	Menos de 180 días	3.662.502	2.045.214.629
ICE	Reventa	3.76%	Menos de 180 días	111.057	62.016.187
BCCR	Reventa	3.24%	Menos de 180 días	112.660	62.911.653
Entid Finac País	Reventa	2.70%	Menos de 180 días	1.377.145	769.025.194
<b>Subtotal</b>				<b>\$6.965.405</b>	<b>€3.889.621.343</b>

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros	Valor Libros Colonizado
Gobierno	bde	6.36%	Más de 180 días	99.314	55.458.924
BNCR	CDP	4%	Menos de 180 días	107.000	59.750.941
<b>Subtotal</b>				<b>\$206.314</b>	<b>€115.209.865</b>

<b>Total Sector Público Cartera Dólares</b>	<b>\$7.171.719</b>
---	--------------------

<b>Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado</b>	<b>€4.004.831.208</b>
--	-----------------------

<b>Total Cartera Dólares</b>	<b>\$10.774.134</b>
------------------------------	---------------------

<b>TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO</b>	<b>€6.016.491.898</b>
---	-----------------------

<b>Total Inversiones Colones y Dólares</b>	<b>€42.328.640.078</b>
--	------------------------

<b>Total Productos de Inversiones</b>	<b>€217.737.179</b>
---------------------------------------	---------------------

<b>Total Cartera de Inversiones</b>	<b>€42.546.377.257</b>
-------------------------------------	------------------------

Al 31 de Marzo 2008

**a. SECTOR PRIVADO**

**A-1 Colones**

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Interbolsa SAFI	F. Crecimiento	11.10%	Menos de 180 días	206.692.592
Multifondos CR	F. Ingreso	9.27%	Menos de 180 días	726.353.958
Otras SFI	F. Liquidez	2.93%	Menos de 180 días	3.174.712.608
<b>Subtotal</b>				<b>€4.107.759.158</b>

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Bac San José	Be0	6.33%	Menos de 180 días	99.667.000
Coovivienda	CPH	9%	Más de 180 días	71.155.000
Promerica	CI	6.98%	Más de 180 días	100.000.000
<b>Subtotal</b>				<b>€270.822.000</b>

<b>Total Sector Privado Cartera Colones</b>	<b>€4.378.581.158</b>
---	-----------------------

**b. SECTOR PÚBLICO**

**B-1 Colones:**

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	DEP-B	2.99%	Menos de 180 días	3.002.491.667
BCCR	bem0	5.41%	Menos de 180 días	3.582.395.550
BCCR	bem0	6.05%	Más de 180 días	4.879.584.509
BCCR	bem	7.07%	Menos de 180 días	2.435.024.200
BCCR	bem	7.20%	Más de 180 días	1.464.677.200
BCCR	bemv	5.81%	Más de 180 días	8.630.660.240
Gobierno	tp	7.23%	Más de 180 días	2.433.004.882
Gobierno	Reventa	4.31%	Menos de 180 días	591.158.731
BNCR	CDP	7.13%	Menos de 180 días	300.000.000
BNCR	CDP	6.13%	Más de 180 días	1.501.214.000
<b>Subtotal</b>				<b>€28.820.210.979</b>

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

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>
BCCR	bemv	6.16%	Más de 180 días	291.291.500
Gobierno	tp	16.71%	Más de 180 días	137.018.880
BNCR	CDP	6.13%	Menos de 180 días	616.500.000
BNCR	CDP	7.04%	Más de 180 días	27.330.424
Interfin SFI	F. Liquidez	3.36%	Menos de 180 días	77.384.681
<b>Subtotal</b>				<b>€1.149.525.485</b>

<b>Total Sector Público Cartera Colones</b>	<b>€29.969.736.464</b>
---	------------------------

<b>TOTAL CARTERA COLONES</b>	<b>€34.348.317.622</b>
------------------------------	------------------------

**a) SECTOR PRIVADO**

**A-2 Dólares**

- Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenedas para Negociar**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>	<b>Valor Libros Colonizado</b>
Varias SAFIS	F. Liquidez	2.80%	Menos de 180 días	941.605	462.930.849
Multifondos CR	F. Ingreso	4.28%	Menos de 180 días	258.992	127.330.764
<b>Subtotal</b>				<b>\$1.200.597</b>	<b>€590.261.613</b>

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>	<b>Valor Libros Colonizado</b>
GTC BANK	CD	5.26%	Más de 180 días	500.000	245.820.000
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.71%	Menos de 180 días	702.719	345.484.700
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	8.79%	Menos de 180 días	102.625	50.454.634
<b>Subtotal</b>				<b>\$1.305.344</b>	<b>€641.759.334</b>

<b>Total Sector Público Cartera Dólares</b>	<b>\$2.505.941</b>
---	--------------------

<b>Total Sector Público Cartera Dólares Colonizados</b>	<b>€1.232.020.947</b>
---	-----------------------

**b) SECTOR PÚBLICO****B-2 Dólares**

- Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>	<b>Valor Libros Colonizado</b>
USTES	pcu08	3.98%	Menos de 180 días	799.928	393.276.602
Gobierno	tp\$	6.87%	Más de 180 días	453.229	222.825.653
Gobierno	Reventa	3.81%	Menos de 180 días	1.188.507	584.317.463
<b>Subtotal</b>				<b>\$2.441.664</b>	<b>€1.200.419.718</b>

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

<b>Emisor</b>	<b>Instrumento</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Plazo Restante</b>	<b>Valor Libros</b>	<b>Valor Libros Colonizado</b>
Gobierno	bde	6.37%	Más de 180 días	103.704	50.985.035
BNCR	CDP	4.40%	Menos de 180 días	37.000	18.190.680
<b>Subtotal</b>				<b>\$140.704</b>	<b>€69.175.715</b>

<b>Total Sector Público Cartera Dólares</b>	<b>\$2.582.368</b>
---	--------------------

<b>Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado</b>	<b>€1.269.595.433</b>
--	-----------------------

<b>Total Cartera Dólares</b>	<b>\$5.088.309</b>
------------------------------	--------------------

<b>TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO</b>	<b>€2.501.616.380</b>
---	-----------------------

<b>Total Cartera de Inversiones Colones y Dólares</b>	<b>€36.849.934.002</b>
---	------------------------

<b>Total Productos Inversiones</b>	<b>€182.856.362</b>
------------------------------------	---------------------

<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>	<b>€37.032.790.364</b>
-------------------------------------	------------------------

### 11.3 Cartera de Crédito

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

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Créditos Vigentes	¢73.896.622.961	¢66.683.897.252
Créditos Vencidos	21.449.267.457	14.086.750.940
Créditos en Cobro Judicial	1.780.152.971	1.322.720.414
<b>Sub – Total</b>	<b>97.126.043.389</b>	<b>82.093.368.606</b>
Más: Productos y cuentas por cobrar asociadas	1.520.484.373	1.108.354.361
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-1.502.497.811	-1.167.477.914
<b>Cartera Neta</b>	<b><u>¢97.144.029.951</u></b>	<b><u>¢82.034.245.053</u></b>

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢97.839.064.406	¢81.380.064.030
<b>Más</b>		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	2.217.147.201	14.329.291.617
<b>Menos</b>		
Créditos recuperados durante el año	-2.693.725.899	-13.328.981.892
Créditos dados de baja	0	0
Créditos recuperados por bienes realizables	-236.442.319	-287.005.149
<b>Saldo acumulado del periodo</b>	<b><u>¢97.126.043.389</u></b>	<b><u>¢82.093.368.606</u></b>

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



Al 31 de Marzo del 2009

		<b>Principal</b>	<b>Productos y cuentas por Cobrar asociadas</b>	<b>Estimación Estructural</b>
<b>GRUPO 1:</b>	<b>Categorías</b>			
	A1	¢1.875.786.978	¢18.928.800	¢1.448.909
	A2	0	0	0
	B1	1.722.785.530	15.188.776	1.080.918
	B2	373.465.499	10.741.465	583.559
	C1	3.504.110.580	75.046.613	66.091.427
	C2	103.016.604	4.973.408	3.707.461
	D	47.596.424	2.672.231	9.880.324
	E	1.063.204.090	37.837.785	239.449.821
<b>Total Grupo 1</b>		<b>¢8.689.965.705</b>	<b>¢165.389.078</b>	<b>¢322.242.419</b>
<b>GRUPO 2:</b>	<b>Categorías</b>			
	A1	57.859.695.419	662.574.258	37.065.527
	A2	2.775.502.732	51.911.176	2.391.838
	B1	2.010.852.933	69.867.157	3.661.510
	B2	2.122.501.824	76.199.198	3.891.534
	C1	17.026.705.334	230.617.911	84.886.725
	C2	1.029.281.778	47.423.143	22.392.946
	D	376.058.763	20.376.977	53.234.647
	E	5.235.478.901	196.125.475	984.575.289
<b>Total Grupo 2</b>		<b>¢88.436.077.684</b>	<b>¢1.355.095.295</b>	<b>¢1.192.100.016</b>
<b>Total general</b>		<b>97.126.043.389</b>	<b>¢1.520.484.373</b>	<b>¢1.514.342.435</b>

Al 31 Marzo del 2008

		<b>Principal</b>	<b>Productos y cuentas por Cobrar asociadas</b>	<b>Estimación Estructural</b>
<b>GRUPO 1:</b>	<b>Categorías</b>			
	A1	¢1.782.578.002	¢16.552.185	¢1.437.348
	A2	0	0	0
	B1	1.805.804.320	21.408.774	12.402.569
	B2	350.580.424	13.631.981	2.134.099
	C1	1.949.707.360	57.586.841	81.068.021
	C2	58.187.356	1.227.656	0
	D	104.055.221	3.078.707	19.179.388
	E	660.044.281	30.101.833	196.188.103
<b>Total Grupo 1</b>		<b>¢6.710.956.964</b>	<b>¢143.587.977</b>	<b>¢312.409.528</b>
<b>GRUPO 2:</b>	<b>Categorías</b>			
	A1	62.897.361.970	592.945.244	51.483.910
	A2	2.749.931.476	47.057.641	5.033.993
	B1	1.432.474.515	46.898.516	5.503.200
	B2	1.581.538.161	57.256.755	12.913.985
	C1	3.335.438.026	53.277.796	40.914.498
	C2	381.744.564	18.157.381	18.172.079
	D	109.630.048	6.361.059	32.169.423
	E	2.894.292.882	142.811.992	703.852.111
<b>Total Grupo 2</b>		<b>¢75.382.411.642</b>	<b>¢964.766.384</b>	<b>¢870.043.199</b>

<b>Total general</b>	<b>¢82.093.368.606</b>	<b>¢1.108.354.361</b>	<b>¢1.182.452.727</b>
----------------------	------------------------	-----------------------	-----------------------

#### 11.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de Marzo el desglose era el siguiente:

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Comisiones por cobrar	¢965.545	¢658.533
Otras cuentas por cobrar diversas	153.730.238	32.073.030
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	-432.849	-224.122
<b>Total</b>	<b><u>¢154.262.934</u></b>	<b><u>¢32.507.441</u></b>

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢9.381.827	¢631.010
<b>Más o Menos</b>		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	483.025	293.913
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-9.432.003	-416.898
Cuentas por cobrar dadas de baja	0	0
Diferencial Cambiario	0	0
Otros	0	-283.903
<b>Saldo al 31 Marzo</b>	<b><u>¢432.849</u></b>	<b><u>¢224.122</u></b>

#### 11.5 Bienes Realizables

Al 31 de Marzo el desglose era el siguiente:

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢2.074.160.885	¢1.432.932.263
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-170.098.980	-129.617.299
<b>Total</b>	<b><u>¢1.904.061.905</u></b>	<b><u>¢1.303.314.964</u></b>

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

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢122.775.344	¢119.690.124
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra gastos	92.414.403	12.870.116
- Disminución contra el ingreso	-28.536.059	-2.942.941
-Otros	-16.554.708	0
<b>Saldo al 31 de Marzo</b>	<b><u>¢170.098.980</u></b>	<b><u>¢129.617.299</u></b>

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢2.116.557.515	1.495.838.766
<b>Más o Menos</b>		
Bienes Adjudicados del periodo	236.442.319	287.005.149
Activos vendidos	-278.838.949	-349.911.651
Operaciones dadas de baja	0	0
<b>Saldo al 31 de Marzo</b>	<b><u>¢2.074.160.885</u></b>	<b><u>¢1.432.932.263</u></b>

### 11.6 Participación en otras empresas

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢72.949.438	¢57.180.374
Mutual Seguros S.A	109.474.168	60.674.293
<b>Totales</b>	<b><u>¢182.423.606</u></b>	<b><u>¢117.854.667</u></b>

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

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

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
<b>Costo</b>		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.805
Equipos y Mobiliario	589.247.810	477.422.596
Equipos de Computo	400.101.427	326.130.218
Vehículos (a)	9.366.967	9.366.966
<b>Total Costo</b>	<b>¢1.068.962.897</b>	<b>¢883.166.473</b>
<b>Revaluación</b>		
Terrenos	189.171.427	33.256.968
Edificios e Instalaciones	253.748.834	147.253.048
<b>Total revaluación</b>	<b>442.920.261</b>	<b>180.510.016</b>
Menos: Depreciación Acumulada	-734.600.774	-655.053.974
<b>Valor en libros</b>	<b><u>¢777.282.384</u></b>	<b><u>408.622.515</u></b>

Al 31 de Marzo 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 Marzo del 2009 y 2008 son los siguientes:

**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos**

**Inmuebles, mobiliario y equipo**  
**Al 31 de Marzo del 2009**

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Total
<b>A) Costo:</b>								
Al inicio del año	¢ 2.510.888	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	26.419.176	53.734.717	80.153.893
Mejoras	0	0	0	0	0	435.754	285.206	720.961
Aumento por revaluación	0	155.914.459	0	106.495.786	0	0	0	262.410.245
Retiros	0	0	0	0	0	-31.306.034	-933.899	-32.239.933
Otros	0	0	0	0	0	176.619	-136.670	39.948
<b>Saldo Costo a Marzo 2009</b>	¢ <b>2.510.888</b>	<b>189.171.427</b>	<b>67.735.805</b>	<b>253.748.834</b>	<b>9.366.967</b>	<b>589.247.810</b>	<b>400.101.427</b>	<b>1.511.883.158</b>
<b>B) Depreciación acumulada:</b>								
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	338.327	728.642	234.549	16.517.203	5.534.520	23.353.241
Aumento por revaluación	0	0	0	32.560.560	0	0	0	32.560.560
Retiros	0	0	0	0	0	-31.306.034	-841.458	-32.147.492
Otros	0	0	0	0	0	612.371	3.797.290	4.409.661
<b>Saldo Depr. Acum. Marzo 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18.207.050</b>	<b>83.888.815</b>	<b>5.912.311</b>	<b>324.660.258</b>	<b>301.932.340</b>	<b>734.600.774</b>
<b>Saldo en Libros</b>	¢ <b>2.510.888</b>	<b>189.171.427</b>	<b>49.528.755</b>	<b>169.860.019</b>	<b>3.454.656</b>	<b>264.587.552</b>	<b>98.169.087</b>	<b>777.282.384</b>

**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos**

**Inmuebles, mobiliario y equipo**

**Al 31 de Marzo 2008**

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y Equipo	Equipo de Computo	Total
<b>A) Costo:</b>								
<b>Al inicio del año</b> ¢	<b>2.510.888</b>	<b>33.256.968</b>	<b>67.735.805</b>	<b>147.253.048</b>	<b>9.366.967</b>	<b>474.336.605</b>	<b>321.052.071</b>	<b>1.055.512.351</b>
Adiciones	0	0	0	0	0	2.888.995	23.951.032	26.840.028
Mejoras	0	0	0	0	0	375.000	0	375.000
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	-178.004	0	-178.004
Otros	0	0	0	0	0	0	-18.872.885	-18.872.885
<b>Saldo al costo a Marzo 2008</b> ¢	<b>2.510.888</b>	<b>33.256.968</b>	<b>67.735.805</b>	<b>147.253.048</b>	<b>9.366.967</b>	<b>477.422.596</b>	<b>326.130.218</b>	<b>1.063.676.489</b>
<b>B) Depreciación acumulada:</b>								
<b>Al inicio del año</b> ¢	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.515.416</b>	<b>47.676.128</b>	<b>4.739.566</b>	<b>283.976.285</b>	<b>298.242.797</b>	<b>651.150.192</b>
Gasto del año	0	0	338.327	728.642	234.549	17.293.121	4.327.048	22.921.687
Aumento por revaluación	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros	0	0	0	0	0	-18.951.611	0	-18.951.611
Otros	0	0	0	0	0	18.806.513	-18.872.807	-66.294
<b>Saldo depr. Acum. Marzo 2008</b> ¢	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.853.743</b>	<b>48.404.770</b>	<b>4.974.115</b>	<b>301.124.308</b>	<b>283.697.038</b>	<b>655.053.974</b>
<b>Saldo en libros</b> ¢	<b>2.510.888</b>	<b>33.256.968</b>	<b>50.882.062</b>	<b>98.848.278</b>	<b>4.392.852</b>	<b>176.298.288</b>	<b>42.433.180</b>	<b>408.622.515</b>

## **11.8 Otros Activos**

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

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Gastos Pagados por Anticipado	¢11.196.336	¢9.922.972
Cargos Diferidos	164.513.506	137.656.701
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	-90.459.049	-62.562.084
Bienes Diversos	27.122.917	19.463.261
Operaciones Pendientes de Imputación	89.966.210	262.021.597
Activos Intangibles	473.546.965	474.516.167
Amortización acumulada activos intangibles (2)	-347.206.638	-309.779.217
Otros Activos Restringidos	32.522.194	28.867.389
<b>Totales</b>	<b><u>¢361.202.441</u></b>	<b><u>¢560.106.786</u></b>

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	75.527.571	¢54.055.842
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra el gasto	14.931.478	8.506.241
- Retiros	0	0
<b>Saldo al 31 de Marzo</b>	<b><u>¢90.459.049</u></b>	<b><u>¢62.562.084</u></b>

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

	<b>Año 2009</b>	<b>Año 2008</b>
Saldo al inicio del año	¢337.483.917	¢303.183.199
<b>Más o Menos</b>		
+Aumentos contra el gasto	9.722.721	6.596.018
<b>Saldo al 31 de Marzo</b>	<b><u>¢347.206.638</u></b>	<b><u>¢309.779.217</u></b>



## 11.9 Obligaciones con el Público

### a) A la Vista

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢43.584.198.483	¢54.624.008.258
Captaciones a Plazo Vencidas	554.618.505	863.609.492
Otras Captaciones a la Vista	70.288.383	58.920.752
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	371.740	2.689.539
<b>Totales</b>	<b><u>¢44.209.477.111</u></b>	<b><u>¢55.549.228.041</u></b>

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

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

### c) A Plazo

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Depósitos a Plazo	¢34.099.549.097	¢23.445.415.525
Contratos de Participación Hipotecaria	42.694.352.591	22.718.171.437
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	2.338.048.088	2.843.332.773
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	20.859.230.669	15.077.704.393
<b>Total</b>	<b><u>¢99.991.180.445</u></b>	<b><u>¢64.084.624.128</u></b>

### d) Cargos Financieros por pagar

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Cargos Financieros por Pagar	<b><u>¢1.376.746.247</u></b>	<b><u>¢575.271.564</u></b>

<b>Total general de Obligaciones con el Público</b>	<b><u>¢145.577.403.803</u></b>	<b><u>¢120.209.123.733</u></b>
---	--------------------------------	--------------------------------

### 11.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo

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

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Año otorgado</b>	<b>Plazo año/ días</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Saldo 31 Marzo 2009</b>
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	13%	Cartera Hipotecaria	781.584.796
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	14.25%	Cartera Hipotecaria	1.576.324.050
Prog. Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	13%	Fiduciario (Pagaré)	1.908.873.407
Línea de Crédito Revolutivo en Dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	4.10%	Inversiones (Títulos)	<b>\$474.812.49</b> ¢265.144.791
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	8%	Fiduciaria (Pagaré)	<b>\$3.000.000</b> ¢1.675.260.000
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	2.80%	Cartera Hipotecaria	<b>\$2.062.500</b> ¢1.151.741.250
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	5 años	5.25%	Cartera Hipotecaria	<b>\$2.484.745 .28</b> ¢1.387.531.460
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	5%	Cartera Hipotecaria	<b>\$2.400.000</b> ¢1.340.208.000
<b>Total</b>					<b><u>¢10.086.667.754</u></b>

<b>Cargos Financieros por Pagar</b>	<b>Saldo 31 Marzo 2009</b>
Cargos financieros por pagar	<b><u>¢71.623.156</u></b>

<b>Total Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo</b>	<b><u>¢10.158.290.910</u></b>
---	-------------------------------

Al 31 de Marzo del 2008

<b>Tipo de Préstamo</b>	<b>Año otorgado</b>	<b>Plazo año/ días</b>	<b>Tasa</b>	<b>Tipo de garantía</b>	<b>Saldo 31 Marzo 2008</b>
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	8%	Cartera Hipotecaria	€841.130.862
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	9.25%	Inversiones (Títulos)	1.736.690.665
Programa Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	8.50%	Cartera Fiduciaria	1.977.894.772
Línea de Crédito Revolutivo en dólares (Banco Cuscatlán)	2006	5 años	6.51%	Cartera Hipotecaria y Títulos Valores	332.424.790
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	6.50%	Cartera Hipotecaria	1.966.560.000
Préstamo Banco BCIE en dólares	2007	10 años	6.99%	Cartera Hipotecaria	1.136.917.500
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa)	2007	10 años	5.08%	Cartera Hipotecaria	1.425.756.000
Préstamo BICSA - Panamá en dólares	2008	6 meses	7.25%	Cartera Fiduciaria	1.474.920.000
<b>Total</b>					<b><u>€10.892.294.589</u></b>

<b>Cargos Financieros por Pagar</b>	<b>Saldo 31 Marzo 2008</b>
Cargos financieros por pagar	<b><u>€67.356.139</u></b>

<b>Total Obligaciones con Entidades Financiera a Plazo</b>	<b><u>€10.959.650.728</u></b>
--	-------------------------------

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

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

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
<b>Cuentas por Pagar Diversas:</b> * Otras cuentas	¢892.808.590	¢1.132.883.050
* Aguinaldo	53.550.689	45.636.491
* Vacaciones	116.007.713	109.824.842
Provisiones	65.738.301	100.958.084
<b>Total</b>	<b><u>¢1.128.105.293</u></b>	<b><u>¢1.389.302.467</u></b>

Durante el periodo Marzo 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 Marzo 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	Otras Provisiones	Total
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	¢ 12.387.718	47.779.761	6.384.006	123.881.899	0	15.000.000	733.129	206.166.513
Gasto del año	42.177.526	54.602.799	19.799.979	29.094.179	2.610.902	0	7.520.000	155.805.386
Uso del año	-1.014.555	-53.328.012	-19.628.469	-36.968.365	0	-15.000.000	-733.129	-126.672.531
Otros	0	0	-2.665	0	0	0	0	-2.666
<b>Saldo al final de Marzo 2009 ¢</b>	<b>53.550.689</b>	<b>49.054.548</b>	<b>6.552.851</b>	<b>116.007.713</b>	<b>2.610.902</b>	<b>0</b>	<b>7.520.000</b>	<b>235.296.703</b>

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

**Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo**

**Otras cuentas por pagar y provisiones**

**Al 31 de Marzo del 2008**

<b>Detalle</b>	<b>Décimo Tercer sueldo</b>	<b>Prestaciones Legales</b>	<b>Fondos de Capitalización Laboral</b>	<b>Vacaciones</b>	<b>Otras Provisiones Publicidad</b>	<b>Cumplimiento de Metas</b>	<b>Otras Provisiones</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo inicio del periodo ¢</b>	<b>11.177.568</b>	<b>37.574.175</b>	<b>5.435.817</b>	<b>105.146.935</b>	<b>21.576.954</b>	<b>25.526.233</b>	<b>11.674.589</b>	<b>218.112.271</b>
Gasto del año	35.796.373	23.040.563	17.135.374	29.048.063	6.704.591	2.000.000	4.500.000	<b>118.224.963</b>
Uso del año	-1.493.544	-18.702.748	-16.849.950	-24.588.662	-15.198.216	0	0	<b>-76.833.119</b>
Otros	156.095	-3.459.298	0	218.506	0	0	0	<b>-3.084.697</b>
<b>Saldo Marzo 2008 ¢</b>	<b>45.636.491</b>	<b>38.452.693</b>	<b>5.721.242</b>	<b>109.824.842</b>	<b>13.083.329</b>	<b>27.526.233</b>	<b>16.174.589</b>	<b>256.416.417</b>

### 11.12 Préstamo Subordinado

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo al 31 Marzo 2009	Saldo al 31 Marzo 2008
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Subordinada) dólares	2007	10 años	7%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	\$1.000.000 ¢558.420.000	¢491.640.000
Préstamo Banco BCIE (Deuda Subordinada) dólares	2008	10 años	7.06%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	\$1.200.000 ¢670.104.000	0
<b>Total</b>					<b><u>¢1.228.524.000</u></b>	<b><u>¢491.640.000</u></b>

Productos Préstamos Subordinados	Saldo al 31 Marzo 2009	Saldo al 31 Marzo 2008
Préstamos Subordinados	<b><u>¢4.695.056</u></b>	<b><u>¢8.556.503</u></b>

<b>Total Préstamos Subordinados</b>	<b><u>¢1.233.219.056</u></b>	<b><u>¢500.196.503</u></b>
-------------------------------------	------------------------------	----------------------------

### 11.13 Ajustes al Patrimonio

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

	31 Marzo 2009	31 Marzo 2008
Superávit por revaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢362.780.287	¢132.930.602
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponible para la venta	-783.852.595	324.538.855
Ajuste por revaluac de Part. en Otras Empresa	14.152.379	18.643.567
<b>Totales</b>	<b><u>¢-406.919.929</u></b>	<b><u>¢476.113.024</u></b>

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

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

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Prod. por inv. En Instrumentos Financieros Mantenidos para negociar	¢0	¢0
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	518.267.712	275.535.115
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Mantenidos hasta el vencimiento	0	0
Prod. por inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	14.133.608	51.157.805
<b>Totales</b>	<b><u>¢532.401.320</u></b>	<b><u>¢326.692.920</u></b>

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

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

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Ingresos financieros créditos vigentes	¢3.793.868.268	¢3.007.478.072
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	66.826.297	67.319.492
Ingresos financ. cuentas y productos por cobrar	0	0
<b>Totales</b>	<b><u>¢3.860.694.565</u></b>	<b><u>¢3.074.797.564</u></b>

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

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

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
<b>Ingresos por diferencial cambiario:</b>		
-Por obligaciones con el público	44.440.900	¢45.466.674
-Por otras obligaciones financieras	20.824.588	44.187.987
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	40.435	468.866
- Por Obligaciones Subordinadas	4.394.888	3.633.799
-Por disponibilidades	108.094.859	26.568.499
-Por Inversiones en instrumentos financieros	67.169.199	155.173
-Por créditos vigentes corto plazo	18.696.634	0
-Por créditos vigentes a largo plazo	133.644.377	0
-Por créditos vigentes- estimación	1.511.349	955.049
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	47.924.367	0
-Por otras cuentas por cobrar	165.603	32.217
<b>Totales</b>	<b><u>¢446.907.199</u></b>	<b><u>¢121.468.264</u></b>



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

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

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Gastos por captaciones a la vista	¢685.325.377	677.152.314
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	413.454.115	249.876.742
Gastos por captaciones a plazo	1.826.573.837	913.917.469
<b>Totales</b>	<b><u>¢2.925.353.329</u></b>	<b><u>¢1.840.946.525</u></b>

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

Al 31 de Marzo el desglose es el siguiente:

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
-Por obligaciones con el público	¢153.721.868	¢85.394
-Por otras obligaciones financieras	112.899.881	5
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	667.942	743.662
-Por obligaciones subordinadas	22.913.948	0
-Por disponibilidades	39.388.638	13.802.352
-Por inversiones en instrumentos financieros	22.046.435	18.611.618
-Por créditos vigentes- estimación	6.982.782	0
-Por créditos vigentes corto plazo	2.642.042	8.442.199
-Por créditos vigentes largo plazo	25.960.021	62.564.713
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	9.455.114	16.696.712
-Por Otras Cuentas por Cobrar	30.399	57.783
<b>Totales</b>	<b><u>¢396.709.070</u></b>	<b><u>¢121.004.438</u></b>

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

Al 31 de Marzo el desglose es el siguiente:

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢143.292.168	¢99.528.911
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan	0	5.097.361
Gasto Financiamiento Banco Cuscatlan \$	2.858.168	0
Gasto Financiam. Banco G y T Continental \$	34.375.958	38.857.750
Gasto Financiamiento Banco BCIE \$	23.530.050	20.425.781
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit	17.116.685	11.418.687
Gasto Financiamiento Banco BICSA	26.031.092	27.347.408
<b>Totales</b>	<b><u>¢247.204.121</u></b>	<b><u>¢202.675.898</u></b>

### **11.20 Gastos Personal**

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Sueldos y Bonificación al Personal	¢462.313.562	¢406.514.769
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	96.731	320.573
Remuneración a Directores y Fiscales	12.480.203	11.737.150
Tiempo Extraordinario	2.784.660	2.321.834
Gastos Viajes	3.906.533	5.487.694
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	42.177.526	35.836.373
Vacaciones	29.094.179	29.048.063
Incentivos	877.989	6.534.656
Cargas Sociales Patronales	112.462.970	98.637.629
Refrigerios	4.065.618	3.452.084
Capacitación	5.211.129	4.783.822
Seguros para el Personal	6.166.969	4.263.271
Fondo de Capitalización Laboral	19.799.980	17.139.372
<b>Totales</b>	<b><u>¢701.438.049</u></b>	<b><u>¢626.077.290</u></b>

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

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Gastos por servicios Externos	¢127.142.786	¢105.455.140
Gastos de Movilidad y Comunicación	24.755.074	28.032.222
Gastos de infraestructura	241.095.304	206.797.299
Gastos Generales	97.542.444	67.143.868
<b>Totales</b>	<b><u>¢490.535.608</u></b>	<b><u>¢407.428.529</u></b>

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

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Activos contingentes	¢38.458.841	¢36.413.403
Pasivos contingentes	67.924.942	61.500.706
Créditos Pendientes de Desembolsar	241.903.902	824.694.507
Líneas de crédito pendientes de utilización	666.292.369	574.197.977
<b>Totales</b>	<b><u>¢1.014.580.054</u></b>	<b><u>¢1.496.806.593</u></b>

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

Al 31 de Marzo el desglose era como sigue:

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢465.635.460	¢427.075.566
Garantías recibidas en poder de la entidad	80.056.135	92.434.805
Líneas de Crédito Pend. Utilización	449.727.445	0
Créditos y otras inversiones castigadas (créditos, cuentas por cobrar, productos e inversiones castigadas)	17.088.037	15.763.518
Productos en suspenso cartera de créditos	84.263.549	102.257.920
Garantías de créditos	352.529.681	118.291.000
Otras cuentas de orden	14.513.261.027	11.030.977.376
<b>Totales</b>	<b><u>¢15.962.561.334</u></b>	<b><u>¢11.786.800.185</u></b>

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

No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia

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

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

<b>Plazo</b>	<b>31 Marzo 2009</b>		<b>31 Marzo 2008</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
A la vista	10.436.143.806	44.222.446.744	13.817.692.032	55.559.103.365
De 1 a 30 días	17.569.160.230	8.700.338.086	9.597.916.133	10.511.432.249
De 31 a 60 días	4.190.891.624	6.884.660.304	3.648.338.366	7.395.698.213
De 61 a 90 días	1.736.239.049	4.983.452.870	3.039.683.714	5.654.819.954
De 91 a 180 días	7.678.236.079	21.556.033.431	11.739.157.780	19.396.119.465
De 181 a 365 días	20.124.733.623	39.108.288.016	15.625.820.712	9.419.294.641
Más de 365 días	92.271.833.133	30.280.475.262	76.024.787.174	23.232.306.575
Venc. + de 30 días	11.390.980.562	0	6.913.154.446	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 la normativa prudencial establecida por la SUGEF (acuerdo SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 31 de Marzo 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 ha permitido tomar medidas importantes para mantener niveles adecuados de liquidez ante las condiciones que afectaron al mercado a partir del segundo semestre del 2008.

Al 31 de Marzo del 2009

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

<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>A LA VISTA</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 60</b>	<b>DE 61 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 180 A 365</b>	<b>MAS DE 365</b>	<b>VENCIDAS +30 DIAS</b>
<b>DIFERENCIA MONEDA NACIONAL</b>	<b>(31,581,391)</b>	<b>6,547,453</b>	<b>(3,613,895)</b>	<b>(2,928,236)</b>	<b>(13,241,577)</b>	<b>(19,447,088)</b>	<b>62,641,522</b>	<b>9,848,215</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>8,657,535</b>	<b>14,125,514</b>	<b>2,278,414</b>	<b>1,114,609</b>	<b>6,510,611</b>	<b>17,686,759</b>	<b>85,425,219</b>	<b>9,848,215</b>
Disponibilidades	1,416,323	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	6,035,239	1,086,394	862,929	597,060	2,929,761	5,440,127	2,816,937	-
Inversiones en Valores	1,205,973	11,128,668	910,851	5,689	2,000,828	8,876,474	12,372,288	-
Cartera de Crédito	-	1,910,453	504,633	511,860	1,580,022	3,370,158	70,235,994	9,848,215
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>40,238,926</b>	<b>7,578,061</b>	<b>5,892,309</b>	<b>4,042,846</b>	<b>19,752,188</b>	<b>37,133,846</b>	<b>22,783,697</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	40,227,710	7,241,325	5,751,832	3,979,686	19,528,239	36,261,010	18,776,214	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	20,337	20,569	20,805	63,854	134,437	4,006,781	-
Cargos por Pagar	11,216	316,400	119,908	42,354	160,095	738,399	703	-

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

<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>A LA VISTA</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 60</b>	<b>DE 61 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 180 A 365</b>	<b>MAS DE 365</b>	<b>VENCIDAS +30 DIAS</b>
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(2,204,912)</b>	<b>2,321,369</b>	<b>920,127</b>	<b>(318,978)</b>	<b>(636,221)</b>	<b>463,533</b>	<b>(650,164)</b>	<b>1,542,766</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,778,609</b>	<b>3,443,646</b>	<b>1,912,478</b>	<b>621,630</b>	<b>1,167,625</b>	<b>2,437,975</b>	<b>6,846,614</b>	<b>1,542,766</b>
Disponibilidades	175,101	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	911,155	239,256	191,804	193,905	333,940	295,846	679,536	-
Inversiones en Valores	692,353	2,822,351	1,445,334	151,537	-	451,393	482,638	-
Cartera de Crédito	-	382,039	275,340	276,188	833,685	1,690,735	5,684,440	1,542,766
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3,983,521</b>	<b>1,122,277</b>	<b>992,351</b>	<b>940,607</b>	<b>1,803,846</b>	<b>1,974,442</b>	<b>7,496,778</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3,981,767	1,045,554	838,186	847,368	1,459,326	1,292,853	2,969,588	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	44,657	149,395	84,726	336,320	678,575	4,526,212	-
Cargos por Pagar	1,754	32,066	4,770	8,513	8,200	3,014	978	-

Al 31de Marzo 2008

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

<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>A LA VISTA</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 60</b>	<b>DE 61 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 180 A 365</b>	<b>MAS DE 365</b>	<b>VENCIDAS +30 DIAS</b>
<b>DIFERENCIA MONEDA NACIONAL</b>	<b>(39.877.739)</b>	<b>(1.521.715)</b>	<b>(4.082.901)</b>	<b>(2.393.832)</b>	<b>(7.585.183)</b>	<b>5.352.113</b>	<b>50.166.319</b>	<b>5.878.493</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>12.556.796</b>	<b>8.121.509</b>	<b>2.790.349</b>	<b>2.368.538</b>	<b>10.767.405</b>	<b>13.915.333</b>	<b>68.275.374</b>	<b>5.878.493</b>
Disponibilidades	1.271.516	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	8.112.086	1.452.078	1.038.410	728.963	2.809.625	1.295.444	2.140.981	-
Inversiones en Valores	3.173.193	4.795.882	878.907	754.025	5.224.173	6.789.006	12.900.180	-
Cartera de Crédito	-	1.873.548	873.032	885.550	2.733.607	5.830.883	53.234.213	5.878.493
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>52.434.535</b>	<b>9.643.224</b>	<b>6.873.250</b>	<b>4.762.371</b>	<b>18.352.588</b>	<b>8.563.221</b>	<b>18.109.055</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	52.427.949	9.384.699	6.711.183	4.711.247	18.158.446	8.372.383	13.837.034	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	23.613	23.787	23.961	72.945	150.782	4.260.627	-
Cargos por Pagar	6.586	234.912	138.280	27.162	121.197	40.055	11.393	-

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

<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>A LA VISTA</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 60</b>	<b>DE 61 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 180 A 365</b>	<b>MAS DE 365</b>	<b>VENCIDAS +30 DIAS</b>
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(1.863.673)</b>	<b>608.199</b>	<b>335.542</b>	<b>(221.304)</b>	<b>(71.779)</b>	<b>854.413</b>	<b>2.626.162</b>	<b>1.034.662</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1.260.896</b>	<b>1.476.408</b>	<b>857.990</b>	<b>671.146</b>	<b>971.753</b>	<b>1.710.487</b>	<b>7.749.413</b>	<b>1.034.662</b>
Disponibilidades	234.811	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	563.154	134.137	70.116	137.601	134.633	48.481	-	-
Inversiones en Valores	462.931	977.594	517.793	262.554	18.657	-	277.894	-
Cartera de Crédito	-	364.677	270.081	270.990	818.462	1.662.006	7.471.519	1.034.662
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3.124.569</b>	<b>868.208</b>	<b>522.448</b>	<b>892.449</b>	<b>1.043.531</b>	<b>856.074</b>	<b>5.123.252</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3.121.279	743.451	388.618	762.654	746.203	268.705	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	87.949	131.035	119.465	289.886	584.992	5.123.252	-
Cargos por Pagar	3.289	36.809	2.795	10.330	7.443	2.377	-	-

## 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 Mutua, presentan al cierre de Marzo 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 que ha mostrado esta variable no han afectado a la entidad.

### Al 31 de Marzo 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	11,863,852	342,539	2,004,771	8,890,256	1,575,113	11,653,691	36,330,222
Cartera de Créditos	26,075,457	51,053,704	17,742	35,078	59,207	299,646	77,540,833
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>37,939,308</b>	<b>51,396,243</b>	<b>2,022,513</b>	<b>8,925,334</b>	<b>1,634,320</b>	<b>11,953,338</b>	<b>113,871,055</b>
Obligaciones con el Público	12,385,518	25,707,739	20,983,561	39,381,476	10,125	240,468	98,708,887
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	67,627	4,293,498	-	-	-	-	4,361,125
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>12,453,145</b>	<b>30,001,236</b>	<b>20,983,561</b>	<b>39,381,476</b>	<b>10,125</b>	<b>240,468</b>	<b>103,070,012</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>25,486,163</b>	<b>21,395,007</b>	<b>(18,961,048)</b>	<b>(30,456,143)</b>	<b>1,624,195</b>	<b>11,712,870</b>	<b>10,801,043</b>

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

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	3,510,988	1,582,775	-	449,128	197,518	280,895	6,021,305
Cartera de Créditos	3,246,321	5,874,219	-	-	-	-	9,120,540
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>6,757,310</b>	<b>7,456,994</b>	<b>-</b>	<b>449,128</b>	<b>197,518</b>	<b>280,895</b>	<b>15,141,845</b>
Obligaciones con el Público	1,059,361	4,571,591	1,506,585	1,347,616	192,775	-	8,677,928
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3,692,529	2,094,058	1,356,915	-	-	-	7,143,501
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>4,751,889</b>	<b>6,665,649</b>	<b>2,863,499</b>	<b>1,347,616</b>	<b>192,775</b>	<b>-</b>	<b>15,821,429</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>2,005,420</b>	<b>791,345</b>	<b>(2,863,499)</b>	<b>(898,487)</b>	<b>4,742</b>	<b>280,895</b>	<b>(679,584)</b>



## Al 31 de Marzo 2008

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

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	7.946.641	1.650.398	5.223.856	6.814.445	1.085.044	11.674.708	34.395.092
Cartera de Créditos	20.757.387	44.602.761	24.914	49.567	98.589	957.928	66.491.146
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>28.704.028</b>	<b>46.253.159</b>	<b>5.248.770</b>	<b>6.864.012</b>	<b>1.183.633</b>	<b>12.632.636</b>	<b>100.886.238</b>
Obligaciones con el Público	14.675.713	23.617.577	15.720.149	8.666.520	-	164.025	62.843.985
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	56.618	4.564.934	-	-	-	-	4.621.552
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>14.732.331</b>	<b>28.182.511</b>	<b>15.720.149</b>	<b>8.666.520</b>	<b>-</b>	<b>164.025</b>	<b>67.465.537</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>13.971.697</b>	<b>18.070.648</b>	<b>(10.471.380)</b>	<b>(1.802.508)</b>	<b>1.183.633</b>	<b>12.468.611</b>	<b>33.420.701</b>

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

ARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	1.439.132	769.090	18.191	-	152.284	121.527	2.500.224
Cartera de Créditos	3.635.512	6.131.511	58.920	17.405	34.809	387.593	10.265.751
<b>TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO</b>	<b>5.074.645</b>	<b>6.900.601</b>	<b>77.111</b>	<b>17.405</b>	<b>187.093</b>	<b>509.119</b>	<b>12.765.975</b>
Obligaciones con el Público	735.820	1.159.167	766.272	287.773	-	-	2.949.032
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3.530.090	2.877.948	-	-	-	-	6.408.038
<b>TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO</b>	<b>4.265.910</b>	<b>4.037.115</b>	<b>766.272</b>	<b>287.773</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.357.069</b>
<b>DIFERENCIA</b>	<b>808.735</b>	<b>2.863.487</b>	<b>(689.161)</b>	<b>(270.368)</b>	<b>187.093</b>	<b>509.119</b>	<b>3.408.906</b>

#### b. Riesgo Cambiario

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

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 31 de Marzo 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 apreciación experimentada en los últimos meses no ha presentado cambios significativos los niveles de volatilidad utilizados para la medición de tales riesgos y dada la administración prudente que se ha dado a la posición neta en dólares, los resultados finales de tales indicadores no han fluctuado demasiado.

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

**Al 31 de Marzo del 2009**

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

<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>A LA VISTA</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 60</b>	<b>DE 61 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 180 A 365</b>	<b>MAS DE 365</b>	<b>VENCIDAS +30 DIAS</b>
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(2,204,912)</b>	<b>2,321,369</b>	<b>920,127</b>	<b>(318,978)</b>	<b>(636,221)</b>	<b>463,533</b>	<b>(650,164)</b>	<b>1,542,766</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1,778,609</b>	<b>3,443,646</b>	<b>1,912,478</b>	<b>621,630</b>	<b>1,167,625</b>	<b>2,437,975</b>	<b>6,846,614</b>	<b>1,542,766</b>
Disponibilidades	175,101	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	911,155	239,256	191,804	193,905	333,940	295,846	679,536	-
Inversiones en Valores	692,353	2,822,351	1,445,334	151,537	-	451,393	482,638	-
Cartera de Crédito	-	382,039	275,340	276,188	833,685	1,690,735	5,684,440	1,542,766
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3,983,521</b>	<b>1,122,277</b>	<b>992,351</b>	<b>940,607</b>	<b>1,803,846</b>	<b>1,974,442</b>	<b>7,496,778</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3,981,767	1,045,554	838,186	847,368	1,459,326	1,292,853	2,969,588	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	44,657	149,395	84,726	336,320	678,575	4,526,212	-
Cargos por Pagar	1,754	32,066	4,770	8,513	8,200	3,014	978	-

**Al 31 de Marzo del 2008**

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

<b>PARTIDA \ PLAZOS</b>	<b>A LA VISTA</b>	<b>DE 1A 30</b>	<b>DE 31 A 60</b>	<b>DE 61 A 90</b>	<b>DE 91 A 180</b>	<b>DE 180 A 365</b>	<b>MAS DE 365</b>	<b>VENCIDAS +30 DIAS</b>
<b>DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>(1.863.673)</b>	<b>608.199</b>	<b>335.542</b>	<b>(221.304)</b>	<b>(71.779)</b>	<b>854.413</b>	<b>2.626.162</b>	<b>1.034.662</b>
<b>TOTAL RECUPERACION ACTIVOS</b>	<b>1.260.896</b>	<b>1.476.408</b>	<b>857.990</b>	<b>671.146</b>	<b>971.753</b>	<b>1.710.487</b>	<b>7.749.413</b>	<b>1.034.662</b>
Disponibilidades	234.811	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	563.154	134.137	70.116	137.601	134.633	48.481	-	-
Inversiones en Valores	462.931	977.594	517.793	262.554	18.657	-	277.894	-
Cartera de Crédito	-	364.677	270.081	270.990	818.462	1.662.006	7.471.519	1.034.662
<b>TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS</b>	<b>3.124.569</b>	<b>868.208</b>	<b>522.448</b>	<b>892.449</b>	<b>1.043.531</b>	<b>856.074</b>	<b>5.123.252</b>	<b>-</b>
Obligaciones con el Público	3.121.279	743.451	388.618	762.654	746.203	268.705	-	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	87.949	131.035	119.465	289.886	584.992	5.123.252	-
Cargos por Pagar	3.289	36.809	2.795	10.330	7.443	2.377	-	-

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

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

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

## **Análisis de Sensibilidad de Riesgos**

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

1. **Riesgo de Tasas:** Los modelos utilizados se basan en la técnica de duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, de forma que se determina la brecha entre éstas. Si esta brecha es positiva, se dice que los activos tienen un período de liberación de tasas mayor que los pasivos, por lo tanto los períodos de reajuste ante variaciones son más rápidos en los primeros. Esto implica que ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad estaría expuesta a pérdidas por este riesgo. Si la brecha de duración es negativa, el riesgo se materializa en pérdida cuando se dan reducciones en las tasas de interés. Bajo estas metodologías se determina un indicador de sensibilidad ante cambios en las tasas, con el cual se puede cuantificar una pérdida esperada. Al cierre de Marzo 2009, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 0.32% si las tasas de mercado varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 1.98%.
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 Marzo 2009, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF era de 0,22%, favorecido por la existencia de una posición en dólares de tan solo un 1.85% del patrimonio. Al cierre del Marzo 2008, estos porcentajes eran bastante mayores, alcanzando un 1.89% y un 31.40% respectivamente.

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

## Nota 15

### Fideicomisos y Comisiones de confianza

#### 15.1 Estados Financieros

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

	<b>31 Marzo 2009</b>	<b>31 Marzo 2008</b>
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	¢3.583.918	¢5.483.983
Inversiones en instrumentos financieros	14.670.107	14.694.524
Cartera de crédito	120.255.597	159.699.677
(Estim. Det. e Incobrable. Cartera de Crédito)	-9.437.324	-45.869.347
Cuentas y productos por cobrar	0	12.925.795
(Estim. Der. e Incobrable. Cuentas por Cobrar)	0	-12.916.219
Bienes realizables	10.141.305.492	11.455.801.969
(Estim. Det. e Incobrable Bienes Realizables)	-944.333.737	-985.777.858
Otras operaciones pendientes imputación	0	0
Participaciones en el capital de otras empresas	0	447.926.356
(Estim. Det e Incobrable. Capital de otras empr)	0	-447.926.356
Otros Activos	0	0
<b>Total activo</b>	<b><u>¢9.326.044.053</u></b>	<b><u>¢10.604.042.524</u></b>
<b>Pasivo</b>		
Otras cuentas por pagar y provisiones	6.391.898	19.672.478
<b>Total pasivo</b>	<b><u>¢6.391.898</u></b>	<b><u>¢19.672.478</u></b>
<b>Patrimonio</b>		
Aportes de los fideicomitentes	10.695.302.619	12.040.911.939
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.379.839.977	-1.511.561.556
Resultado del período	4.189.513	55.019.663
<b>Total patrimonio</b>	<b><u>¢9.319.652.155</u></b>	<b><u>¢10.584.370.046</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>¢9.326.044.053</u></b>	<b><u>¢10.604.042.524</u></b>

## 15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

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

	31 Marzo 2009	31 Marzo 2008
<b>Fideicomisos Administración:</b>		
-Viviendacoop	¢55.224.939	53.324.516
-Coovivienda (010-99)	58.889.003	52.571.755
-Coovivienda (038-99)	8.290.659	7.932.486
<b>Fideicomisos en Garantía:</b>		
-Laura Patricia González Guevara	209.332.450	210.042.393
- Laura Patricia González Guevara Dos	389.924.619	389.924.619
-Condominios Majestuosos Prados	113.498.405	137.239.742
-Condominios Majestuosos Prados Dos	274.110.371	350.398.394
-Condominios San Francisco de Asis - Mucap	0	175.483.000
-Condominios San Francisco de Asis Dos	0	680.327.640
-Ángel Eduardo Pérez Solís	258.223.030	258.223.030
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	383.001.770	383.001.770
- Residencial Condis MUCAP #1	21.620.350	21.620.350
- Residencial Condis MUCAP Dos	2.965.625	2.965.625
- Proyecto Felipe Pérez	0	13.603.740
- Proyecto Río Nuevo III	0	132.821.126
- Residencia Luz de Luna-Mucap	544.445.168	156.000.000
-Residencial Betania 2007- Mucap	93.651.687	175.000.000
-Calle Moral –Mucap	148.544.500	148.544.500
-Villa Flores- Mucap	222.107.900	222.107.900
-Palmas Zurquí FG#1-Mucap	593.906.000	593.906.000
-Proyecto Río Nuevo III-2 Mucap	0	40.740.741
-Proyecto Río Nuevo III-3 Mucap	0	88.547.418
-Mister Doncito #2-Mucap	150.183.094	326.421.554
-Residencial Condis Tres	295.000.000	295.000.000
-Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes Mucap	831.000.000	831.000.000
-Santa Paula-Mucap	149.316.000	149.316.000
-Residencial Condis – Mucap 04 2008	38.323.000	0
-Condominio Boulevard Lago MUCAP 2008	814.091.000	0
-Río Nuevo MUCAP 02 - 08	7.460.166	0
<b>Fideicomisos Hogares:</b>		
-Helex	54.502.196	65.079.318
-Ruiz	95.209.946	95.208.036
-Hilos y Lanas Don Bosco	748.113.108	1.294.724.492
-Banex Don Bosco	0	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.169	2.758.717.169
<b>Totales</b>	<b>¢9.319.652.155</b>	<b>¢10.584.370.046</b>

## Nota 16.

### Participación en otras empresas

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

#### **MUTUAL SEGUROS – Marzo 2009**

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

#### **MUTUAL SEGUROS – Marzo 2008**

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

**SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN – Marzo 2009**

<b>PATRIMONIO</b>	<b>MONTO</b>	<b>% PARTICIPACIÓN</b>	<b>MONTO PARTICIPACIÓN</b>
<b>Capital Social</b>	<b>244.000.000</b>	32%	<b>78.080.000</b>
<b>Capital adicional pagado</b>	<b>30.000.000</b>	32%	<b>9.600.000</b>
<b>Ajustes al patrimonio</b>	<b>6.906</b>	32%	<b>2.210</b>
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	6.906	32%	2.210
<b>Reservas Patrimoniales</b>	<b>2.231.510</b>	32%	<b>714.083</b>
<b>Utilidades acumuladas del periodo</b>	<b>-23.556.049</b>	32%	<b>-7.537.936</b>
<b>Resultados acum. de Periodos Anteriores</b>	<b>-24.715.372</b>	32%	<b>-7.908.919</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>227.966.995</b>	32%	<b>72.949.438</b>
<b>Participación 32% conformado por 87.680 Acciones Comunes de ¢1000 cada una</b>			

**SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN - Marzo 2008**

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



## Nota 17.

### Otras informaciones relevantes:

#### Instrumentos con riesgo fuera de balance

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

#### Hechos relevantes y subsecuentes

- **Los hechos relevantes al mes de Marzo 2009 son los que se detallan a continuación:**
  - a) Para el mes de Marzo se realiza el calculo de la revaluación 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

- **Los hechos relevantes al mes de Marzo 2008 son los que se detallan a continuación:**
  - a) En el mes de febrero se coloco una emisión estandarizada a largo plazo por un monto de ¢5.000.000.000 a un plazo de 7 años.
  - b) En el mes de marzo se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de tres millones de dólares (\$3.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito en moneda extranjera, así como también para mejorar el calce de plazos por tratarse de un pasivo a largo plazo.

## **Nota 18.**

### **Contingencias**

#### **Marzo 2009**

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

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

#### **Marzo 2008**

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

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

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

## **Nota 19. Contratos**

### **Año 2009**

En el primer trimestre del 2009 no se ha realizado ningún arrendamiento.

### **Año 2008**

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

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

La cuota de arrendamiento se pactó por US\$1.352,45 para el arrendamiento que inició en el primer trimestre del 2008.

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

### NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

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

### NIIF 8 Segmento de operación

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

### Interpretación a las NIFF

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

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

#### **Nota 21. Cambios en la presentación del estado de resultados**

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

**Los estados financieros intermedios y sus respectivas notas, se encuentran a disposición del público interesado en el sitio web [www.mucap.com](http://www.mucap.com)**