

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

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

AL 30 DE SETIEMBRE 2010

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO

Índice de Contenido

<u>I. Informe sobre los Estados Financieros</u>		<u>Página</u>
	Balance de Situación	1-2
	Estado de Resultados	3
	Estado de flujo de efectivo	4
	Estado de cambio en el patrimonio	5
 <u>II. Notas a los Estados Financieros</u>		
Nota 1.	Información General	6
Nota 2.	Base de preparación de los estados financieros y principales Políticas contables utilizadas	7-17
Nota 3.	Principales diferencias entre la base contable utilizada y las Normas internacionales de información financiera	18-22
Nota 4.	Efectivo y equivalentes de efectivo	23
Nota 5.	Inversiones en valores	24-25
Nota 6.	Cartera de Crédito	26-28
Nota 7.	Operaciones con partes relacionadas	29-30
Nota 8.	Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones	31-32
Nota 9.	Posición monetaria en moneda extranjera	33
Nota10.	Concentración de obligaciones a la vista y a plazo	34-35
Nota 11.	Composición de los rubros de los Estados Financieros	36-64
Nota 12.	Otras Concentraciones de activos y pasivos	64
Nota 13.	Vencimientos de activos y pasivos agrupados	64

Nota 14.	Riesgo de Liquidez y mercado	65-73
Nota 15.	Fideicomisos y comisiones de confianza	74-75
Nota 16.	Participación en otras empresas	76-77
Nota 17.	Otras informaciones relevantes	78-79
Nota 18.	Contingencias	79
Nota 19.	Contratos	80
Nota 20.	Normas de contabilidad recientemente emitidas	80-81
Nota 21.	Cambios en la presentación del Estado de Resultados	81



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRÉSTAMO

I. ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2010

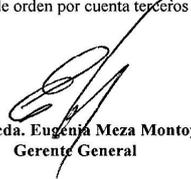
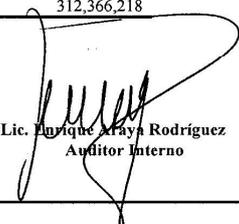


MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2010 y 2009
(En colones sin céntimos)

	NOTA	AL 30-09-2010	AL 30-09-2009
ACTIVOS			
Disponibilidades	4 y 11.1	25,739,967,570	24,085,895,023
Efectivo	616,397,367		477,158,377
Banco Central	23,895,302,510		23,038,646,778
Entidades financieras del país	893,824,553		344,769,240
Entidades financieras del exterior	13,416,045		7,724,052
Otras disponibilidades	321,027,095		217,596,576
Productos por cobrar	0		0
Inversiones en instrumentos financieros	5 y 11.2	45,709,092,643	51,360,307,922
Mantenidas para negociar	2,853,948,329		3,773,704,695
Disponibles para la venta	42,405,375,391		47,289,806,351
Mantenidas al vencimiento	0		0
Instrumentos financieros derivados	0		0
Productos por cobrar	449,768,923		296,796,876
(Estimación por deterioro)	0		0
Cartera de Créditos	6.1 y 11.3	111,792,251,272	99,345,244,464
Créditos vigentes	85,507,484,995		75,704,264,684
Créditos vencidos	23,482,960,323		21,533,417,422
Créditos en Cobro Judicial	2,767,656,023		1,968,240,800
Productos por cobrar	1,921,518,596		1,844,568,532
(Estimación por deterioro)	(1,887,368,665)		(1,705,246,974)
Cuentas y comisiones por cobrar	11.4	255,472,968	171,334,414
Comisiones por cobrar	4,215,199		2,883,952
Otras cuentas por cobrar	255,016,980		196,834,587
Productos por cobrar	0		0
(Estimación por deterioro)	(3,759,211)		(28,384,125)
Bienes realizables	11.5	2,164,094,431	1,710,888,743
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	2,541,162,274		1,891,767,438
Otros bienes realizables	10,799,942		0
(Estimación por deterioro y por disposición legal)	(387,867,785)		(180,878,695)
Participaciones en el capital de otras empresas	11.6 y 16	199,961,688	191,143,065
Inmuebles, mobiliario y equipo	11.7	929,264,954	794,515,909
Otros activos	11.8	486,101,686	326,951,258
Cargos diferidos	14,207,193		51,478,720
Activos Intangibles	386,353,700		177,087,700
Otros activos	85,540,793		98,384,838
TOTAL DE ACTIVOS		187,276,207,212	177,986,280,798



MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
BALANCE GENERAL
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2010 y 2009
 (En colones sin céntimos)

NOTA	AL 30-09-2010	AL 30-09-2009
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS		
Obligaciones con el público	158,017,200,448	153,017,276,826
A la vista	41,816,885,149	39,831,319,580
A Plazo	115,207,127,466	111,467,289,988
Otras obligaciones con el público	0	0
Cargos financieros por pagar	993,187,833	1,718,667,258
Obligaciones con entidades	14,171,015,585	12,364,104,002
A la vista	0	0
A plazo	14,099,355,253	12,296,846,400
Otras obligaciones con entidades	0	0
Cargos financieros por pagar	71,660,332	67,257,602
Cuentas por pagar y provisiones	1,553,202,222	1,234,692,423
Cuentas por pagar por servicios bursátiles	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	0	0
Provisiones	134,133,000	86,919,644
Otras Cuentas por pagar diversas	1,419,069,222	1,147,772,779
Cargos financieros por pagar	0	0
Otros pasivos	428,190,393	54,926,491
Ingresos diferidos	15,880,045	30,161,838
Estimación por deterioro de créditos contingentes	29,997,142	16,487,668
Otros pasivos	382,313,206	8,276,985
Obligaciones subordinadas	1,108,652,176	1,285,199,628
Obligaciones subordinadas	1,105,610,000	1,281,478,000
Cargos financieros por pagar	3,042,176	3,721,628
TOTAL DE PASIVOS	175,278,260,824	167,956,199,370
PATRIMONIO		
Ajustes al patrimonio	(442,329,525)	(278,599,616)
Superavit por revaluación inmuebles, mobiliario y equipo	355,225,213	362,780,287
Ajuste por valuación de Inversiones disponibles para la venta	(808,357,766)	(651,173,482)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	(1,947,311)	(2,149,320)
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	12,750,339	11,942,899
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	10,864,780,860	9,749,319,200
Resultado del período	1,575,495,053	559,361,844
Intereses minoritarios	0	0
TOTAL DEL PATRIMONIO	11,997,946,388	10,030,081,428
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	187,276,207,212	177,986,280,798
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	1,998,350,093	1,112,792,635
ACTIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	6,027,921,778	8,781,733,564
PASIVOS DE LOS FIDEICOMISOS	32,763,236	4,112,576
PATRIMONIO DE LOS FIDEICOMISOS	5,995,158,542	8,777,620,988
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12,181,507,295	12,145,183,158
Cuenta de orden por cuenta propia deudoras	11,577,675,672	11,832,816,940
Cuenta de orden por cuenta terceros deudoras	603,831,623	312,366,218
		
Licda. Eugenia Meza Montoya Gerente General	Licda. Frezi Moresa Hernández Contadora General	Lic. Enrique Araya Rodríguez Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE RESULTADOS ACUMULADO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 30 SETIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (En colones sin céntimos)

	NOTAS	Al 30-09-2010	Al 30-09-2009
Ingresos Financieros			
Por disponibilidades		0	0
Por inversiones en instrumentos financieros	11.14	2,975,771,287	2,658,346,139
Por cartera de créditos	11.15	13,380,023,877	12,654,628,724
Por arrendamientos financieros		0	0
Por ganancia por diferencias de cambios y UD	11.16	5,292,764,214	1,661,640,938
Por ganancia instrumentos financieros mantenidos para negociar		83,381,560	120,465,377
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		439,862,730	242,690,795
Por ganancia inversión en propiedades		0	0
Por ganancia en instrumentos derivados		0	0
Por otros ingresos financieros		64,891,544	61,572,655
Total de Ingresos Financieros		22,236,695,212	17,399,344,628
Gastos Financieros			
Por Obligaciones con el Público	11.17	9,737,782,740	10,397,318,927
Por Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica		0	0
Por Obligaciones con Entidades Financieras	11.19	823,181,398	701,883,763
Por otras cuentas por pagar diversas		0	0
Por Obligaciones Subordinadas, Convertibles y Preferentes		49,707,086	57,009,706
Por pérdidas por diferencias de cambio y UD	11.18	5,265,509,581	1,552,489,221
Por pérdidas por instrumentos financieros mantenidos para negociar		0	547,779
Por pérdidas por instrumentos financieros disponibles para la venta		3,686,593	2,548,456
Por pérdidas en inversión en propiedades		0	0
Por pérdida en instrumentos derivados		0	0
Por otros gastos financieros		430,804,147	238,679,187
Total de Gastos Financieros		16,310,671,545	12,950,477,039
Por estimación de deterioro de activos		369,710,116	703,468,119
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		139,004,093	219,899,821
RESULTADO FINANCIERO		5,695,317,644	3,965,299,291
Otros Ingresos de Operación			
Por comisiones por servicios		366,629,778	340,297,465
Por bienes realizables		243,858,244	153,782,603
Por ganancia por participaciones en el capital de otras empresas		45,182,847	42,350,995
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros ingresos con partes relacionadas		0	0
Por otros ingresos operativos		216,896,812	458,096,318
Total Otros Ingresos de Operación		872,567,681	994,527,381
Otros Gastos de Operación			
Por comisiones por servicios		152,447,841	142,513,619
Por bienes realizables		612,129,988	616,014,597
Por pérdida por participaciones de capital en otras empresas		495,644	3,593,335
Por bienes diversos		0	0
Por provisiones		108,728,487	115,131,658
Por cambio y arbitraje de divisas		0	0
Por otros gastos con partes relacionadas		0	0
Por otros gastos operativos		32,742,997	9,442,234
Total Otros Gastos de Operación		906,544,957	886,695,443
RESULTADO OPERACIONAL BRUTO		5,661,340,368	4,073,131,229
Gastos Administrativos			
Por gastos de personal	11.20	2,369,796,030	2,081,965,519
Por otros gastos de Administración	11.21	1,716,049,285	1,431,803,866
Total Gastos Administrativos		4,085,845,315	3,513,769,385
RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES SOBRE LA UTILIDAD		1,575,495,053	559,361,844
Participaciones sobre la Utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
RESULTADO DEL PERIODO		1,575,495,053	559,361,844

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Fredi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Períodos de un año terminado el 30 Setiembre
 (En colones sin céntimos)

	Notas	Al 30 Setiembre 2010	Al 30 Setiembre 2009
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Resultados del período		1,575,495,053	559,361,844
Ganancia en venta de vehículos y edificios		-	-
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo		-	1,311,538
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas	-	837,388,444	482,764,495
Gasto propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	-	-	-
Disminución estimación por deterioro cartera de crédito	-	105,479,528	208,237,875
Ingresos por participaciones en otras empresas	-	45,182,847	42,350,993
Aumento estimación por deterioro cartera de crédito	-	346,662,775	666,950,440
Aumento estimación créditos contingentes	-	20,848,209	8,040,636
Disminución estimación créditos contingentes	-	6,131,389	2,187,202
Disminución estimación por deterioro otras cuentas por cobrar	-	13,885,407	9,474,745
Disminución estimación por deterioro y disposición legal Bienes Realizables	-	130,819,171	148,105,883
Pérdidas por estimación por deterioro cartera de crédito	-	-	-
Pérdidas por estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables	-	421,937,307	278,239,771
Pérdidas por estimación por deterioro de Inversiones	-	-	-
Pérdidas por estimaciones por deterioro Cuentas por Cobrar	-	2,199,132	28,477,043
Gasto por participaciones en otras empresas	-	495,644	3,593,335
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos	-	132,083,043	112,651,917
Depreciaciones y Amortizaciones	-	213,327,178	152,323,045
Total		1,574,161,557	1,880,734,290
Variación en los activos (aumento), o disminución			
Inversiones mantenidas para negociar	-	0	-
Créditos y avances de efectivo	-	12,062,537,038	746,964,184
Bienes realizables	-	498,125,442	154,071,078
Productos por Cobrar	-	396,343,805	471,233,696
Otras Cuentas por Cobrar	-	50,117,974	26,064,103
Otros activos	-	155,058,552	77,169,705
Total		12,269,259,254	1,167,360,610
Variación neta en los pasivos aumento, o disminución			
Obligaciones a la vista y a plazo	-	8,601,969,894	27,882,801,204
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	168,087,701	114,429,511
Productos por pagar	-	758,127,933	802,217,376
Otros pasivos	-	374,501,154	31,606,744
Total		8,386,430,816	28,538,982,325
Flujo neto de efectivo de actividades de operación		2,308,666,881	29,252,356,005
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión:			
Aumento en Depósitos y valores (excepto valores negociables)	-	-	-
Aumento en Instrumentos financieros (excepto inversiones mantenidas para negociar)	-	1,307,493,137	15,597,219,335
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-	238,820,082	152,615,840
Venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	10,665,645	3,981,636
Participaciones en efectivo en el capital de otras empresas	-	0	-
Recursos por aportes en fondos con subsidiarias	-	48,532,456	19,200,000
Recursos obtenidos por dividendos	-	-	37,428,720
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión		1,487,115,118	15,727,624,819
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones	-	2,922,784,361	1,575,713,404
Obligaciones Subordinadas	-	569,282	5,948,034
Recursos obtenidos en venta de los muebles	-	-	-
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		872,428,356	15,094,496,557
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		-	-
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		872,428,356	15,094,496,557
Efectivo y equivalentes al inicio del año		35,067,784,626	27,775,689,199
Efectivo y equivalentes al final del año	4.1	34,195,356,270	42,870,185,756

Las notas son parte integral de los estados financieros

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Frezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

MUTUAL CARTAGO DE AHORRO Y PRESTAMO
ESTADO DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO NETO
AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Cifras expresadas en colones sin céntimos)

	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados acumulados al principio del Periodo	Total del Patrimonio
Saldos al 1 de Enero del 2009	(716,778,159)	0	9,749,319,200	9,032,541,041
Corrección de errores fundamentales				
Cambios en las políticas contables				0
Corrección de errores fundamentales			0	0
Saldo corregido	(716,778,159)	0	9,749,319,200	9,032,541,041
Originados en el Período 2009:				
Ajuste por conversión de Estados Financieros				
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	183,693,610	0	0	183,693,610
Ajuste por valuación de Instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta	26,844,728			26,844,728
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre renta				
Otros	0	0	0	0
Transferencia a resultados del Período 2009				
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	0			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta	0			
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre la renta	0			
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas	(2,209,480)			(2,209,480)
Resultado del período 2009		0	559,361,844	559,361,844
Reservas legales y otras reservas estatutarias				
Dividendos por período 2009				
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria				
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			
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto				
Saldos al 30 de Setiembre del 2009	(278,599,616)	0	10,308,681,044	10,030,081,428
Saldo al 1 de Enero del 2010	(240,051,282)	0	10,857,225,786	10,617,174,504
Corrección de errores fundamentales				
Cambios en las políticas contables				0
Corrección de errores fundamentales			0	0
Saldo corregido	(240,051,282)	0	10,857,225,786	10,617,174,504
Originados en el Período 2010:				
Ajustes por conversión de Estados Financieros	0			0
Ajuste por valuación instrumentos financieros disponibles para la venta, neto impuesto sobre la renta	(196,618,656)			(196,618,656)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos, neto impuesto sobre la renta	(284,300)			(284,300)
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre la renta	0			0
Otros	0			0
Transferencias a resultados 2010				
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 la renta	0			0
Ajuste por valuación de instrumentos financieros en cesación de pagos, morosos o en litigio, neto impuestos sobre la renta	0			0
Otros: Ajuste por Revaluación Participaciones en Otras empresas	2,179,787			2,179,787
Resultado Período 2010			1,575,495,053	1,575,495,053
Reservas legales y otras reservas estatutarias		0	0	0
Dividendos por período 2010			0	0
Estimaciones por riesgos generales de la actividad bancaria			0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo	(7,555,074)		7,555,074	0
Transferencia superávit por revaluación inmuebles a ganancias o pérdidas acumuladas	0		0	0
Superávit por revaluación de inmuebles, mobiliario y equipo, neto	0		0	0
Saldos al 30 de Setiembre del 2010	(442,329,525)	0	12,440,275,933	11,997,946,388

Licda. Eugenia Meza Montoya
Gerente General

Licda. Ezezi Morera Hernández
Contadora General

Lic. Enrique Araya Rodríguez
Auditor Interno

II. NOTAS DE LA INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

Nota 1.

Información General:

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

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

ii País de constitución: Constituida en Costa Rica.

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

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

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

vi. Número de cajeros automáticos bajo su control: Opera con 18 cajeros automáticos en la actualidad.

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

viii. Número de trabajadores al final del período: Al 30 de Setiembre 2010 y 2009 la Mutual contaba con 284 y 273 trabajadores respectivamente.

Nota 2.

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

2.1 Base de preparación

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

2.2 Principales políticas contables utilizadas:

2.2.1 Inversiones en Instrumentos Financieros

La normativa actual permite mantener las inversiones en instrumentos financieros mantenidas para negociar, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento (esta última categoría se utilizó hasta el año 2007). Las inversiones mantenidas para negociar y las disponibles para la venta se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por el Proveedor Integral de Precios de Centroamérica (PIPCA), las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

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

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

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

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

Las recompras no se valoran a precio de mercado, sin embargo los títulos con plazo restante menor a 180 días si se valoran.

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

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

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

2.2.2 Cartera de créditos y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

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

1- 9 de octubre del 2006

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

Dicho acuerdo se divide en las siguientes secciones:

a) Calificación de deudores

- **Análisis capacidad de pago Grupo 1**

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

- **Grupo 2**

- Comportamiento de pago
- Morosidad

- **Comportamiento histórico de pago**

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

- **Documentación mínima**

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

- **Análisis de garantías**

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

Metodología para homologar las escalas de calificación de riesgo nacionales

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

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

Calificación Directa en Categoría E

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

b) Definición de la estimaciones

Los aspectos fundamentales para definir la estimación estructurada son:

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

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

Definición de la categoría de riesgo:

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

Definición de la categoría del componente de pago histórico:

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

Definición del Nivel del componente de pago histórico:

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

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

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

Ponderación del valor ajustado:

100% entre categorías A1 y C2.

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

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

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

Grupo 1	Atraso máximo
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad > ¢65,0 millones Evaluación anual (seguimiento)
Grupo 2	Atraso máximo
Aprobación y seguimiento	Capacidad de pago Comportamiento de pago histórico Morosidad ≤ ¢65,0 millones

2.2.3 Ingresos y gastos por intereses

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

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

2.2.4 Ingresos por comisiones

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

2.2.5 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

Los bienes realizables corresponden a bienes recibidos en pago parcial o total de créditos que no se recuperaron según los términos de pago establecidos y le han sido adjudicados a la 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 23.787% y 32% respectivamente, que se valoran al Método de Participación.

2.2.7 Inmuebles, mobiliario y equipo

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

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

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

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

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

2.2.8 Efectivo y equivalentes a efectivo

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

2.2.9 Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 los tipos de cambio para la compra de US \$1,00 eran ₡502.55 y ₡582.49 respectivamente.

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

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

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

2.2.10 Cambios en políticas contables

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

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

2.2.11 Errores

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

2.2.12 Beneficios de empleados

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

Adicionalmente para algunos ejecutivos la Mutual tiene un convenio de Solidaridad recíproca que corresponde a una negociación de condiciones laborales que la Junta Directiva aprueba por recomendación de la Gerencia General.

Los beneficios son los siguientes: vacaciones por encima del mínimo establecido de Ley, subsidio por concepto de incapacidad, condiciones preferenciales en el otorgamiento de crédito hipotecario para vivienda, Asociación Solidarista y participación de un Fondo de Auxilio de Cesantía Complementario, que a su vez tiene calidad de garantía para la Mutual ante un mal proceder atribuible objetivamente al ejecutivo.

2.2.13 Impuesto sobre la renta

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

2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

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

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

2.2.15 Arrendamientos

Los arrendamientos de la Mutual son operativos y financieros 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.

Los bienes tomados en arrendamiento financiero se registran como valor de costo original, el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

2.2.16 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 el cual no puede exceder cinco años.

2.2.17 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.

2.2.18 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.

2.2.19 Deterioro en el valor de los activos

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

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

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

2.2.20 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.

NIC8 Políticas contables, cambios en la estimación contable y errores

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

Estimación por deterioro de la cartera de créditos:

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

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.

Estimación por deterioro y disposición legal de bienes realizables:

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

En el transitorio II, del acuerdo 34-02 de la Normativa Contable aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los Emisores no Financieros, establece en el artículo 21 de este Reglamento, que únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación (26 de junio del 2010), las entidades supervisadas por la SUGEF podrán adoptar por alguna de las siguientes alternativas:

- a) Registrar la estimación por el 100% del valor contable, al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

- b) Registrar el monto de la estimación correspondiente al periodo transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación. Luego de esta actualización, el registro de estimaciones deberá efectuarse según lo establecido en el artículo 21 de este Reglamento.

- 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.

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.

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

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

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

d) Norma Internacional de Contabilidad No. 17: Arrendamientos

Según lo establecido en la Manual de cuentas de SUGEF que entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008, se debe registrar como valor de costo original de los bienes tomados en arrendamiento, el valor presente de los pagos estipulados en el contrato descontado a la tasa de interés implícita en la operación.

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

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.

f) 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.

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

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

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

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

Los entes supervisados por la SUGEF deben registrar una estimación equivalente a su valor contable para los bienes realizables.

Sin excepción, el registro contable de la estimación deberá constituirse gradualmente a razón de un veinticuatroavo mensual hasta completar el ciento por ciento del valor contable del bien. Este registro contable iniciará a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

Sin perjuicio del plazo de veinticuatro meses para el registro de la estimación, el plazo de venta de los bienes y valores recibidos en dación en pago de obligaciones o adjudicados en remates judiciales, podrá ser ampliado por el Superintendente General de Entidades Financieras por periodos iguales, a solicitud de la entidad respectiva.

En el transitorio II, del acuerdo 34-02 de la Normativa Contable aplicable a los Entes Supervisados por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los Emisores no Financieros, establece en el artículo 21 de este Reglamento, que únicamente en el caso de bienes o valores adquiridos, producidos para su venta o arrendamiento o dejados de utilizar durante los dos años anteriores a la entrada en vigencia de esta modificación, las entidades supervisadas por la SUGEF podrán adoptar por alguna de las siguientes alternativas:

- a) Registrar la estimación por el 100% del valor contable, al término de los dos años contados a partir del cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar.

- b) Registrar el monto de la estimación correspondiente al periodo transcurrido desde el cierre del mes en que el bien fue i) adquirido, ii) producido para su venta o arrendamiento o iii) dejado de utilizar, hasta la entrada en vigencia de esta modificación. Luego de esta actualización, el registro de estimaciones deberá efectuarse según lo establecido en el artículo 21 de este Reglamento.

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

Nota 4.

4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2010	2009
Efectivo	¢616.397.367	¢477.158.377
Dep. a la vista en el Banco Central de Costa Rica	23.895.302.510	23.038.646.778
Cta corr. y dep. a la vista en Entidades Fin del país	893.824.553	344.769.240
Ctas corrientes a la vista en Entidades Fin. Exterior	13.416.045	7.724.052
Documentos de cobro inmediato	321.027.095	217.596.576
Total Disponibilidades	25.739.967.570	24.085.895.023
Inversiones equivalentes de efectivo	8.455.388.700	18.784.290.733
Saldo flujo de efectivo	<u>¢34.195.356.270</u>	<u>¢42.870.185.756</u>

Nota 5.

Inversiones en valores

Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en valores y depósitos a plazo al 30 de Setiembre del 2010 y 2009, se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas para entidades financieras vigente (inversiones en valores negociables, disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento):

5.1 Inversiones en que el emisor es del país

5.1.1 Inversiones en Valores Negociables

Emisor	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Colones		
Otras Invers. Fondos de Liquidez	¢2.246.162.358	¢1.948.279.324
Dólares		
Otras Inversiones Fondos de Inversión	280.934.627	164.626.749
Otras Invers. Fondos de Liquidez	326.851.344	1.660.798.622
Otras Invers. Valores del País Fondo Liquidez	0	0
Total Valores Negociables	<u>¢2.853.948.329</u>	<u>¢3.773.704.695</u>

5.1.2 Inversiones Disponibles para la Venta

Emisor	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Colones		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	¢12.892.524.920	¢18.926.545.491
Valores del Gobierno Central	0	0
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	11.236.705.732	12.109.554.294
Instrumentos Financieros en el sector privado no Financiero del País	202.582.100	130.794.900
Instrumentos Financieros en Banco. Central y Entidades Sector Público del exterior	245.421.800	491.561.200
Instrumentos Financieros Disponibles para la venta Restringidos	0	92.500.000
Instrumentos Financieros Otros Conceptos-Garantías	133.937.346	26.750.914
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Fideicomisos	0	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financ. del País	7.400.282.991	3.116.796.610
Operaciones de Reporto tripartito neto	1.377.457.919	5.637.527.119
Participación de fondos de inversión cerrados del país	1.408.108.962	202.965.771

Dólares		
Instrumentos Financieros del B.C.C.R	2.732.816	0
Instrumentos Financieros en el sector público no Financiero del País	4.153.352.004	3.409.872.106
Instrumentos Financieros en Bancos Centrales y Entidades del Sector Público del Exterior	0	0
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del País	711.144.635	775.619.872
Instrumentos Financieros en Entidades Financieras del Exterior	646.041.649	723.166.012
Operaciones de Reporto tripartito Mercado bursátil neto	1.243.359.724	778.639.133
Valores del Gobierno Central		0
Participación Fondos de inversión cerrados del país	645.232.448	742.568.824
Instrumentos Financieros Restringidos Otros Conceptos-Garantías	106.490.345	124.944.105
Total Valores Disponibles para la Venta	<u>€42.405.375.391</u>	<u>€47.289.806.351</u>

5.1.3 Estimación Deterioro Incobrabilidad – Instrumentos Financieros

Emisor	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Total Estimación por Deterioro de Instr. Financieros	<u>€0</u>	<u>€0</u>
Total Estimación Det. e Incobr. Inversiones	<u>€0</u>	<u>€0</u>

5.1.4 Productos por cobrar Instrumentos Financieros

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Productos por cobrar Instrumentos Financieros	€449.768.923	€296.796.876
Total Productos por cobrar Instrumentos financieros	<u>€449.768.923</u>	<u>€296.796.876</u>

Total General de Inversiones	<u>€45.709.092.643</u>	<u>€51.360.307.922</u>
-------------------------------------	-------------------------------	-------------------------------

Nota 6.

Cartera de Crédito

6.1 Detalle de la cartera de crédito por origen

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Cartera de créd. originada por la entidad	¢111.758.101.341	¢99.205.922.906
Productos por cobrar Cartera de Crédito	1.921.518.596	1.844.568.532
Estimación para créditos incobrables	-1.887.368.665	-1.705.246.974
Total cartera de crédito	<u>¢111.792.251.272</u>	<u>¢99.345.244.464</u>

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

El movimiento de la estimación por incobrabilidad de la cartera de créditos durante los períodos terminados al 30 de Setiembre se muestra a continuación:

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢1.674.879.519	¢1.229.887.327
Estimación Carga a Resultados		
Aumentos contra el gasto	346.662.775	666.950.440
Aumentos contra el ingreso	-105.479.528	-208.237.868
Liquidación dada de baja a operaciones de crédito	-6.259.376	-1.324.529
Diferencial Cambiario	-22.434.724	17.971.611
Otros	-1	-7
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢1.887.368.665</u>	<u>¢1.705.246.974</u>

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 se tienen acumulados en cuentas de orden intereses en suspenso por un monto de ¢211.928.335 y ¢146.113.082, respectivamente.

6.4 Concentración de la cartera por tipo de garantía

Tipo de garantía	Al 30 Setiembre 2010		Al 30 Setiembre 2009	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Garantía Hipotecaria	15.028	¢111.027.692.891	14.339	¢98.899.838.578
Garantía Valores	101	701.741.638	56	240.970.433
Fiduciaria	55	28.666.812	94	65.113.895
Total	15.184	¢111.758.101.341	14.489	¢99.205.922.906

6.5 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Actividad económica	Al 30 Setiembre 2010		Al 30 Setiembre 2009	
	Cantidad de operaciones	Monto	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	9.523	¢87.027.470.697	9.696	¢82.387.203.522
Construcción	13	1.694.737.177	2	537.148.753
Comercial	5.648	23.035.893.467	4.791	16.281.570.631
Turismo	0	0	0	0
Total	15.184	¢111.758.101.341	14.489	¢99.205.922.906

6.6 Morosidad de la cartera de Crédito

Con atraso de:	Al 30 Setiembre 2010		Al 30 Setiembre 2009	
	Cantidad	Monto	Cantidad	Monto
Al día	11.579	¢85.530.410.377	10.908	¢74.521.308.136
De 1 a 30 días	1.915	11.580.235.069	2.005	12.295.891.120
De 31 a 60 días	1.061	8.316.018.634	984	7.118.075.308
De 61 a 90 días	349	3.191.637.313	326	2.470.547.729
De 91 a 120 días	48	479.662.985	77	565.352.765
De 121 a 180 días	94	874.375.685	53	546.576.789
Más de 180 días	138	1.785.761.278	136	1.688.171.059
Total	15.184	¢111.758.101.341	14.489	¢99.205.922.906
Operaciones en cobro judicial	209	¢2.767.656.023	149	¢1.968.240.800

6.7 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses:

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009, se cuenta con 138 y 136 préstamos por la suma de ¢1.785.761.278 y ¢1.688.171.059 respectivamente, que no registran acumulación de intereses. Adicionalmente al 30 de Setiembre del 2010 y 2009, se cuenta con un préstamo con cero tasa de interés por un monto de ¢781.989.

6.8 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 30 Setiembre 2010			Al 30 Setiembre 2009		
Número créditos	% Sobre cartera Total	Monto	Número de créditos	% Sobre cartera Total	Monto
209	2.48%	¢2.767.656.023	149	1.98%	¢1.968.240.800

6.9 Concentración de deudores individuales o por grupos de interés económico

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

30 Setiembre 2010			30 Setiembre 2009		
<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Rango</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>
De ¢1 hasta ¢599.897.319	15.183	¢110.964.973.700	De ¢1 hasta ¢472.188.063	14.488	¢98.711.350.551
De ¢599.897.320 hasta ¢1.199.794.639	1	793.127.641	De ¢472.188.064 hasta ¢944.376.126	1	494.572.355
De ¢1.199.794.640 hasta ¢1.799.691.958	0	0	De ¢944.376.127 hasta ¢1.416.564.190	0	0
Más de ¢1.799.691.959	0	0	Más de ¢1.416.564.191	0	0
Total de cartera	15.184	¢111.758.101.341	Total de cartera	14.489	¢99.205.922.906

6.10 Estimación de Cartera de Crédito

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 las estimaciones de cartera de crédito reportadas por la Mutua son las siguientes:

Estimación	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Estimación Estructural	¢1.868.294.867	¢1.721.373.990
Estimación Contable	1.917.365.807	1.721.734.642

Nota: Incluye estimación para créditos contingentes.

Nota 7.

Operaciones con partes relacionadas

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 la Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo mantenía créditos con partes relacionadas según los siguientes desgloses:

a) **Personas relacionadas:**

Productos		30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
	Tipo de vinculación	Saldos Activos	Saldo Activos
• Ahorro a la Vista	Junta Directiva	¢39.687.955	¢19.701.108
	Administración	313.215.743	256.818.814
Total Ahorro a la Vista		¢352.903.698	¢276.519.922
• Certificado a Plazo	Junta Directiva	¢54.624.950	¢0
	Administración	110.093.484	99.553.702
Total Certificado a Plazo		¢164.718.434	¢99.553.702
• Crédito Hipotecario	Junta Directiva	¢0	¢0
	Administración	1.137.134.460	1.019.284.674
Total Crédito Hipotec.		¢1.137.134.460	¢1.019.284.674

b) **Compensación al personal clave**

Persona Física	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Beneficios a empleados a corto plazo	¢463.519.529	¢476.595.903

c) Asociadas (Personas Jurídicas)

Al 30 Setiembre 2010

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas	€111.100.296	€88.861.392
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	2.445.630	-265.843
Gastos		
Gastos por partic. en el capital de otras empresas	0	495.644
Ingresos		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas	44.478.652	704.195

Al 30 Setiembre 2009

Concepto	Mutual Seguros S.A	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas	€105.288.657	€85.854.408
Patrimonio		
Ajuste por revaluación en otras empresas	-2.185.576	-23.904
Gastos		
Gastos por partic. en el capital de otras empresas	3.593.335	0
Ingresos		
Ingresos por partic. en el capital de otras empresas	39.022.121	3.328.874

Nota 8.

Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones al 30 de Setiembre 2010

Activo restringido	Causa	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢23.895.302.510
Certificados de Depósito a Plazo	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	43.420.346
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	90.517.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$112.900	56.737.895
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$99.000)	49.752.450
Cartera de créditos (principal e intereses)	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por la línea de crédito del Proyecto Las Amelias.	31.534.272
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	3.247.197.340
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.325.474.002
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.142.812.797
Otros Activos	Depósitos en garantía	33.494.395
Total		<u>¢29.916.243.007</u>

Al 30 de Setiembre del 2009

Activo restringido	Causa	Valor en Libros
Disponibilidades	Encaje mínimo legal.	¢23.038.646.778
Bono de Estabilización Monetario	Garantías otorgadas por prestación de Servicios.	26.750.914
Bono Estabilización Monetario tasa variable	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE).	92.500.000
Bono Deuda Externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos \$107.500	62.617.675
Certificados de Depósito a Plazo	Garantía otorgada a ATH para emisión de Tarjetas de Débito (\$107.000)	62.326.430
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.	41.799.634
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BCIE.	1.500.959.888
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedidas a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Soc. U.S	1.934.057.583
Cartera de créditos	Garantía Hipotecaria cedida por línea de crédito otorgada por el Banco BICSA	1.627.176.641
Otros Activos	Depósitos en garantía	33.732.792
Total		<u>¢28.420.568.335</u>

Nota 9.

Posición Monetaria en moneda extranjera

Valuación de activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valorados al tipo de cambio de ¢502.55 y ¢582.49 por \$ 1.0 U.S, corresponde al tipo de cambio de referencia establecido por el Banco Central de Costa Rica para la compra de divisas aplicable al último día hábil de Setiembre 2010 y 2009 respectivamente.

Detalle de la posición dolarizada al 30 de Setiembre del 2010 y 2009:

Al 30 de Setiembre del 2010		Al 30 de Setiembre del 2009	
Activos	¢26.220.508.841	Activos	¢22.418.464.741
Pasivos	24.582.864.214	Pasivos	21.474.735.311
Posición neta	¢1.637.644.627	Posición neta	¢943.729.430
Tipo cambio	502.55	Tipo cambio	582.49
Posición dolarizada	\$3.258.670	Posición dolarizada	\$1.620.164

La distribución es como sigue:

Al 30 de Setiembre del 2010		Al 30 de Setiembre del 2009	
Activos		Activos	
<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>	<u>Nombre</u>	<u>Monto</u>
Disponibilidades	¢2.357.711.928	Disponibilidades	¢2.432.007.293
Inversiones instrumentos fin.	8.187.209.399	Inversiones	8.420.098.854
Préstamos hipotecarios	15.634.969.980	Préstamos hipotecarios	11.540.239.831
Cuentas por cobrar	1.433.132	Cuentas por cobrar	1.804.641
Cuentas Pend. de Imp.	19.900.980	Cuentas Pend. de Imp.	2.351.103
Otros activos	19.283.422	Otros activos	21.963.019
Total activos	¢26.220.508.841	Total activos	¢22.418.464.741
Pasivos		Pasivos	
<u>Nombre</u>		<u>Nombre</u>	
Captación a la vista	6.243.319.168	Captación a la vista	4.341.800.041
Captación a plazo	9.478.786.775	Captación a plazo	10.559.188.980
Intereses por pagar	43.310.279	Intereses por pagar	60.243.184
Otras Oblig Fin. y Sobregiros	7.488.824.543	Otras Oblig Fin. y sobregiros	5.170.299.911
Otros pasivos	223.013.449	Otros pasivos	58.003.567
Préstamo Subordinado	1.105.610.000	Préstamo Subordinado	1.285.199.628
Total pasivos	¢24.582.864.214	Total pasivos	¢21.474.735.311

Nota 10.

Concentración de obligaciones a la vista y a plazo

Obligaciones con el público a la vista colones

Detalle	30 Setiembre 2010		30 Setiembre 2009	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en Ctas de Ahorros.	33.858	¢5.145.429.768	45.035	¢4.561.519.479
Depósitos Ctas Empresariales.	2.306	2.710.478.235	2.649	2.396.827.988
Depósito Cuenta Valor.	21.936	26.323.400.438	22.292	28.013.105.236
Certificados Depósito a Plazo Vencido.	142	559.163.502	97	135.415.661
Contratos de Participación Hipotecaria Vencidos.	5	499.703	10	2.130.456
Contratos Partic. Hipotecaria Tasa Variable Vencidos.	4	38.750.000	7	55.379.995
Certificados Depósito a Plazo Capitalizables Vencidos.	230	542.741.298	168	228.646.398
Contratos Partic. Hipotecaria Capitalizable Vencidos.	9	9.906.415	10	29.363.220
Contratos Partic. Hipotecaria a la Vista Especial.	3	5.845.000	4	11.845.000
Contratos Part. Hipot. a la vista	35	41.458.462	35	37.079.081
Contratos OROPAC Vencidos	134	45.574.893	69	17.773.994
Total	58.662	<u>¢35.423.247.714</u>	70.376	<u>¢35.489.086.508</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	30 Setiembre 2010		30 Setiembre 2009	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósito en cuentas de ahorro.	6.101	¢5.938.641.170	5.882	¢4.149.061.767
Certific. Dep. a Plazo Vencido.	42	109.810.959	22	69.091.941
Contratos Participación Hipotecaria Vencidos	17	179.085.461	27	123.646.335
Contratos Dep. a Plazo Vencidos OROPAC	26	15.781.578	0	0
Total	6.186	<u>¢6.243.319.168</u>	5.931	<u>¢4.341.800.043</u>

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

Obligaciones con el público a plazo colones

Detalle	30 Setiembre 2010		30 Setiembre 2009	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Certificados de Depósito a Plazo.	4.313	¢31.029.868.903	3.998	¢25.435.325.496
Contratos de Participación Hipotecaria.	79	173.759.551	111	539.569.833
Contratos de Participación Hipotecaria Tasa Variable.	73	384.123.602	363	2.623.514.108
Certificados de Depósito a Plazo Capitalizables.	4.941	17.142.073.082	4.643	14.201.767.831
Contratos de Participación Hipotecaria Capitalizables.	100	474.580.312	129	491.675.596
Contratos de Participación Hipotecaria en Bolsa.	29	33.468.000.000	30	31.635.000.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	2.047	3.020.176.813	1.352	2.936.865.505
Emisión a Largo Plazo	23.000	20.035.758.429	18.000	23.044.382.639
Total	34.582	<u>¢105.728.340.692</u>	28.626	<u>¢100.908.101.008</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares

Detalle	30 Setiembre 2010		30 Setiembre 2009	
	Número de Certificados	Monto	Número de Certificados	Monto
Contrato de Participación Hipotecaria.	218	¢2.569.318.693	239	¢3.010.145.456
Certificados de Depósito a Plazo.	665	4.235.414.425	616	4.626.685.934
Depósitos de Ahorros a Plazo OROPAC	211	161.585.033	48	10.867.394
Emisión a Largo Plazo	5.000	2.512.468.623	5.000	2.911.490.196
Total	6.094	<u>¢9.478.786.774</u>	5.903	<u>¢10.559.188.980</u>

Nota 11.

Composición de los rubros de los Estados Financieros

11.1 Disponibilidades

Al 30 Setiembre del 2010 y 2009, el desglose era el siguiente:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Efectivo	¢616.397.367	¢477.158.377
Depósitos a la Vista en el B.C.C.R	23.895.302.510	23.038.646.778
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del País	893.824.553	344.769.240
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista en Entidades Financieras del Exterior	13.416.045	7.724.052
Documentos de Cobro Inmediato	321.027.095	217.596.576
Totales	<u>¢25.739.967.570</u>	<u>¢24.085.895.023</u>

11.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 la tasa ponderada anual de la cartera de inversiones en colones es de 12.05% y 13.95% y en moneda extranjera es de 6.14% y 8.73% respectivamente.

Se presenta el detalle de las inversiones según el valor por sector para el periodo Setiembre 2010 y 2009.

A continuación se detalla lo correspondiente:

Al 30 de Setiembre 2010

a) SECTOR PRIVADO

A-1 Colones

• Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenedas para Negociar

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Sociedades Fondos	F. Liquidez	5.47%	Menos de 180 días	¢2.246.162.358
Subtotal				¢2.246.162.358

• Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Coovivienda	CPH	10.25%	Más de 180 días	¢67.668.840
Bancos Privados	Bonos	8.71%	Menos de 180 días	250.232.500
Bancos Privados	Bonos	10.12%	Más de 180 días	1.639.289.000
Bancos Privados	CDP	10.52%	Menos de 180 días	500.000.000
Bancos Privados	CDP	8.58%	Más de 180 días	200.343.869
Multifondos CR	F. Cerrado	9.10%	Menos de 180 días	628.096.383
Mutual Safi	F. Desarrollo	-7.82%	Más de 180 días	780.012.579
Holcim	Bonos	9.95%	Más de 180 días	202.582.100
Subtotal				¢4.268.225.271

Total Sector Privado Cartera Colones	¢6.514.387.629
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO

B-1 Colones:

• **Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Bancos Públicos	Bonos	9.73%	Más de 180 días	¢733.164.060
Bancos Públicos	Bonos	12.53%	Menos de 180 días	100.406.000
Bancos Públicos	CDP	8.47%	Menos de 180 días	700.309.403
Bancos Públicos	CDP	9.25%	Más de 180 días	3.208.869.319
BCCR	bem0	7.78%	Menos de 180 días	2.955.888.360
BCCR	bem	9.29%	Más de 180 días	1.016.583.390
BCCR	bem	7.22%	Más de 180 días	8.920.053.169
BCIE	Bonos	8.75%	Más de 180 días	245.421.800
Gobierno	tp0	7.99%	Más de 180 días	761.934.000
Gobierno	tp	7.05%	Menos de 180 días	6.009.180
Gobierno	tp	9.73%	Más de 180 días	10.468.762.552
Sector Público	Reventa	4.78%	Menos de 180 días	1.377.457.919
Subtotal				¢30.494.859.152

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	7.26%	Más de 180 días	¢90.517.000
BNCR	C.D.P	8.17%	Menos de 180 días	37.599.170
BNCR	C.D.P	7.59%	Más de 180 días	5.821.176
Subtotal				¢133.937.346

Total Sector Público Cartera Colones	¢30.628.796.498
---	------------------------

TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN COLONES	¢37.143.184.127
--	------------------------

a) SECTOR PRIVADO

A-2 Dólares

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Varias SAFIS	F. Liquidez	0.57%	Menos de 180 días	¢326.851.344
Multifondos CR	F. Ingreso	7.08%	Menos de 180 días	280.934.627
Subtotal				¢607.785.971

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Banco Privados Exterior	CD	3.41%	Menos de 180 días	¢350.415.400
Banco Privados Exterior	CD	4.50%	Más de 180 días	295.626.249
Banco Privados	CDP	3.10%	Menos de 180 días	125.637.500
Banco Privados	Bonos	4.68%	Más de 180 días	334.163.084
Fideic de Titularización	Bonos	7.77%	Más de 180 días	352.928.050
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.40%	Menos de 180 días	358.099.501
Multifondos SFI	F.Imobiliario	8.00%	Menos de 180 días	154.648.706
Subtotal				¢1.971.518.490

Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados	¢2.579.304.461
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO

B-2 Dólares

- Inversiones Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	tp\$	6.50%	Menos de 180 días	¢2.535.039
Gobierno	tp\$	4.90%	Más de 180 días	3.453.115.469
Gobierno	bde	8.34%	Menos de 180 días	267.734.543
BCCR	CDP	2.42%	Más de 180 días	2.732.817
Bancos Públicos	CDP	1.00%	Menos de 180 días	251.344.050
Deuda Pública	F.Cerrado	5.18%	Menos de 180 días	132.484.241
Inst. Públicas	Reventa	1.29%	Menos de 180 días	1.243.359.724
Inst. Públicas	Bonos	6.44%	Más de 180 días	77.038.905
Subtotal				¢5.430.344.788

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	bde	6.44%	Más de 180 días	¢56.737.894
BNCR	CDP	1.06%	Más de 180 días	49.752.450
Subtotal				¢106.490.344

Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado	¢5.536.835.132
--	-----------------------

TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO	¢8.116.139.593
---	-----------------------

Total Inversiones Colones y Dólares	45.259.323.720
--	-----------------------

Total Productos de Inversiones	¢449.768.923
---------------------------------------	---------------------

Total Cartera de Inversiones	¢45.709.092.643
-------------------------------------	------------------------

Al 30 de Setiembre 2009

c) SECTOR PRIVADO

A-1 Colones

• Inversiones en Instrumentos Financieros Mantenedas para Negociar

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Varias SAFIS	F. Liquidez	8.27%	Menos de 180 días	1.948.279.324
Subtotal				€1.948.279.324

• Inversiones en Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
Coovivienda	CPH	13.61%	Más de 180 días	70.859.970
BAC San José	be0	11.81%	Menos de 180 días	98.393.000
MADAP	be	11.70%	Más de 180 días	483.746.000
Multifondos C.R	F. Cerrado	10.27%	Menos de 180 días	202.965.772
Holcim	Bonos	13.06%	Más de 180 días	130.794.900
Ent. Finac País	Reventa	11.74%	Menos de 180 días	16.030.877
Subtotal				€1.002.790.519

Total Sector Privado Cartera Colones	€2.951.069.843
---	-----------------------

d) SECTOR PÚBLICO

B-1 Colones:

• **Inversiones en Valores Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	DON	6.67%	Menos de 180 días	5.000.000.000
BCCR	bem0	11.49%	Menos de 180 días	1.665.846.084
BCCR	bem0	11.73%	Más de 180 días	2.508.407.560
BCCR	bem	9.21%	Más de 180 días	846.405.500
BCCR	bemv	10.98%	Más de 180 días	8.905.886.346
Gobierno	tp0	11.34%	Menos de 180 días	2.727.151.940
Gobierno	tp0	8.63%	Más de 180 días	1.013.250.770
Gobierno	tp	11.96%	Más de 180 días	8.058.741.954
Gobierno	tptba	13.11%	Más de 180 días	160.025.100
BANHVI	CI	11.95%	Más de 180 días	150.384.530
Bancos Públicos	Bonos	13.27%	Más de 180 días	1.309.352.340
Bancos Públicos	cdp	11.50%	Menos de 180 días	1.154.445.299
BCIE	bev	13.04%	Más de 180 días	491.561.200
Gobierno	Reventa	10.58%	Menos de 180 días	4.095.317.108
BCCR	Reventa	9.65%	Menos de 180 días	560.621.987
Bancos Públicos	Reventa	12.35%	Menos de 180 días	965.557.148
Subtotal				€39.612.954.866

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros
BCCR	bemv	10.77%	Más de 180 días	92.500.000
BNCR	C.D.P	10.23%	Menos de 180 días	20.929.738
BNCR	C.D.P	9.80%	Más de 180 días	5.821.175
Subtotal				€119.250.913

Total Sector Público Cartera Colones	€39.732.205.779
---	------------------------

TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN COLONES	€42.683.275.622
--	------------------------

b) SECTOR PRIVADO

A-2 Dólares

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Varias SAFIS	F. Liquidez	1.18%	Menos de 180 días	1.660.798.622
Multifondos CR	F. Ingreso	21.74%	Menos de 180 días	164.626.749
Subtotal				€1.825.425.371

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
BICSA Panamá	CD	4.39%	Menos de 180 días	399.748.150
GTC BANK	CD	5.50%	Más de 180 días	323.417.862
Fideic. Garabito	Bonos	8.94%	Más de 180 días	655.049.836
Banco Privados	CI	3.68%	Menos de 180 días	571.748.372
Multifondos SFI	F. Cerrado	5.96%	Menos de 180 días	563.600.985
Multifondos SFI	F.Inmobiliario	8.51%	Menos de 180 días	178.967.839
Subtotal				€2.692.533.044

Total Sector Privado Cartera Dólares Colonizados	€4.517.958.415
---	-----------------------

b) SECTOR PÚBLICO

B-2 Dólares

- Inversiones Instrumentos Financieros Disponibles para la Venta**

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	tp\$	5.15%	Más de 180 días	1.848.038.535
Gobierno	tp\$	6.81%	Más de 180 días	176.387.874
Gobierno	Tp0\$	4.90%	Más de 180 días	232.255.073
Gobierno	bde	7.87%	Más de 180 días	498.140.788
Gobierno	Reventa	1.73%	Menos de 180 días	600.731.857
BNCR	CDP	3.68%	Menos de 180 días	203.871.500
ICE	Reventa	1.28%	Menos de 180 días	177.907.276
Subtotal				€3.737.332.903

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

Emisor	Instrumento	Rendimiento	Plazo Restante	Valor Libros Colonizado
Gobierno	bde	6.44%	Más de 180 días	62.617.675
BNCR	CDP	4.00%	Más de 180 días	62.326.431
Subtotal				€124.944.106

Total Sector Público Cartera Dólares Colonizado	€3.862.277.009
--	-----------------------

TOTAL CARTERA DÓLARES COLONIZADO	€8.380.235.424
---	-----------------------

Total Inversiones Colones y Dólares	€51.063.511.046
--	------------------------

Total Productos de Inversiones	€296.796.876
---------------------------------------	---------------------

Total Cartera de Inversiones	€51.360.307.922
-------------------------------------	------------------------

11.3 Cartera de Crédito

Al 30 de Setiembre 2010 y 2009 el desglose era el siguiente

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Créditos Vigentes	85.507.484.995	¢75.704.264.684
Créditos Vencidos	23.482.960.323	21.533.417.422
Créditos en Cobro Judicial	2.767.656.023	1.968.240.800
Sub – Total	111.758.101.341	99.205.922.906
Más: Productos y cuentas por cobrar asociadas	1.921.518.596	1.844.568.532
Menos: Estimación por Deterioro o Incobrabilidad de Cartera de crédito	-1.887.368.665	-1.705.246.974
Cartera Neta	<u>¢111.792.251.272</u>	<u>¢99.345.244.464</u>

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Saldo al inicio del año	¢101.104.631.297	¢97.839.064.406
Más		
Créditos otorgados desembolsados durante el año	26.130.247.323	16.332.586.079
Menos		
Créditos recuperados durante el año	-13.930.786.234	-13.881.303.404
Créditos dados de baja	0	0
Créditos recuperados por bienes realizables	-1.545.991.045	-1.084.424.175
Saldo acumulado del periodo	<u>¢111.758.101.341</u>	<u>¢99.205.922.906</u>

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

Al 30 de Setiembre del 2010

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A1	¢2.588.767.489	¢17.538.065	¢171.502
	A2	0	0	0
	B1	1.290.247.332	13.256.278	87.816
	B2	139.001.148	3.064.198	0
	C1	3.312.861.677	26.782.922	53.612.545
	C2	80.290.000	546.213	2.319.648
	D	361.902.202	3.114.629	9.015.622
	E	743.581.811	32.691.661	108.478.406
Total Grupo 1		¢8.516.651.659	¢96.993.966	¢173.685.539
GRUPO 2:	Categorías			
	A1	¢65.271.262.099	¢692.700.143	¢33.611.168
	A2	2.605.865.552	52.640.226	1.401.666
	B1	2.971.459.971	110.321.907	3.172.156
	B2	2.462.432.713	105.286.443	8.747.489
	C1	18.555.390.546	281.671.041	44.966.291
	C2	1.501.519.208	85.136.943	30.438.411
	D	247.503.504	18.762.315	51.482.514
	E	9.626.016.089	478.005.612	1.520.789.633
Total Grupo 2		¢103.241.449.682	¢1.824.524.630	¢1.694.609.328
Total general		¢111.758.101.341	¢1.921.518.596	¢1.868.294.867

Al 30 Setiembre del 2009

		Principal	Productos y cuentas por Cobrar asociadas	Estimación Estructural
GRUPO 1:	Categorías			
	A1	¢775.545.233	¢8.604.054	¢1.119.958
	A2	0	0	0
	B1	1.346.689.509	11.149.745	1.187.444
	B2	256.764.143	1.497.844	0
	C1	2.817.806.909	43.623.383	64.374.708
	C2	98.750.000	987.499	0
	D	218.953.031	646.665	11.252.001
	E	849.695.375	64.133.434	169.863.511
Total Grupo 1		¢6.364.204.200	¢130.642.624	¢247.797.622
GRUPO 2:	Categorías			
	A1	58.424.110.118	¢723.419.772	¢28.049.694
	A2	4.079.633.861	81.498.872	1.821.120
	B1	2.051.391.834	82.588.064	2.198.198
	B2	2.249.665.585	95.302.255	3.400.354
	C1	16.150.710.508	256.397.756	25.776.099
	C2	1.185.548.256	65.880.430	14.135.813
	D	177.813.232	13.238.218	18.336.305
	E	8.522.845.312	395.600.541	1.379.858.785
Total Grupo 2		¢92.841.718.706	¢1.713.925.908	¢1.473.576.368
Total general		¢99.205.922.906	¢1.844.568.532	¢1.721.373.990

11.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	Año 2010	Año 2009
Comisiones por cobrar	¢4.215.199	¢2.883.952
Otras cuentas por cobrar diversas	255.016.980	196.834.587
Menos: Estimación por Deterioro e incobrabilidad de otras cuentas por cobrar (1)	-3.759.211	-28.384.125
Total	<u>¢255.472.968</u>	<u>¢171.334.414</u>

(1) Al 30 Setiembre del 2010 y 2009 esta cuenta presentó el siguiente comportamiento:

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢15.445.483	¢9.381.827
Más o Menos		
Estimación Cargada a Resultados (gastos)	2.199.133	28.477.042
Estimación Cargada a Resultados (ingresos)	-13.885.407	-9.474.743
Cuentas por cobrar dadas de baja	0	0
Diferencial Cambiario	0	0
Otros	2	-1
Saldo al 30 Setiembre	<u>¢3.759.211</u>	<u>¢28.384.125</u>

11.5 Bienes Realizables

Al 30 de Setiembre el desglose era el siguiente:

	Año 2010	Año 2009
Bienes y Valores Adquiridos en Recuperación de Créditos	¢2.541.162.274	¢1.891.767.438
Otros Bienes Realizables	10.506.642	0
Inmuebles, Mobiliario y Equipo Fuera de Uso	293.300	0
Menos: Estimación por Deterioro de Bienes Realizables	-387.867.785	-180.878.695
Total	<u>¢2.164.094.431</u>	<u>¢1.710.888.743</u>

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

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

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢345.053.312	¢122.775.344
Más o Menos		
+Aumentos contra gastos	421.937.307	278.239.771
- Disminución contra el ingreso	-130.819.171	-148.105.883
-Otros	-248.303.663	-72.030.537
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢387.867.785</u>	<u>¢180.878.695</u>

Para Setiembre 2010 y 2009 los movimientos de los bienes realizables es el siguiente:

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢2.302.140.438	¢2.116.557.515
Más o Menos		
Bienes Adjudicados del periodo	1.545.991.045	1.084.424.175
Activos vendidos	-1.104.814.949	-1.309.214.252
Operaciones dadas de baja	-202.154.260	0
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢2.541.162.274</u>	<u>¢1.891.767.438</u>

11.6 Participación en otras empresas

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

	Año 2010	Año 2009
Mutual Sociedad Fondos de Inversión S.A	¢88.861.392	¢85.854.408
Mutual Seguros S.A	111.100.296	105.288.657
Totales	<u>¢199.961.688</u>	<u>¢191.143.065</u>

11.7 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Al 30 de Setiembre 2010 y 2009 el desglose era el siguiente:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Costo		
Terrenos	¢2.510.888	¢2.510.888
Edificios e Instalaciones	67.735.805	67.735.805
Equipos y Mobiliario	629.356.900	577.441.452
Equipos de Computo	582.680.962	422.486.082
Vehículos (a)	9.366.967	9.366.967
Equipo de Computo en Arrendamiento Financiero	26.189.711	0
Total Costo	1.317.841.233	1.079.541.194
Revaluación		
Terrenos	189.171.427	189.171.427
Edificios e Instalaciones	253.748.832	253.748.832
Total revaluación	442.920.259	442.920.259
Menos: Depreciación Acumulada	-831.496.538	-727.945.544
Valor en libros	<u>¢929.264.954</u>	<u>¢794.515.909</u>

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

Los movimientos de depreciación de mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 30 de Setiembre del 2010 y 2009 son los siguientes:

Activos Fijos

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Equipo de computó en arrendam.	Total	
A) Costo:										
Al inicio del año	¢	2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.832	9.366.967	613.547.957	437.146.887	0	1.573.228.763
Adiciones		0	0	0	0	0	41.848.220	166.082.321	26.189.712	234.120.252
Mejoras		0	0	0	0	0	2.279.552	2.420.278	0	4.699.830
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	-34.794.467	-22.968.524	0	-57.762.991
Otros		0	0	0	0	0	6.475.638	0	0	6.475.638
Saldo al costo- Setiembr. 2010	¢	2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.832	9.366.967	629.356.900	582.680.962	26.189.712	1.760.761.492
B) Depreciación acumulada:										
Al inicio del año	¢	0	0	19.222.029	87.695.046	6.615.958	348.939.902	294.268.056	0	756.740.991
Gasto del año		0	0	1.014.980	3.806.232	703.647	57.381.547	45.195.942	7.274.907	115.377.255
Aumento por revaluación		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Retiros		0	0	0	0	0	-28.025.530	-12.596.178	0	-40.621.708
Otros		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Deprec. Acum. Setiembr. 2010	¢	0	0	20.237.009	91.501.278	7.319.605	378.295.919	326.867.820	7.274.907	831.496.538
Saldo en libros	¢	2.510.888	189.171.427	47.498.796	162.247.554	2.047.362	251.060.981	255.813.142	18.914.805	929.264.954

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos

Inmuebles, mobiliario y equipo

Detalle	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e Instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Total
A) Costo:								
Al inicio del año	¢ 2.510.888	33.256.968	67.735.805	147.253.048	9.366.967	593.522.295	347.152.073	1.200.798.044
Adiciones	0	0	0	0	0	37.640.746	113.767.017	151.407.763
Mejoras	0	0	0	0	0	922.870	285.206	1.208.077
Aumento por revaluación	0	155.914.459	0	106.495.786	0	0	0	262.410.245
Retiros	0	0	0	0	0	-55.551.463	-38.581.544	-94.133.007
Otros	0	0	0	-2	0	907.003	-136.670	770.331
Saldo Costo a Setiembre 2009	¢ 2.510.888	189.171.427	67.735.805	253.748.832	9.366.967	577.441.452	422.486.082	1.522.461.453
B) Depreciación acumulada:								
Al inicio del año	¢ 0	0	17.868.723	50.599.613	5.677.762	338.836.717	293.441.988	706.424.804
Gasto del año	0	0	1.014.979	3.266.130	703.647	49.094.300	24.262.164	78.341.220
Aumento por revaluación	0	0	0	32.560.560	0	0	0	32.560.560
Retiros	0	0	0	0	0	-55.417.507	-38.176.305	-93.593.812
Otros	0	0	0	-1	0	478.416	3.734.358	4.212.773
Saldo Depr. Acum. Setiemb. 2009	0	0	18.883.702	86.426.302	6.381.409	332.991.926	283.262.205	727.945.544
Saldo en Libro	¢ 2.510.888	189.171.427	48.852.103	167.322.530	2.985.558	244.449.526	139.223.877	794.515.909

11.8 Otros Activos

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

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Gastos Pagados por Anticipado	¢10.395.173	¢12.521.652
Cargos Diferidos	74.333.514	124.139.904
Amortización acumulada mejoras a propiedades en arrendamiento operativo (1)	-60.126.320	-72.661.184
Bienes Diversos	21.376.758	27.583.448
Operaciones Pendientes de Imputación	20.274.466	24.546.947
Activos Intangibles	805.014.615	515.113.638
Amortización acumulada activos intangibles (2)	-418.660.915	-338.025.938
Otros Activos Restringidos	33.494.395	33.732.791
Totales	<u>¢486.101.686</u>	<u>¢326.951.258</u>

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

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢84.617.830	¢75.527.571
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	30.154.880	40.552.215
- Retiros	-33.473.927	-43.418.602
-Otros	-21.172.463	0
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢60.126.320</u>	<u>¢72.661.184</u>

(2) El movimiento de la amortización acumulada activos intangibles al 30 de Setiembre es el siguiente:

	Año 2010	Año 2009
Saldo al inicio del año	¢351.354.094	¢337.483.917
Más o Menos		
+Aumentos contra el gasto	67.795.041	33.429.609
- Retiros	-488.220	-32.887.588
-Otros	0	0
Saldo al 30 de Setiembre	<u>¢418.660.915</u>	<u>¢338.025.938</u>

11.9 Obligaciones con el Público

a) A la Vista

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Depósitos de Ahorro a la Vista	¢40.117.949.611	¢39.120.514.470
Captaciones a Plazo Vencidas	1.501.313.809	661.448.000
Otras Captaciones a la Vista	47.303.461	48.924.081
Otras Obligaciones con el Público a la Vista	150.318.268	433.029
Totales	<u>¢41.816.885.149</u>	<u>¢39.831.319.580</u>

b) Otras Obligaciones con el Público a la Vista

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Obligaciones por pacto de Reporto-Comprador a Plazo	<u>0</u>	<u>0</u>

c) A Plazo

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Depósitos a Plazo	¢52.407.356.409	¢44.263.779.261
Contratos de Participación Hipotecaria	37.069.782.156	38.299.904.992
Otras Captaciones a Plazo (OROPAC)	3.181.761.850	2.947.732.899
Colocación Títulos a Largo Plazo – Principal	22.548.227.051	25.955.872.836
Total	<u>¢115.207.127.466</u>	<u>¢111.467.289.988</u>

d) Cargos Financieros por pagar

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Cargos Financieros por Pagar	<u>¢993.187.833</u>	<u>¢1.718.667.258</u>

Total general de Obligaciones con el Público	<u>¢158.017.200.448</u>	<u>¢153.017.276.826</u>
---	--------------------------------	--------------------------------

11.10 Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	30 Setiembre 2010
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	9.75%	Fiduciario (Pagaré)	¢693.916.817
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	11.00%	Fiduciario (Pagaré)	1.327.780.994
Prog. Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	9.75%	Fiduciario (Pagaré)	1.813.859.693
Prog. Crédito L/P REG 2009	2009	8 años	10.75%	Fiduciario (Pagaré)	2.774.973.207
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	8%	Fiduciaria (Pagaré)	3.341.957.500
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	3.53%	Cartera Hipotecaria	848.053.125
Préstamo Banco BCIE dólares	2010	10 años	5.73%	Cartera Hipotecaria	477.422.500
Préstamo Banco BCIE dólares	2010	5 años	5.12%	Cartera Hipotecaria	1.074.200.625
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	5 años	7.25%	Cartera Hipotecaria	824.822.922
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	5%	Cartera Hipotecaria	904.590.000
Total					<u>¢14.081.577.383</u>

Obligaciones de Bienes tomados en Arrendamiento Financiero - Leasing	Año	Plazo Meses	Tasa	30 Setiembre 2010
CSI Leasing de Centroamérica, SRL Anexo 8 A	2009	36	8.25%	¢9.243.153
CSI Leasing de Centroamérica, SRL Anexo 9 A	2009	36	4.96%	8.534.717
Total				<u>¢17.777.870</u>

Cargos Financieros por Pagar	30 Setiembre 2010
Cargos financieros por pagar	<u>¢71.660.332</u>

Total Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	<u>¢14.171.015.585</u>
---	-------------------------------

Al 30 de Setiembre del 2009

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/ días	Tasa	Tipo de garantía	30 Setiembre 2009
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (BANHVI)	2002	15 años	12.50%	Fiduciario (Pagaré)	¢755.863.710
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI) (BANHVI)	2005	10 años	13.75%	Fiduciario (Pagaré)	1.502.570.761
Prog. Financiamiento Ingresos Medio y Bajos 2007 (FONAVI)	2007	15 años	12.50%	Fiduciario (Pagaré)	1.882.503.011
Prog. Crédito L/P REG 2009	2009	8 años	14%	Fiduciario (Pagaré)	3.000.000.000
Préstamo Banco G y T Continental en dólares	2007	5 años	8%	Fiduciaria (Pagaré)	1.456.225.000
Préstamo Banco BCIE dólares	2007	10 años	2.80%	Cartera Hipotecaria	1.128.574.375
Préstamo Banco BICSA dólares	2008	5 años	5.25%	Cartera Hipotecaria	1.289.631.543
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Directa) dólares	2007	10 años	5%	Cartera Hipotecaria	1.281.478.000
Total					<u>¢12.296.846.400</u>

Cargos Financieros por Pagar	30 Setiembre 2009
Cargos financieros por pagar	<u>¢67.257.602</u>

Total Obligaciones con Entidades Financieras a Plazo	<u>¢12.364.104.002</u>
---	-------------------------------

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Setiembre del 2010

Detalle	Aguinaldo Acumulado por pagar (1)	Prestaciones Legales	Fondos de Capitalización Laboral	Provisiones por Litigios pendientes	Vacaciones acumuladas por pagar (2)	Otras Provisiones Publicidad	Cumplimiento de Metas	Otras Provisiones	Total
Saldo al inicio del periodo	¢ 13.600.953	58.775.987	6.515.323	20.000.000	82.705.205	59.200.394	0	5.759.705	246.557.567
Gasto del año	133.181.900	96.036.492	63.935.695	6.955.497	83.867.478	84.475.414	0	77.731.080	546.183.557
Uso del año	-8.087.602	-89.389.672	-62.983.773	-26.162.921	-60.760.325	-89.351.830	0	-77.364.391	-414.100.514
Otros	0	0	0	0	-400	0	0	0	-400
Saldo al final de Setiembre 2010	¢ 138.695.251	65.422.807	7.467.245	792.576	105.811.958	54.323.978	0	6.126.394	378.640.209

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

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Otras cuentas por pagar y provisiones

Al 30 de Setiembre del 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
Saldo al inicio del periodo	¢ 12.387.718	47.779.761	6.384.006	123.881.899	0	15.000.000	733.129	206.166.513
Gasto del año	124.299.235	115.131.658	59.216.469	72.404.987	26.935.867	0	24.854.315	422.842.531
Uso del año	-6.460.912	-106.472.160	-59.077.625	-94.616.808	-7.632.030	-15.000.000	-20.931.079	-310.190.614
Otros	0	0	-2.667	0	0	0	0	-2.667
Saldo al final de Setiembre 2009	¢ 130.226.041	56.439.259	6.520.183	101.670.078	19.303.837	0	4.656.365	318.815.763

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

11.12 Préstamo Subordinado

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año/días	Tasa	Tipo de garantía	Saldo al 30 Setiembre 2010	Saldo al 30 Setiembre 2009
Préstamo Banco Oikocredit (Deuda Subordinada) dólares	2007	10 años	7%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	502.550.000	¢582.490.000
Préstamo Banco BCIE (Deuda Subordinada) dólares	2008	10 años	4.50%	Fiduciaria Pagaré a favor del acreedor	603.060.000	698.988.000
Total					<u>¢1.105.610.000</u>	<u>¢1.281.478.000</u>

Productos Préstamos Subordinados	Saldo al 30 Setiembre 2010	Saldo al 30 Setiembre 2009
Préstamos Subordinados	<u>¢3.042.176</u>	<u>¢3.721.628</u>

Total Préstamos Subordinados	<u>¢1.108.652.176</u>	<u>¢1.285.199.628</u>
-------------------------------------	------------------------------	------------------------------

11.13 Ajustes al Patrimonio

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Superávit por reevaluación de propiedad, mobiliario y equipo	¢355.225.213	¢362.780.287
Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta	-808.357.766	-651.173.482
Ajuste por valuación de instrumentos financieros restringidos	-1.947.311	-2.149.320
Ajuste por valuación de participaciones en otras empresas	12.750.339	11.942.899
Totales	<u>¢-442.329.525</u>	<u>¢-278.599.616</u>

11.14 Ingresos por Inversiones en valores y de depósitos a plazo

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Prod. por inv. en Instrumentos Financieros Disponibles para la venta	¢2.964.321.482	¢2.619.608.165
Prod. por inv. en Instrumentos financieros vencidos y restringidos	11.449.805	38.737.974
Totales	<u>¢2.975.771.287</u>	<u>¢2.658.346.139</u>

11.15 Ingresos financieros por cartera de crédito

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Ingresos financieros créditos vigentes	¢9.788.882.939	¢12.452.688.443
Ingr. Financ. Créd. Venc. y Cob Judicial	3.591.140.938	201.940.281
Totales	<u>¢13.380.023.877</u>	<u>¢12.654.628.724</u>

11.16 Ingresos Financieros por diferencial cambiario

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

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Ingresos por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢2.441.705.121	¢127.637.055
-Por otras obligaciones financieras	901.686.239	50.317.489
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	30.562.254	557.643
- Por Obligaciones Subordinadas	188.753.818	11.390.098
-Por disponibilidades	384.111.169	285.794.719
-Por Inversiones en instrumentos financieros	572.614.828	460.607.532
-Por créditos vigentes corto plazo	56.734.048	43.349.783
-Por créditos vigentes a largo plazo	556.646.265	483.465.272
-Por créditos vigentes- estimación	33.777.769	2.980.323
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	124.759.166	194.968.701
-Por otras cuentas por cobrar	1.413.537	572.323
Totales	<u>¢5.292.764.214</u>	<u>¢1.661.640.938</u>

11.17 Gastos Financieros – Obligaciones con el Público

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

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Gastos por captaciones a la vista	¢1.178.876.264	¢1.731.067.670
Gastos por colocación Títulos a largo plazo	2.094.575.843	1.764.436.189
Gastos por captaciones a plazo	6.464.330.633	6.901.815.068
Totales	<u>¢9.737.782.740</u>	<u>¢10.397.318.927</u>

11.18 Gastos Financieros – Diferencial cambiario

Al 30 de Setiembre el desglose es el siguiente:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
-Por obligaciones con el público	¢858.046.373	¢807.407.699
-Por otras obligaciones financieras	403.309.612	380.493.842
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	16.816.427	5.144.150
-Por obligaciones subordinadas	64.720.536	83.332.597
-Por disponibilidades	525.867.322	80.407.951
- Por inversiones en instrumentos financieros	1.240.992.487	74.078.088
-Por créditos vigentes- estimación	11.343.045	20.951.934
-Por créditos vigentes corto plazo	142.567.388	6.843.859
-Por créditos vigentes largo plazo	1.580.047.390	69.940.641
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	418.332.320	23.780.411
- Por Otras Cuentas por Cobrar	3.466.681	108.049
Totales	<u>¢5.265.509.581</u>	<u>¢1.552.489.221</u>

11.19 Gastos Financieros –Obligaciones con Entidades Financieras

Al 30 de Setiembre el desglose es el siguiente:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Gasto descuento hipoteca - BANHVI	¢532.778.654	¢431.124.373
Gasto Financ. Banco G y T Continental \$	148.259.361	5.776.450
Gasto Financiamiento Banco BCIE \$	44.598.338	97.694.563
Gasto Financiamiento Banco Oikocredit \$	39.641.722	40.045.368
Gasto Financiamiento Banco BICSA\$	55.503.800	50.833.749
Gastos Bienes en Arrend. Fin. Equipo Comp	2.399.523	76.409.260
Totales	<u>¢823.181.398</u>	<u>¢701.883.763</u>

11.20 Gastos Personal

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Sueldos y Bonificación al Personal	¢1.537.437.476	¢1.387.366.620
Sueldos y Bonificación al Personal Contratado	97.355	182.183
Remuneración a Directores y Fiscales	43.171.069	33.700.131
Tiempo Extraordinario	7.204.852	10.974.241
Gastos Viajes	40.982.928	12.129.864
Décimo Tercer Sueldo a Empleados	133.181.901	124.299.235
Vacaciones	83.867.478	72.404.987
Incentivos	11.029.212	4.008.577
Cargas Sociales Patronales	373.140.427	336.043.778
Refrigerios	11.412.513	10.326.129
Uniformes para el personal	17.097.086	0
Capacitación	28.380.371	13.605.681
Seguros para el Personal	18.854.987	17.700.076
Fondo de Capitalización Laboral	63.935.695	59.216.469
Medicamentos	2.680	7.548
Totales	<u>¢2.369.796.030</u>	<u>¢2.081.965.519</u>

11.21 Otros Gastos de Administración

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Gastos por servicios Externos	¢407.246.877	¢359.688.429
Gastos de Movilidad y Comunicación	85.326.509	74.931.619
Gastos de infraestructura	752.882.341	722.767.148
Gastos Generales	470.593.558	274.416.670
Totales	<u>¢1.716.049.285</u>	<u>¢1.431.803.866</u>

11.22 Fianzas, avales, contingencias y garantías

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Activos contingentes	¢72.668.841	¢41.558.841
Pasivos contingentes	62.550.248	70.240.476
Créditos Pendientes de Desembolsar	1.170.795.520	283.103.764
Líneas de crédito pendientes de utilización	692.335.484	717.889.554
Totales	<u>¢1.998.350.093</u>	<u>¢1.112.792.635</u>

11.23 Otras Cuentas de Orden

Al 30 de Setiembre el desglose era como sigue:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Por concepto de adm. de comis. de confianza	¢603.831.623	¢312.366.218
Garantías recibidas en poder de la entidad	125.008.896	80.394.250
Líneas de Crédito Pend. Utilización	1.325.340.631	624.175.757
Créditos y otras inversiones castigadas (créditos, cuentas por cobrar, productos e inversiones castigadas)	40.454.084	17.088.037
Productos en suspenso cartera de créditos	211.928.335	146.113.082
Garantías de créditos	2.174.450.567	696.383.467
Otras cuentas de orden	7.700.493.159	10.268.662.347
Totales	<u>¢12.181.507.295</u>	<u>¢12.145.183.158</u>

Nota 12.

Otras concentraciones de activos y pasivos

No se determinaron otras concentraciones de activos y pasivos de importancia

Nota 13.

Vencimiento de activos y pasivos agrupados

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 el vencimiento de los activos y pasivos es el siguiente:

Plazo	30 Setiembre 2010		30 Setiembre 2009	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
A la vista	¢10.746.499.489	¢41.833.751.884	¢10.722.325.418	¢39.850.599.166
De 1 a 30 días	9.444.757.393	15.451.555.363	14.737.116.369	11.206.946.705
De 31 a 60 días	4.541.412.732	11.358.331.164	6.738.634.714	10.419.555.085
De 61 a 90 días	3.494.293.094	10.797.495.311	3.073.259.276	9.579.735.839
De 91 a 180 días	13.646.763.981	42.482.811.415	10.949.767.052	35.205.217.868
De 181 a 365 días	16.734.612.354	22.537.130.399	13.761.968.339	24.758.658.713
Más de 365 días	111.872.103.226	27.727.140.500	104.635.128.905	34.360.667.450
Venc. + de 30 días	14.648.237.884	0	11.878.764.309	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, principalmente, las nuevas colocaciones.

Ante este contexto, Mucap utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores de normativa prudencial establecidos por la SUGEF (Acuerdo SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 30 de setiembre del 2010).

Como parte de la administración de este tipo de riesgo, la Mutual cuenta con estrategias 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 evaluación permanente de este tema en el seno del Comité Integral de Riesgo y el Comité de Inversiones ha permitido tomar medidas importantes para mantener niveles adecuados de liquidez, manteniendo en la medida de lo posible un adecuado equilibrio entre rentabilidad y convertibilidad de los activos financieros.

Al 30 de Setiembre del 2010

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(26,227,660)	(6,630,227)	(7,587,134)	(6,629,329)	(26,194,365)	(4,794,719)	74,806,229	13,268,977
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	9,360,407	7,689,901	2,948,514	2,884,453	11,726,018	14,521,339	96,549,179	13,268,977
Disponibilidades	1,640,677	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	5,473,567	2,143,113	1,587,946	1,447,815	5,760,501	2,894,607	2,434,028	-
Inversiones en Valores	2,246,162	2,927,231	518,074	584,028	3,345,703	6,096,180	21,804,504	-
Cartera de Crédito	-	2,619,557	842,493	852,610	2,619,813	5,530,553	72,310,647	13,268,977
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	35,588,067	14,320,129	10,535,648	9,513,783	37,920,383	19,316,059	21,742,951	-
Obligaciones con el Público	35,573,566	13,928,428	10,320,311	9,409,577	37,438,396	18,812,499	15,819,130	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	100,722	51,028	51,478	157,177	327,056	5,923,069	-
Cargos por Pagar	14,501	290,979	164,309	52,727	324,811	176,503	751	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(4,859,593)	623,429	770,216	(673,873)	(2,641,683)	(1,007,799)	9,338,734	1,379,261
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,386,093	1,754,856	1,592,899	609,840	1,920,746	2,213,273	15,322,924	1,379,261
Disponibilidades	203,988	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	855,254	149,186	112,297	138,126	568,853	329,377	632	-
Inversiones en Valores	326,851	1,214,247	1,222,823	213,110	571,096	299,543	4,339,538	-
Cartera de Crédito	-	391,423	257,780	258,604	780,796	1,584,353	10,982,754	1,379,261
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,245,685	1,131,427	822,684	1,283,713	4,562,429	3,221,072	5,984,190	-
Obligaciones con el Público	6,243,319	1,089,051	819,762	1,008,312	4,152,607	2,404,439	4,615	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	32,047	641	264,528	402,747	809,287	5,979,575	-
Cargos por Pagar	2,366	10,329	2,280	10,872	7,075	7,346	-	-

Al 30 de Setiembre 2009

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA NACIONAL	(27,251,682)	2,939,775	(4,604,436)	(6,194,312)	(23,074,356)	(12,236,140)	68,443,335	10,570,104
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	8,255,049	12,937,798	4,640,551	2,575,641	9,327,134	9,691,787	95,844,072	10,570,104
Disponibilidades	909,168	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	5,397,603	1,444,281	1,362,693	1,306,629	4,854,005	3,224,711	3,154,799	-
Inversiones en Valores	1,948,279	9,400,914	2,908,493	894,353	3,316,600	4,000,133	20,471,437	-
Cartera de Crédito	-	2,092,602	369,366	374,659	1,156,529	2,466,943	72,217,837	10,570,104
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	35,506,732	9,998,023	9,244,987	8,769,953	32,401,491	21,927,927	27,400,738	-
Obligaciones con el Público	35,489,520	9,496,223	8,959,775	8,591,152	31,915,338	21,202,643	20,742,969	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	22,288	39,648	40,096	123,029	258,859	6,657,017	-
Cargos por Pagar	17,212	479,512	245,564	138,704	363,124	466,424	751	-

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(1,876,592)	590,395	923,246	(312,165)	(1,181,094)	1,239,449	1,831,127	1,308,660
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	2,467,276	1,799,319	2,097,814	497,618	1,622,633	4,070,182	8,791,057	1,308,660
Disponibilidades	138,081	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	668,397	176,911	144,518	114,738	380,409	332,001	476,954	-
Inversiones en Valores	1,660,799	1,218,637	1,664,757	93,454	368,577	1,966,400	1,447,476	-
Cartera de Crédito	-	403,770	288,539	289,427	873,648	1,771,781	6,866,627	1,308,660
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,343,868	1,208,924	1,174,568	809,783	2,803,727	2,830,732	6,959,930	-
Obligaciones con el Público	4,341,800	1,149,187	938,766	745,317	2,471,075	2,156,625	3,098,219	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	36,406	226,934	58,249	323,322	650,307	3,860,691	-
Cargos por Pagar	2,068	23,331	8,868	6,217	9,330	23,800	1,020	-

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, existen indicadores de Riesgo de Tasas de Interés. En ambos casos, el indicador mide el impacto sobre el valor económico (patrimonio a valor presente) de la institución ante una variación en las tasas de interés prevalecientes en el mercado. La técnica más común para medir el Riesgo de Tasa se basa en la utilización de modelos de duración.

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de setiembre del 2010 resultados satisfactorios y congruentes con los límites de tolerancia. Lo anterior se da como resultado de la planificación que ha tenido MUCAP en la estructuración de los esquemas de fijación de tasas de interés de las carteras activas y pasivas, de forma que los movimientos constantes que ha mostrado esta variable no han afectado a la entidad.

Al 30 de Setiembre del 2010

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA NACIONAL (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	5,765,890	1,858,941	3,381,245	5,333,392	1,590,758	19,692,559	37,622,785
Cartera de Créditos	28,166,717	55,279,676	10,250	19,262	36,843	171,813	83,684,560
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	33,932,607	57,138,617	3,391,496	5,352,654	1,627,601	19,864,372	121,307,346
Obligaciones con el Público	18,886,201	29,259,777	38,538,257	20,119,431	5,733,975	102,666	112,640,306
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	6,667,937	-	-	-	-	-	6,667,937
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	25,554,138	29,259,777	38,538,257	20,119,431	5,733,975	102,666	119,308,243
DIFERENCIA	8,378,469	27,878,839	(35,146,761)	(14,766,777)	(4,106,374)	19,761,706	1,999,103

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	1,546,799	1,445,368	582,637	318,335	48,032	4,525,676	8,466,847
Cartera de Créditos	4,514,563	9,656,949	-	-	-	-	14,171,512
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	6,061,362	11,102,317	582,637	318,335	48,032	4,525,676	22,638,359
Obligaciones con el Público	1,007,382	2,086,093	4,189,451	2,387,097	-	-	9,670,022
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	3,630,980	1,922,487	239,107	469,869	897,781	2,018,008	9,178,231
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	4,638,361	4,008,580	4,428,558	2,856,966	897,781	2,018,008	18,848,253
DIFERENCIA	1,423,001	7,093,737	(3,845,920)	(2,538,631)	(849,749)	2,507,668	3,790,106

Al 30 de Setiembre 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	11,306,974	4,414,420	3,343,379	3,861,022	1,235,098	18,585,970	42,746,864
Cartera de Créditos	25,754,451	51,707,238	8,313	15,926	16,078	26,091	77,528,098
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	37,061,425	56,121,658	3,351,692	3,876,948	1,251,176	18,612,061	120,274,961
Obligaciones con el Público	14,418,106	38,910,199	33,332,782	20,780,667	10,725	206,360	107,658,839
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	75,155	7,198,104	-	-	-	-	7,273,258
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	14,493,260	46,108,303	33,332,782	20,780,667	10,725	206,360	114,932,097
DIFERENCIA	22,568,165	10,013,356	(29,981,090)	(16,903,718)	1,240,451	18,405,701	5,342,864

REPORTE DE BRECHAS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	DE 1A 30	DE 31 A 90	DE 91 A 180	DE 181 A 365	DE 365 A 720	MAS DE 720	TOTALES
Inversiones	2,886,089	1,675,760	389,403	1,996,253	346,403	1,632,372	8,926,280
Cartera de Créditos	3,548,457	6,864,453	-	-	-	-	10,412,910
TOTAL RECUPERACION DE ACTIVO	6,434,546	8,540,214	389,403	1,996,253	346,403	1,632,372	19,339,191
Obligaciones con el Público	1,125,305	4,723,427	2,551,368	2,225,309	193,741	-	10,819,149
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	4,460,777	2,057,776	-	-	-	-	6,518,553
TOTAL VENCIMIENTO DE PASIVO	5,586,082	6,781,203	2,551,368	2,225,309	193,741	-	17,337,702
DIFERENCIA	848,464	1,759,011	(2,161,965)	(229,055)	152,662	1,632,372	2,001,489

b. Riesgo Cambiario

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

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

Al analizar el indicador de riesgo cambiario al 30 de Setiembre del 2010, se determina que continúa ubicándose en niveles razonables conforme a los límites de tolerancia que están aprobados. Sobre el particular se indica que la devaluación del dólar experimentada desde el año anterior, a pesar de generar cambios significativos en los niveles de volatilidad utilizados para la medición de tales riesgos, no ha afectado los resultados finales de estos indicadores, particularmente por la administración prudente que se ha dado a la posición neta en esa divisa.

Otra medición realizada periódicamente es la de cobertura del patrimonio, mediante la cual la posición neta en dólares no debe exceder el 100% del patrimonio dolarizado de la Mutual. Según se mencionó, esta medición siempre ha sido muy controlada en la Institución.

Al 30 de Setiembre del 2010

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(4,859,593)	623,429	770,216	(673,873)	(2,641,683)	(1,007,799)	9,338,734	1,379,261
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	1,386,093	1,754,856	1,592,899	609,840	1,920,746	2,213,273	15,322,924	1,379,261
Disponibilidades	203,988	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	855,254	149,186	112,297	138,126	568,853	329,377	632	-
Inversiones en Valores	326,851	1,214,247	1,222,823	213,110	571,096	299,543	4,339,538	-
Cartera de Crédito	-	391,423	257,780	258,604	780,796	1,584,353	10,982,754	1,379,261
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	6,245,685	1,131,427	822,684	1,283,713	4,562,429	3,221,072	5,984,190	-
Obligaciones con el Público	6,243,319	1,089,051	819,762	1,008,312	4,152,607	2,404,439	4,615	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	32,047	641	264,528	402,747	809,287	5,979,575	-
Cargos por Pagar	2,366	10,329	2,280	10,872	7,075	7,346	-	-

Al 30 de Setiembre del 2009

CALCE DE PLAZOS EN MONEDA EXTRANJERA (miles de colones)

PARTIDA \ PLAZOS	A LA VISTA	DE 1A 30	DE 31 A 60	DE 61 A 90	DE 91 A 180	DE 180 A 365	MAS DE 365	VENCIDAS +30 DIAS
DIFERENCIA MONEDA EXTRANJERA	(1,876,592)	590,395	923,246	(312,165)	(1,181,094)	1,239,449	1,831,127	1,308,660
TOTAL RECUPERACION ACTIVOS	2,467,276	1,799,319	2,097,814	497,618	1,622,633	4,070,182	8,791,057	1,308,660
Disponibilidades	138,081	-	-	-	-	-	-	-
Encaje con el BCCR	668,397	176,911	144,518	114,738	380,409	332,001	476,954	-
Inversiones en Valores	1,660,799	1,218,637	1,664,757	93,454	368,577	1,966,400	1,447,476	-
Cartera de Crédito	-	403,770	288,539	289,427	873,648	1,771,781	6,866,627	1,308,660
TOTAL VENCIMIENTO PASIVOS	4,343,868	1,208,924	1,174,568	809,783	2,803,727	2,830,732	6,959,930	-
Obligaciones con el Público	4,341,800	1,149,187	938,766	745,317	2,471,075	2,156,625	3,098,219	-
Obligaciones con el BCCR	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con Entidades Financieras	-	36,406	226,934	58,249	323,322	650,307	3,860,691	-
Cargos por Pagar	2,068	23,331	8,868	6,217	9,330	23,800	1,020	-

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 consciente 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 setiembre 2010 se ubican en estado de normalidad de acuerdo con los parámetros que han sido definidos

Riesgo de Precio

El riesgo de precio de la cartera de inversiones se refiere a la probabilidad de que la entidad sufra pérdidas por las variaciones en los precios de mercado de las inversiones en títulos valores. Para su medición, la Mutual utiliza la metodología de valor en riesgo (VeR) definida en la normativa 3-06 de la SUGEF (Reglamento de Suficiencia Patrimonial) e instrumentalizada en el acuerdo del Superintendente de dicha norma (SUGEF-A-002). En términos generales, la cartera a la que se aplica esta medición es la de inversiones en valores y depósitos a plazo con la excepción de las inversiones con pacto de reventa, las no estandarizadas y las que se encuentren en cesación de pagos. Los datos de precios utilizados son los provistos por el vector de precios publicado por la empresa PiPCA u otra fuente disponible según el instrumento que corresponda. La determinación del Valor en Riesgo se realiza calculando el rendimiento de los últimos 521 precios diarios y utilizando un 95% de confianza. El VeR relativo, calculado bajo esta metodología, representa el 0,63% y el 0,44% del valor de mercado de la cartera valorada al 30 de setiembre de 2009 y al 30 de setiembre 2010, respectivamente.

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

Análisis de Sensibilidad de Riesgos

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

1. **Riesgo de Tasas:** Los modelos utilizados se basan en la técnica de duración de los activos y pasivos sensibles a tasas de interés, de forma que se determina la brecha entre éstas. Si esta brecha es positiva, se dice que los activos tienen un período de liberación de tasas mayor que los pasivos, por lo tanto los períodos de reajuste ante variaciones son más rápidos en los primeros. Esto implica que ante aumentos en las tasas de mercado, la entidad estaría expuesta a pérdidas por este riesgo. Si la brecha de duración es negativa, el riesgo se materializa en pérdida cuando se dan reducciones en las tasas de interés. Bajo estas metodologías se determina un indicador de sensibilidad ante cambios en las tasas, con el cual se puede cuantificar una pérdida esperada. Al cierre de setiembre 2010, este indicador de sensibilidad muestra que la Mutual presenta un riesgo patrimonial del 1,74% si las tasas de mercado en colones varían en un punto porcentual, en tanto que el año anterior este porcentaje era del 2,20%.
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 setiembre 2010, el indicador de riesgo cambiario según la normativa de SUGEF es de 2,16%, debido a un incremento controlado de la posición en dólares y así cerrar este período en un 13,7% del patrimonio. Al cierre de setiembre 2009, estos porcentajes eran menores, alcanzando un 0,81% y un 12,0% respectivamente.

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

Nota 15

Fideicomisos y Comisiones de confianza

15.1 Estados Financieros

Al 30 de Setiembre de 2010 y 2009, la naturaleza de los Fideicomisos y el detalle de los activos, pasivos y patrimonio es el siguiente:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Activo		
Disponibilidades	¢15.554.251	¢7.424.998
Inversiones en instrumentos financieros	172.897.646	45.444.054
Cartera de crédito	348.708.122	107.603.866
(Estim. Det. e Incobrab. Cartera de Crédito)	-200.932.771	-9.113.889
Cuentas y productos por cobrar	6.834.922	0
(Estim. Der. e Incobrab. Cuentas por Cobrar)	-6.351.736	-0
Bienes realizables	6.444.518.738	9.563.669.008
(Estim. Det. e Incobrab Bienes Realizables)	-753.307.394	-933.294.473
Otras operaciones pendientes imputación	0	0
Participaciones en el capital de otras empresas	0	0
(Estim. Det e Incobrab. Capital de otras empr)	0	0
Otros Activos	0	0
Total activo	<u>¢6.027.921.778</u>	<u>¢8.781.733.564</u>
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	32.763.236	4.112.576
Total pasivo	<u>¢32.763.236</u>	<u>¢4.112.576</u>
Patrimonio		
Aportes de los fideicomitentes	7.631.235.298	10.125.886.391
Resultado acumulados de ejercicios anteriores	-1.888.158.549	-1.379.863.778
Resultado del período	252.081.793	31.598.375
Total patrimonio	<u>¢5.995.158.542</u>	<u>¢8.777.620.988</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>¢6.027.921.778</u>	<u>¢8.781.733.564</u>

15.2 Patrimonio neto de los Fideicomisos

Al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	30 Setiembre 2010	30 Setiembre 2009
Fideicomisos Administración:		
-Viviendacoop	¢62.344.506	¢64.878.416
-Coovivienda (010-99)	76.429.893	70.669.408
-Coovivienda (038-99)	11.172.277	11.446.400
-Coovivienda (07-2002)	156.455.439	0
-10 Guanacaste	-2.778.093	0
Fideicomisos en Garantía:		
-Ángel Eduardo Pérez Solís	0	257.399.318
-Ángel Eduardo Pérez Solís Dos	0	384.536.932
- Residencial Condis MUCAP #1	0	21.620.350
- Residencial Condis MUCAP Dos	0	2.965.625
- Residencia Luz de Luna-Mucap	0	536.671.153
-Residencial Betania 2007- Mucap	0	8.553.128
-Calle Moral –Mucap	58.335.303	85.166.689
-Villa Flores- Mucap	0	150.436.000
-Palmas Zurquí FG#1-Mucap	0	593.906.000
-Mister Doncito #2-Mucap	0	89.325.043
-Vista Alegre, Vista Hermosa, Celajes Mucap	7.509.729	831.000.000
-Condominio Boulevard Lago Mucap 2008	0	814.091.000
-Río Nuevo Mucap 02 – 08	4.990.065	7.460.166
-Condominios Villarobledo – Mucap	405.513.994	702.994.938
-Unificado Residencial Condis – Mucap	86.893.632	312.799.272
-Unificado Condominios	0	668.208.550
-Jorge Augusto Mora Méndez - Mucap	691.419.527	255.062.670
-Conjunto Residencial San Bernardo – Mucap 2010	232.103.648	0
-Horizontes Majestuosos Prados – Mucap	954.359.950	0
-Condominios Residencial Luz de Luna – Mucap 2010	437.175.750	0
Fideicomisos Hogares:		
-Helex	54.515.752	54.508.519
-Ruiz	0	95.204.242
-Doña Marcela	2.758.717.170	2.758.717.169
Totales	¢5.995.158.542	¢8.777.620.988

Nota 16.

Participación en otras empresas

El detalle al 30 de Setiembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

MUTUAL SEGUROS – Setiembre 2010

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	€192.453.455	23.787%	€45.778.903
Ajustes al patrimonio	-3.311.955	23.787%	-787.815
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	-3.311.955	23.787%	-787.815
Reservas Patrimoniales	38.490.691	23.787%	9.155.781
Resultados acumulados de Periodos Anteriores	0		
Resultado del período	182.750.590	23.787%	43.470.883
Menos dividendos	0		
Más Sobre precio pagado valor acciones	0		13.482.544
TOTAL PATRIMONIO	€410.382.781		€111.100.296
<i>Participación 23.787% conformado por 45.778.554 Acciones Comunes de €1 cada una</i>			
<i>Nota: A partir del mes de abril del 2007 se modificó el método de valuación del costo al método de participación. Adicionalmente se incrementa la participación a un 23.787% a partir del mes de mayo del 2008. Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 31 de Agosto del 2010.</i>			

MUTUAL SEGUROS – Setiembre 2009

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	€192.453.455	23.787%	45.778.903
Ajustes al patrimonio	325.264	23.787%	77.371
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	325.264	23.787%	77.371
Reservas Patrimoniales	35.692.223	23.787%	8.490.109
Resultados acumulados de Periodos Anteriores	0		0
Resultado del período	157.479.840	23.787%	37.459.729
Menos dividendos	0		0
Más Sobre precio pagado valor acciones	0		13.482.545
TOTAL PATRIMONIO	€385.950.782		€105.288.657
<i>Participación 23.787% conformado por 45.778.554 Acciones Comunes de €1 cada una.</i>			
<i>Nota: A partir del mes de abril del 2007 se modificó el método de valuación del costo al método de participación. Adicionalmente se incrementa la participación a un 23.787% a partir del mes de mayo del 2008. Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 30 de Junio del 2009.</i>			

SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN – Setiembre 2010

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	¢304.000.000	32%	¢97.280.000
Capital adicional pagado	0		
Ajustes al patrimonio	201.032	32%	64.330
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	201.032	32%	64.330
Ajuste Impuesto de Renta Diferido	-60.310		
Reservas Patrimoniales	3.027.411	32%	968.772
Utilidades acumuladas del periodo	3.781.874	32%	1.210.199
Resultados acum. de Periodos Anteriores	-33.318.467	32%	-10.661.909
TOTAL PATRIMONIO	¢277.631.540		¢88.861.392
Participación 32% conformado por 97.280 Acciones Comunes de ¢1000 cada una			
<i>Nota: Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 31 de Agosto del 2010.</i>			

SOCIEDAD FONDOS DE INVERSIÓN - Setiembre 2009

PATRIMONIO	MONTO	% PARTICIPACIÓN	MONTO PARTICIPACIÓN
Capital Social	¢274.000.000	32%	¢87.680.000
Capital adicional pagado	0	32%	0
Ajustes al patrimonio	101.368	32%	32.438
Ajuste por cambio en valor Inv. Disp. Para Vta	101.368	32%	32.438
Ajuste de Impuesto de Renta Diferido	-30.410		
Reservas Patrimoniales	2.231.510	32%	714.082
Utilidades acumuladas del periodo	10.402.730	32%	3.328.874
Resultados acum. de Periodos Anteriores	-48.440.582	32%	-15.500.986
Incremento de Capital Social			9.600.000
TOTAL PATRIMONIO	¢238.264.616	32%	¢85.854.408
<i>Nota: Participación 32% conformado por 87.680.000 Acciones Comunes de ¢1000 cada una. Se excluye del cálculo de participación patrimonial el ajuste del impuesto diferido. Los cálculos de ajuste por participación patrimonial se realizaron al 30 de junio del 2009.</i>			

Nota 17.

Otras informaciones relevantes:

Instrumentos con riesgo fuera de balance

La Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo no presenta al 30 de Junio del 2010 y 2009 por su naturaleza instrumentos con riesgo fuera del balance.

Hechos relevantes y subsecuentes

- **Los hechos relevantes al mes de Setiembre 2010 son los que se detallan a continuación:**
 - a) Para el mes de Febrero 2010 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de un millón de dólares (\$1.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.
 - b) Para el mes de Mayo 2010 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de siete millones de dólares (\$7.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.
 - c) Para el mes de Setiembre 2010 se obtiene un préstamo de un banco del exterior por la suma de dos millones ciento treinta y siete mil quinientos dólares (\$2.137.500), para el otorgamiento de operaciones de crédito.
- **Los hechos relevantes al mes de Setiembre 2009 son los que se detallan a continuación:**
 - a) Para el mes de Marzo se realiza el cálculo de la reevaluación para los edificios de la Agencia de Turrialba y Limón.
 - b) Al 31 de Marzo 2009 se registran dos emisiones, a saber:

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

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

- d) En el mes de Julio se inició con el cobro de servicios públicos a través del convenio con el Banco Nacional.
- e) En el mes de Setiembre se colocó una emisión estandarizada a largo plazo por un monto de ¢5.000.000.000 a un plazo de 3 años.
- f) En el mes de Setiembre se obtiene un préstamo de con el Banco Hipotecario la Vivienda por la suma de tres mil millones de colones (¢3.000.000.000), para el otorgamiento de operaciones de crédito.

Nota 18.

Contingencias

Setiembre 2010

Al 30 de Setiembre del 2010 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14.204.938 y también en moneda extranjera por \$96.200, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

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

La citada Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Setiembre del 2010, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Setiembre 2009

Al 30 de Setiembre del 2009 se registró un pasivos contingente en moneda nacional por ¢14.204.938 y también en moneda extranjera por \$96.200, por un proceso ordinario civil correspondiente a una demanda por un residencial del cual su expediente se encuentra en el Juzgado Civil de Mayor Cuantía de Cartago.

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

La citada Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 30 de Setiembre del 2009, que pudieran afectar a la entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Nota 19. Contratos

Año 2010

Arrendamiento de equipo de cómputo

Para este periodo no se realizó ningún arrendamiento.

Año 2009

Arrendamiento de equipo de cómputo

Para el mes de Enero del 2009 la MUCAP realiza un contrato de Leasing operativo de cómputo con la Asociación Solidarista de Empleados de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamos y afines, por una periodicidad de veinticuatro meses. La cuota por arrendamientos se pactó por ₡755.000 pagaderos por meses vencidos.

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