

Banco Hipotecario de la Vivienda

Notas
Estados Financieros
Intermedios

Al 30 de Junio del 2009 y 2008

Banco Hipotecario de la Vivienda

Índice de contenido

	Página
Notas a los estados financieros	
Nota 1 Información General	3
Nota 2 Base de preparación y principales políticas contables	3
Nota 3 Detalle de Partidas presentadas en los Estados Financieros	10
Nota 4 Fideicomisos y Comisiones de Confianza	42

BANCO HIPOTECARIO DE LA VIVIENDA (BANHVI)

Notas a los estados financieros

Al 30 de Junio de 2009 y 2008
(en colones sin céntimos)

Nota 1 Información general

El Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI), domiciliado en San José, Costa Rica, fue creado como Ente Rector del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda, como una entidad de derecho público, de carácter no estatal, con personería jurídica, con patrimonio propio y autonomía administrativa, según Ley número 7052 del 13 de noviembre de 1986. El BANHVI es una entidad de interés público y tiene como principal objetivo fomentar el ahorro y la inversión nacional y extranjera, con el fin de obtener recursos para la solución de problemas habitacionales. Sus actuaciones deben ser conforme a las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y la Contraloría General de la República.

Dirección del sitio Web: <http://www.banhvi.fi.cr/>

Al 30 de Junio 2009 el número de empleados es de 111.
Al 30 de Junio 2008 el número de empleados era de 111.

Número de cajeros automáticos: ninguno
Número de sucursales y agencias: ninguno

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 de conformidad con las disposiciones legales, reglamentarias y normativas emitidas por CONASSIF y otras disposiciones de la SUGEF, y en los aspectos no previstos, aplicarán las Normas Internacionales de Contabilidad.

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

Las diferencias más importantes con relación a las Normas Internacionales de Contabilidad y las regulaciones emitidas para todas las entidades supervisadas son las siguientes:

NIC 16: Propiedad, planta y equipo: Para las entidades que han revaluado sus activos fijos utilizando índices de precios, se ha establecido que no es un método aceptado por las NIC.

La NIC 16 admite las revaluaciones que se realicen utilizando peritos independientes. Las regulaciones emitidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero hasta el cierre del periodo 2007 establecían la posibilidad de realizar revaluaciones utilizando índices de precios. A partir del periodo 2008, se aplica lo dispuesto en la NIC 16, sin embargo los registros actuales por reevaluación se mantienen de acuerdo a lo dispuesto en el periodo anterior, hasta que proceda la realización del avalúo correspondiente.

Considerando los periodos donde se aplicó reevaluación por índice de precios conforme la Normativa SUGEF vigente en ese momento y a partir de la última reevaluación según avalúo de perito, conforme la NIC 16, se determina una diferencia de la siguiente manera:

Monto	
Revaluación por índice de precios, periodo 2006	¢395.883.931
Revaluación por índice de precios, periodo 2007	¢236.914.431
Total revaluación por Índices de Precios a Junio 2009 (1)	¢632.798.362

(1) El monto de ¢632.798.362 corresponde al impacto de la diferencia entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera en los Estados Financieros al 30 de junio de 2009

El impacto económico se ha visto reflejado en los Estados Financieros presentados, de la siguiente manera:

A nivel de resultados netos, para el periodo enero a junio de 2009 y 2008 se incorpora el cargo por depreciación de la reevaluación realizada por Índices de Precios, para los periodos 2006 y 2007, por un monto de ¢5.436.002.04 para el año 2009 y ¢5.479.545.12 para el año 2008.

A nivel de Activos, para el periodo enero a junio de 2009 y 2008 se presenta un aumento en el volumen, debido al efecto neto de la reevaluación realizada por índices de precios menos la depreciación acumulada de dichas revaluaciones, por un monto de ¢378.082.352.80 para el año 2009 y ¢388.823.727.64 para el año 2008.

A nivel de Pasivos, para el periodo enero a junio de 2009 y 2008 no se presenta ningún impacto económico.

A nivel de Patrimonio Neto, para el periodo de enero a junio de 2009 y 2008 se presenta un aumento, debido al efecto superávit de reevaluación realizada por índices de precios, por un monto de ¢405.262.363.00 para el año 2009 y ¢405.262.363.00 para el año 2008.

A nivel de Flujos de Efectivo, para el periodo de enero a junio de 2009 y 2008 se presenta un aumento en Partidas aplicadas a Resultados que no requirieron uso de fondos, debido al efecto de la depreciación de la reevaluación realizada

por índices de precios, por un monto de ¢5.436.002.04 para el año 2009 y ¢5.479.545.12 para el año 2008.

2.2 Principales políticas contables utilizadas

2.2.1 Efectivo y equivalentes a efectivo

Se consideran efectivo y equivalente de efectivo, el saldo de la cuenta de disponibilidades; la cual se compone del efectivo que se mantiene en caja, los depósitos a la vista en el BCCR y los saldos en cuentas corrientes y depósitos a la vista, además de las inversiones en valores con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses, y negociables en una bolsa de valores regulada.

2.2.2 Inversiones en valores y depósitos a plazo

Las inversiones en instrumentos financieros se registran como Disponibles para la Venta. Las inversiones Negociables se valoran a precios de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. Los títulos con vencimientos menores a los 180 días no se valoran a precios de mercado. Las inversiones que se mantienen como Disponibles para la Venta se valúan a su costo de adquisición.

La compra o venta de activos financieros que se realice por la vía ordinaria se reconoce utilizando el método de la fecha de liquidación que es aquella en el que se entrega un activo a la institución o por parte de la misma.

Asimismo, en la cuenta Inversiones en Instrumentos Financieros Vencidos y Restringidos, se registra los instrumentos financieros incluidos en cualquiera de las cuentas anteriores o provenientes de las otras clasificaciones de las cuentas de este grupo, que la entidad ha comprometido por medio de avales, garantías, reportos o reportos tripartitos (recompras), llamadas a margen, operaciones a plazo compromiso de venta, u otro tipo de compromisos. Para efectos de valuación de los instrumentos financieros que se registren en esta cuenta, debe hacerse acorde con lo dispuesto en la sub-cuenta que dio origen.

Asimismo, en esta cuenta se registra los instrumentos financieros con plazo vencido, proveniente de las cuentas integrantes de este grupo.

2.2.3 Cartera de créditos

La SUGEF define como crédito las operaciones formalizadas por un intermediario financiero cualquiera que sea la modalidad, en la cual el intermediario asume su riesgo. Se consideran créditos: 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 al 30 de Junio 2009 y 2008 se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05 y sus actualizaciones.

Las categorías de riesgo y los porcentajes de estimación requeridos para cada categoría son los siguientes:

Categoría	Porcentaje
A1	0.5%
A2	2%
B1	5%
B2	10%
C1	25%
C2	50%
D	75%
E	100%

2.2.4 Reconocimiento de los principales tipos de ingresos y gastos

2.2.4.1 Ingresos financieros por créditos

Los ingresos financieros se reconocen sobre la base de devengado, excepto los intereses sobre los créditos con más de 180 días de atraso en su cobro, los cuales se reconocen sobre la base de efectivo, de acuerdo con regulaciones emitidas por la SUGEF.

2.2.4.2 Ingresos financieros por inversiones

Los ingresos financieros sobre inversiones se reconocen sobre la base de devengado. La amortización de las primas y descuentos sobre inversiones disponibles para la venta se realiza por el método de interés efectivo.

2.2.4.3 Gastos financieros por obligaciones

Los gastos financieros se reconocen como gastos, en el periodo en que se incurren. Se registran los gastos financieros devengados durante el ejercicio por concepto de intereses y comisiones.

2.2.5 Ingresos por comisión

El Banco no aplica actualmente comisiones a las Entidades por la colocación o generación de activos financieros.

2.2.6 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

En este grupo se registran los bienes propiedad de la entidad cuyo destino es su realización o venta. Los bienes realizables corresponden principalmente a los bienes recibidos en dación de pago. Se registran a su costo de adquisición o su valor de tasación, el que sea menor. También incluye operaciones de crédito recibidos en dación en pago o adjudicados en remate, esta partida reúne además

mobiliario y equipo fuera de uso. Estos bienes no deben ser revaluados ni depreciados contablemente.

La estimación por pérdida es registrada con cargo a los gastos del periodo y se calcula con la base en la recuperabilidad de los bienes adquiridos, según lineamientos SUGEF.

Se incluye también deterioro de estos bienes y la estimación por requerimiento legal cuando se exceda del plazo de dos años para la venta de los bienes recibidos en pago de obligaciones. Estos bienes deben estar estimados al 100% una vez transcurridos dos años de su registro contable.

Si un bien registrado en este grupo pasa a ser de uso de la entidad debe reclasificarse a la cuenta del grupo correspondiente.

2.2.7 Participaciones en el capital de otras empresas

El Banco no mantiene participaciones de capital en otras empresas, sin embargo por disposiciones de la SUGEF, se contabilizan en esta partida los fideicomisos administrados por las Entidades Autorizadas.

Estos fideicomisos se constituyeron con activos recibidos en dación en pago principalmente cartera de crédito, de Entidades Autorizadas que luego fueron liquidadas, específicamente Coovivienda, Viviendacoop y Mutual Guanacaste.

2.2.8 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Se registra los bienes en uso y propiedad de la entidad, los cuales se espera utilizar durante más de un período económico.

Los inmuebles, mobiliario y equipo destinados para uso de la entidad son registrados originalmente al costo y posteriormente a su valor revaluado y en caso de determinarse, se contabiliza su deterioro.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los bienes inmuebles deben ser contabilizados a su valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor.

La reevaluación se debe realizar al menos cada cinco años por medio de un avalúo realizado por un profesional independiente, autorizado por el colegio respectivo.

La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo se calcula y contabiliza mensualmente sobre el costo histórico y los valores revaluados siguiendo lo dispuesto en ese sentido por la Administración Tributaria. La depreciación de los inmuebles mobiliario y equipo comienza a calcularse a partir del mes siguiente al de incorporación. La depreciación del mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta, sobre los años de vida útil estimada.

2.2.9 Transacciones en moneda extranjera

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica.

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina conforme el régimen de bandas cambiarias, debiendo intervenir el Banco Central de Costa Rica cuando las condiciones financieras y macroeconómicas así lo ameriten. Al 30 de Junio de 2009 y 2008 para efectos de revelación en los Estados Financieros del BANHVI, este tipo de cambio se estableció en ¢570.61 y ¢516.34 respectivamente, a excepción de las obligaciones financieras con el Banco Central de Costa Rica, que se registran al tipo de cambio histórico de ¢6.62, ¢6.68, 8.60 y ¢8.54 por \$1 y las obligaciones que se mantienen con la Agency For Internacional Development-AID que se registran a aun tipo de cambio histórico ¢8.60 por \$1, en ambos periodos.

Para ambos cierres contables, el Banco valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, al tipo de cambio de compra establecido por el Banco Central de Costa Rica.

2.2.10 Cambios en Políticas Contables

Los cambios en las políticas contables se reconocen retrospectivamente 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 período corriente o tratado como modificaciones a los saldos iniciales de las utilidades acumuladas al inicio del período cuando el ajuste se relacione con cambios en políticas contables de períodos anteriores.

2.2.11 Errores fundamentales

La corrección de errores fundamentales que se relacione con periodos anteriores constituye un ajuste contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de la corrección que se determine en el periodo corriente, es incluido en la determinación del resultado del período.

2.2.12 Beneficios a empleados

Los funcionarios del Banco reciben el beneficio de Salario Escolar, el cual es reconocido efectivamente a inicios de cada año, por un importe del 8.19% sobre el salario bruto devengado durante el periodo anterior, al que se hace efectivo. El gasto es reconocido durante el mes que se realiza los gastos de salarios y de los funcionarios, y es aprovisionado para su posterior erogación en efectivo.

A partir del 15 de enero de 1988 se constituyó la Asociación Solidarista de Empleados del Banco Hipotecario de la Vivienda. El BANHVI aporta a la Asociación 5.33% de los sueldos devengados por los empleados, 3% a la operadora de pensiones y los empleados aportan a la Asociación un 5% de sus sueldos. Las contribuciones a este fondo son parte de un plan de aportaciones definido.

2.2.13 Impuesto sobre la renta

El Banco Hipotecario de la Vivienda está exonerado del pago de impuestos según artículo 38 de la Ley 7052 del 13 de noviembre del 1986.

2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

Independiente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso establecido desde la fecha de su exigibilidad, se debe contabilizar una estimación sobre el valor de registro, según se establece en el cuadro siguiente:

Mora	Porcentaje de estimación
igual o menor a 30 días	2%
igual o menor a 60 días	10%
igual o menor a 90 días	50%
igual o menor a 120 días	75%
más de 120 días	100%

2.2.15 Arrendamientos

Los arrendamientos que suscribe el Banco son de carácter operativo. Los contratos son cancelables y no tienen contingencias que deban ser reveladas en los estados financieros.

2.2.16 Costos por intereses

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

2.2.17 Valuación de activos intangibles

Los cargos diferidos son reconocidos como gastos en el período en que se incurren. La amortización sobre los cargos diferidos, es calculada por el método de línea recta sobre el período de su vigencia.

2.2.18 Acumulación de vacaciones

Las vacaciones se acumulan cuando son devengadas por los empleados. Es política del Sector Público y por ende del Banco, que los funcionarios disfruten de sus vacaciones, sin embargo con el fin de mantener una estimación por provisión de vacaciones, se calcula un 50% de gasto por vacaciones, sobre el resultado final estimado por pagar de vacaciones.

2.2.19 Provisión para prestaciones legales

La legislación costarricense requiere el pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con lo establecido por la Ley de Protección al Trabajador.

El Banhvi sigue la política de reconocer el pago de cesantía como un derecho real a su personal y se calcula con base en los años laborados para el Banco. A partir del 15 de enero de 1998, el Banhvi registra contablemente un 5.33% del auxilio de cesantía, el cual es trasladado a la Asociación Solidarista de Empleados del Banco Hipotecario de la Vivienda.

2.2.20 Uso de estimaciones

Los estados financieros son preparados de conformidad con las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEF, y en consecuencia incluyen cifras basadas en el mejor estimado y juicio de la administración. Los resultados reales pueden diferir de tales estimados hechos por la administración que incluyen, entre otros provisiones, estimados para cuentas de cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, periodo de amortización de activos intangibles y otros.

2.2.21 Valuación de cargos diferidos

Los cargos diferidos son registrados originalmente al costo. La amortización sobre los cargos diferidos se calcula por el método de línea recta sobre el periodo de su vigencia.

2.2.22 Deterioro de los activos

El Banco revisa al cierre de cada ejercicio contable el valor en libros de sus activos fijos muebles e inmuebles, para identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excediera el importe recuperable, se valúa los activos tomando la totalidad de los mismos como generador de efectivo, dada la naturaleza de las operaciones del Banco, a su importe recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el precio de venta neto y el valor de uso, el cual es determinado por el valor presente de los flujos futuros de efectivo aplicando una tasa de descuento que refleje las condiciones actuales de mercado sobre el valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos del activo. Las pérdidas que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

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.

Nota 3 Detalle de partidas presentadas en los Estados Financieros

3.1 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el Acuerdo SUGEF 34-02, Art. 18, como disponibles para la venta. Al 30 de Junio del 2009 y 2008, la composición corresponde a:

Inversiones cuyo emisor es del país:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Valores y depósitos en el B.C.C.R.	€0	€0
Valores y depósitos en sector Gobierno	5,301,775,969	0
Valores y depósitos en entidades financieras del país	0	2,741,260,384
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	8,595,485	7,321,117
Total	€5,310,371,454	€2,748,581,501

En la nota 3.6.2 se desglosa la composición de las inversiones con mayor detalle.

El Banco no mantiene Inversiones cuyo emisor sea del exterior.

3.2 Cartera de crédito

3.2.1 Cartera de crédito originada por la entidad y comprada

Todos los préstamos son originados por la entidad. Esta información se puede ver con mayor detalle en la Nota 3.6.3

3.2.2 Estimación para créditos incobrables

El cuadro que se presenta a continuación, muestra la variación en las estimaciones relacionadas con riesgos de crédito, para el periodo de Junio del 2009 y 2008.

Saldo al final de Diciembre 2007	€736,170,394
+ Aumento contra el gasto del año	456,058,168
- Reversión contra ingresos	-480,244,006
+/- Ajustes varios	16,597,121
Saldo al final de Junio 2008	€728,581,677
 Saldo al final de Diciembre 2008	 €186,084,778
+ Aumento contra el gasto del año	93,301,481
- Reversión contra ingresos	-46,112,960
+/- Ajustes varios	0
Saldo al final de Junio 2009	€233,273,298

3.2.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Se mantiene intereses acumulados por cobrar en cuentas de orden “Productos en Suspense” por €289,717,912 y €342,569,721 Al 30 de Junio de 2009 y 2008 respectivamente.

3.2.4 Notas explicativas sobre el riesgo de la cuenta de cartera de crédito

3.2.4.1 Concentración de la cuenta por tipo de garantía

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Certificados de Inversión	¢0	¢22,202,497,169
Cesión Hipotecaria	24,026,876,213	25,383,537,305
Pagarés	32,111,839,742	0
Total Cartera	<u>¢56,138,715,955</u>	<u>¢47,586,034,474</u>

3.2.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

Toda la cartera de crédito ha sido destinada a soluciones de vivienda.

3.2.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Al día	¢56,138,715,955	¢47,586,034,474
Total cartera	<u>¢56,138,715,955</u>	<u>¢47,586,034,474</u>

3.2.4.4 Concentración en deudores individuales

Saldos al 30 de Junio de 2009

<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>
De 1 hasta ¢1,633,269,053	535,757,998
De 1,633,269,053 hasta 3,266,538,105	7,518,016,060
De 3,266,538,105 hasta 4,899,807,158	4,205,578,513
De 4,899,807,158 hasta 6,533,076,211	10,722,556,492
De 6,533,076,211 hasta 8,166,345,263	6,578,336,472
De 13,066,152,422 hasta 14,699,421,.474	26,578,470,420
Total	<u>56,138,715,955</u>

Saldos al 30 de Junio de 2008

De 1 hasta ¢1,633,269,053	611,993,518
De 1,633,269,053 hasta 3,266,538,105	8,252,671,428
De 3,266,538,105 hasta 4,899,807,158	4,479,631,988
De 4,899,807,158 hasta 6,533,076,211	5,932,333,907
De 13,066,152,421 hasta 14,699,421,474	28,309,403,633
Total	<u>47,586,034,474</u>

3.2.4.5 Préstamos sin acumulación de Intereses

No existen préstamos sin acumulación de Intereses

3.2.4.6 Préstamos en proceso de Cobro Judicial

El Banco no tiene préstamos en proceso de Cobro Judicial.

3.3 Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los saldos de los activos del Banco al 30 de Junio del 2009 y 2008, sujetos a restricciones se detallan a continuación:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Encaje Mínimo Legal (BCCR)	¢831,447,355	¢136,313,760
Depósitos en Garantía	2,494,660	2,494,660
Disponibilidades Fondo de Garantías	15,680	4,225,590
Inversiones Fondo de Garantías	6,756,645,651	5,351,293,338
Productos por Cobrar Fondo Garantías	180,662,798	37,704,530
Total	¢7,771,266,143	¢5,532,031,878

3.4 Posición monetaria en moneda extranjera

Los activos y las obligaciones con entidades financieras, son valorados al tipo de cambio establecido por el Banco Central de Costa Rica, para efectos de revelación de estados financieros del Banco, mientras que las obligaciones financieras con el Banco Central de Costa Rica y el financiamiento en organismos internacionales, se valoran al tipo de cambio histórico. Al 30 de Junio del 2009 y 2008, la posición neta en moneda extranjera es la siguiente (en dólares americanos):

	<u>T.C.</u>	<u>Junio-2009</u>	<u>T.C.</u>	<u>Junio-2008</u>
Activos Monetarios:				
Depósitos en Encaje Mínimo Legal	570.61	\$270,000	516.34	\$264,000
Depósitos en Cuenta Corriente	570.61	6,217	516.34	6,407
Total Activos Monetarios		\$276,217		\$270,407
Pasivos Monetarios:				
Obligaciones financieras en BCCR	8.54	\$3,674,546	8.54	\$4,417,273
Cargos por pagar por Obligaciones BCCR	8.60	41,339	8.60	24,847
Financiamiento Org. Internacionales (AID 515-L-021)	6.62	73,202	6.62	120,217
Cargos por pagar en financiamiento org. Internac.	6.68	727	6.68	1,202
Obligaciones con Ent. Fin. a plazo (BMS)	570.61	1,600,000	516.34	1,800,000
Cargos por pagar por Otras Obligaciones BMS	570.61	2,000	516.34	2,250
Total Pasivos Monetarios		\$5,391,813		\$6,365,790
Posición Neta en Moneda Extranjera		-\$5,115,596		-\$6,095,383

3.5 Obligaciones con el Público

A continuación se muestra la concentración de los depósitos a plazo, según número de clientes y monto acumulado:

	<u>Segregación</u>	<u>Saldo</u>	<u>Clientes</u>
Depósitos del Público a Junio 2009		¢26,583,212,000	356
Depósitos del Público a Junio 2008		¢22,608,078,000	336

3.6 Composición de los rubros de los Estados Financieros

3.6.1 Disponibilidades

El detalle disponibilidades en el Banco Al 30 de Junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Moneda nacional:		
Caja	¢1,500,000	¢1,500,000
Banco Central de Costa Rica (a)	677,382,655	0
Otros bancos del país	6,315,274	2,545,694,600
Disponibilidades restringidas (b)	15,680	4,225,590
Moneda extranjera:		
Banco Central de Costa Rica (a)	154,064,700	136,313,760
Otros bancos del país	3,547,482	3,308,190
Total	¢842,825,791	¢2,691,042,140

Nota:

(a) Al 30 de Junio del 2009 y 2008, existen fondos depositados en el Banco Central de Costa Rica, para cubrir el encaje mínimo legal. Según la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, el BANHVI está sujeto a constituir el encaje mínimo legal, calculado sobre el monto total de las captaciones, el cual debe ser calculado en forma gradual. Al 30 de Junio de 2009 y 2008 el porcentaje requerido de encaje es del 15%, para las captaciones en colones y en dólares.

(b) El rubro corresponde a recursos restringidos del Fondo de Garantías, los cuales pueden ser utilizados de acuerdo a las disposiciones de la Ley del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda, Ley 7052.

3.6.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

La composición de las inversiones en Instrumentos Financieros del Banco al 30 de Junio del 2009 y 2008, en colones y en dólares, se detalla en el cuadro siguiente:

A-) Inversiones Sector Público al 30 de Junio de 2009

	<u>Intermediario</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Costo</u>
A-1) Colones:					
Disponibles para la venta	BNCR	CDP-E	8.70%	Jul-09	2,719,950,411
	BCR	CDP - E	7.52%	Jul-09	2,581,825,558
Total colones y dólares al 30 de Junio de 2009					¢5,301,775,969

B-) Inversiones Sector Público al 30 de Junio de 2008

B-1) Colones:					
Mantenidos hasta su vencimiento	BCR	CDP	4.37%	Ago y Jul-2008	1,406,603,510
	BCAC	CDP	4.10%	Ago-08	1,334,656,874
Total colones y dólares al 30 de Junio de 2008					¢2,741,260,384

3.6.3 Cartera de crédito

La cartera de crédito Al 30 de Junio de 2009 y 2008 se compone de la siguiente forma:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Créditos vigentes	¢56,138,715,955	¢47,586,034,474
Productos por cobrar	621,183,739	269,003,303
Estimación por deterioro e		
Incobrabilidad de créditos	-233,273,298	-728,581,677
Total	¢56,526,626,396	¢47,126,456,100

Los productos por cobrar asociados a esta cartera de crédito se encuentran registrados en Cuentas y Productos por Cobrar, los cuales presentan el siguiente detalle:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Productos por cobrar	¢621,183,739	¢269,003,303
Estimación por deterioro e		
Incobrabilidad de créditos	-2,672,047	-1,334,488
Total	¢618,511,692	¢267,668,815

La siguiente es la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo, al 30 de Junio del 2009 y 2008:

Cartera de Crédito al 30 de Junio de 2009:

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>Saldo principal</u>	<u>Productos por Cobrar</u>	<u>Total</u>
A	¢56,138,715,955	¢621,183,739	¢56,759,899,694
Total	¢56,138,715,955	¢621,183,739	¢56,759,899,694

Cartera de Crédito al 30 de Junio de 2008:

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>Saldo principal</u>	<u>Productos por Cobrar</u>	<u>Total</u>
A	¢47,585,353,014	¢268,999,460	¢47,854,352,474
E	681,460	3,843	685,303
Total	¢47,586,034,474	¢269,003,303	¢47,855,037,777

3.6.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 30 de Junio del 2009 y 2008, el detalle de esta cuenta se compone de la siguiente forma:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Cuentas por cobrar por partes relacionadas (a)	¢652,700	¢0
Otros gastos por recuperar (b)	¢6,444,911,003	¢7,931,507,993
Otras cuentas por cobrar (c)	263,446,292	136,150,923
Estimación de cuentas y comisiones por cobrar (d)	-1,701,252,390	-1,644,569,897
TOTAL	¢5,007,757,605	¢6,423,089,019

Notas:

(a) Esta cuenta se compone de las cuentas por cobrar al Ministerio de Hacienda, las cuales se muestran en el próximo cuadro. Dichas sumas se originan a raíz de la asistencia financiera que el Banco dio a Coovivienda R.L., Vivierendacoop R.L. y Mutual Guanacaste de Ahorro y Préstamo, y por las sumas al descubierto en la liquidación de operaciones al Banco, por parte de estas Entidades. Con respecto a las operaciones de Vivierendacoop y Mutual Guanacaste, estas se encuentran estimadas por incobrables al 100%, de acuerdo a disposiciones de la SUGEF.

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Coovivienda R.L.	¢4,955,323,302	¢6,441,920,292
Vivierendacoop R.L.	1,227,082,452	1,227,082,452
Mutual Guanacaste	262,505,249	262,505,249
Total por Cobrar al Ministerio de Hacienda	¢6,444,911,003	¢7,931,507,993

(b) Con relación a la cuenta de otras partidas por cobrar, la misma se compone de la siguiente forma:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Comisión 2% Fosuvi (b.1)	¢153,855,990	¢111,549,057
Fid. Mercoop-Cathay	12,916,219	12,916,219
Otros (b.2)	96,674,081	11,685,647
Total	¢263,446,291	¢136,150,923

Nota:

(b.1) La Comisión del 2%, corresponde a los recursos que FOSUVI traslada al BANHVI, producto de la formalización de bonos en las Entidades y como contribución al gasto efectivo del Banco.

(b.2) Para Junio 2009, ésta partida esta compuesta principalmente por una devolución pendiente por parte de la Comisión Nacional de Emergencias, por sumas pagadas de más en marzo del 2007, correspondiente al 3% sobre las Utilidades del Banco, según señalamiento de la Contraloría General de la República, el ente contralor señala que la disposición de aporte a la CNE no afecta los recursos generados por el FONAVI, los cuales corresponden a la principal fuente de utilidades de este Banco.

(c) El movimiento de la estimación por el deterioro de cuentas por cobrar, durante el periodo de revisión, es el siguiente:

Saldo al final de Diciembre 2007	¢1,648,493,911
+ Aumento contra el gasto del año	5,237,097
- Reversión contra ingresos	-5,480,209
+/- Ajustes varios	-3,680,901
Saldo al final de Junio 2008	¢1,644,569,898
Saldo al final de Diciembre 2008	¢1,730,593,900
+ Aumento contra el gasto del año	718,703
- Reversión contra ingresos	-30,060,213
Saldo al final de Junio 2009	¢1,701,252,390

3.6.5 Bienes Realizables

Al 30 de Junio del 2009 y 2008, la cuenta de bienes realizables presenta la siguiente composición:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢568,015,643	¢439,921,028
Propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	0	88,308
Productos por Cobrar asociados a los Instrumentos Financieros en Dación de Pago	2,374,969	0
Menos: Estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables	-73,235,935	-432,406,855
Neto	¢497,154,677	¢7,602,481

El movimiento de bienes realizables y de estimación por deterioro de bienes realizables durante periodo terminado a Junio del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Saldo al inicio del periodo (*)	¢437,071,414	¢52,148,906
+ Activos Recuperados	0	390,991,136
- Activos en Desuso	-691,832	88,306
+ Productos por Cobrar	120,767	0
- Activos Vendidos	-62,406,657	-2,197,715
- Activos donados	-42,762	0
+/- Ajustes	196,339,681	-1,021,297
Saldo al final del periodo (*)	<u>¢570,390,612</u>	<u>¢440,009,336</u>

(*) No incluye cuenta 159

El comportamiento de la Estimación por deterioro de bienes realizables se muestra a continuación (cuenta 159):

Saldo al final de Diciembre 2007	¢51,127,607
+ Activos recuperados	383,476,963
- Activos vendidos	-2,197,715
- Activos dados de baja	0
+/- Ajustes	0
Saldo al final de Junio 2008	<u>¢432,406,855</u>
 Saldo al final de Diciembre 2008	 ¢436,379,582
- Activos donados	-42,762
- Aplicación de productos por cobrar	120,767
- Activos vendidos	-62,406,657
+/- Ajustes	-300,814,996
Saldo al final de Junio 2009	<u>¢73,235,935</u>

3.6.6. Participaciones en el capital de otras empresas

Los fideicomisos administrados por las Entidades Autorizados, registrados en la cuenta de participaciones en el capital de otras empresas Al 30 de Junio de 2009 y 2008 son las siguientes:

Fiduciario	Número de	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Fideicomiso			
Mutual Cartago	010-99	¢60,404,015	¢58,656,120
Mutual Cartago	038-99	¢8,376,355	¢7,905,837
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	004-99	72,175,567	105,789,560
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	1113-CEV	19,494,940	7,598,045
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	008-2002	1,185,414,084	1,117,632,421
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	009-2002	592,433,465	230,215,608
Mutual Cartago -Viviendacoop-BANHVI		58,150,751	48,522,886
Banca Promérica	007-2002	29,113,469	349,425,521
Banca Promérica	010-2002	258,551,974	3,589,071
Grupo Mutual (Metro-Banhvi)		5,347,617	5,310,842
Banco Cathay (Mercoop-Cathay)		447,926,356	447,926,356
Total		<u>2,737,388,593</u>	<u>2,382,572,267</u>

3.6.7. Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Al 30 de Junio del 2009 y 2008, los activos del Banco Inmuebles, mobiliario y equipo, se detallan de la siguiente forma:

	<u>Vida útil</u>	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
	<u>estimada</u>		
Terrenos		¢12,629,240	¢12,629,240
Revaluación de Terrenos		193,636,441	193,636,441
Edificios	50 años	306,499,259	306,499,259
Revaluación de Edificios	50 años	1,047,571,945	1,047,571,945
Equipo y Mobiliario	10 años	91,227,710	89,722,250
Equipo de Cómputo	5 años	191,454,411	211,978,917
Vehículo	10 años	112,255,576	112,485,661
Sub-total		<u>¢1,955,274,583</u>	<u>¢1,974,523,713</u>
Menos:			
Depreciación acumulada		649,297,937	626,684,359
Total		<u>¢1,305,976,646</u>	<u>¢1,347,839,354</u>

El movimiento de la depreciación acumulada de bienes de uso durante el periodo de Junio del 2009 y 2008 se presenta a continuación:

Saldo al final de Diciembre 2007	¢624,798,654
+ Aumento contra el gasto	35,710,994
- Activos dados de baja	-23,078,518
- Activos trasladados en Desuso	-10,616,386
+/- Ajustes varios	-130,385
Saldo al final de Junio 2008	¢626,684,359
Saldo al final de Diciembre 2008	¢617,783,912
+ Aumento contra el gasto	35,099,571
- Activos dados de baja	-20,374,340
- Activos trasladados en Desuso	-916,898
+/- Ajustes varios	17,705,692
Saldo al final de Junio 2009	¢649,297,937

3.6.8. Otros Activos

Al 30 de Junio del 2009 y 2008, el detalle de los otros activos es el siguiente:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Gastos pagados por anticipado	¢15,727,745	¢8,699,959
Bienes Diversos (a)	12,703,536	12,702,136
Activos Intangibles (b)	30,895,650	29,949,787
Otros Activos Restringidos (c)	6,939,803,109	5,391,492,528
Total	¢6,999,130,040	¢5,442,844,410

Notas:

(a) La partida de Bienes Diversos la compone Papelería, útiles y otros materiales, Biblioteca y Obras de Arte, contabilizadas estas partidas, en Cuenta General y Otros Bienes Diversos relacionados con operaciones recibidas en dación de pago por liquidación de Entidades Autorizadas, que se encuentran contabilizadas en cuentas del FONAVI.

(b) La partida de otros activos intangibles corresponde al efecto neto del registro de software y licencias. Al 30 de Junio del 2009 y 2008, el Banco tiene contabilizado un total de ¢361,374,028 y 328,100,614 en valor de origen del software respectivamente, y una amortización acumulada del mismo por ¢330,478,377 y ¢298,150,827 respectivamente.

(c) La partida de otros activos restringidos la compone principalmente las inversiones en instrumentos financieros del Fondo de Garantías, además de los productos por cobrar generados por estas inversiones. Estas partidas pertenecen al Fondo de Garantías, los cuales se detallan en la nota 3.3 “Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones”. Los recursos del Fondo de Garantías se contabilizan en esta cuenta, debido a que no tienen efecto en cuentas de resultados, por la capitalización de sus rendimientos, además de cumplir con la característica que corresponden a recursos destinados para un fin específico. Esta cuenta se detalla a continuación:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Depósitos en garantía	¢2,494,660	¢2,494,660
Recursos Fondo de Garantías	6,937,308,449	5,388,997,868
Total	¢6,939,803,109	¢5,391,492,528

3.6.9. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público Al 30 de Junio de 2009 y 2008 son las siguientes:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Certificados de Depósito a Plazo	¢4,790,135,000	¢15,000,000,000
Certificados de Depósito a Plazo Ajustables	17,684,999,000	5,500,000,000
Certificados de Depósito a Plazo Coovivienda	2,108,078,000	2,108,078,000
Certificado de Depósito Macro título	2,000,000,000	0
Cargos por pagar s/obligaciones con el público	666,217,365	175,433,325
Total	¢27,249,429,365	¢22,783,511,323

Los Certificados de Depósitos a Plazo presentan tasas de interés que van del 10.25% al 12.00% en Junio 2009, del 10.00% al 11.75% en Junio de 2008, y son emitidos con vencimientos que oscilan entre tres y seis meses plazo. Los Certificados de Depósitos a Plazo Ajustables correspondientes al periodo de Junio 2008 la tasa de interés corresponde a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica sin margen adicional, de igual forma para los Certificados captados durante el periodo 2009. Con respecto a las Obligaciones de Coovivienda, la tasa de interés se aplica de igual forma para todos los periodos, dicha tasa corresponde a la Tasa Básica Pasiva menos impuestos (8%), más el margen que ronda el rango de 3.00% y el 4.00%. Los Certificados de Depósito Macro títulos para Junio 2009, presentan tasas del 12% y son emitidos con vencimiento a un año plazo.

3.6.10 Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica

Al 30 de Junio de 2009 y 2008 las obligaciones financieras del Banco con el Banco Central de Costa Rica se distribuyen de la siguiente forma:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Financiamiento Recursos Internos		
Bonos A Principal	¢1,335,345	¢2,670,691
Bonos B Principal	30,045,275	35,052,821
Financiamiento Recursos Externos		
AID 515-HG I-Desembolso	54,475,082	66,580,656
AID 515-HG II-Desembolso	211,591,956	246,857,282
Cargos por pagar s/ obligaciones con el BCCR	11,667,279	13,595,273
Saldo al final	¢309,114,938	¢364,756,723

3.6.11 Otras Obligaciones Financieras

Al 30 de Junio del 2009 y 2008, la cuenta de otras obligaciones financieras se detalla a continuación:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Obligaciones con Entidades Financieras a plazo (a)	¢912,976,000	¢929,412,000
Otras Obligaciones con Entidades no Financieras	484,595	795,838
Cargos por pagar con Entidades	1,146,073	1,169,796
Total	¢914,606,668	¢931,377,633

Notas:

(a) Como producto de la implantación del programa de reactivación del FOSUVI, el Banco requirió en su momento de la captación de recursos, y para los cuales se pusieron a disposición de inversionistas, títulos denominados Bonos de Mejoramiento Social, mismos que a la fecha presentan el saldo que se detalla en el cuadro inmediato anterior.

3.6.12 Cuentas por Pagar y Provisiones

El detalle de otras cuentas por pagar y provisiones al 30 de Junio del 2009 y 2008, se presenta a continuación:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Aportaciones patronales por pagar (a)	¢46,375,178	¢40,206,490
Retenciones por orden judicial	238,934	230,759
Impuestos retenidos por pagar (b)	9,536,789	8,574,263
Aportaciones laborales retenidas por pagar (c)	13,039,776	11,417,780
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias (d)	10,930,261	87,571,475
Vacaciones acumuladas por pagar (e)	83,750,701	72,248,219
Aguinaldo acumulado por pagar (f)	82,055,268	71,750,996
Cuentas por pagar bienes adjudicados	3,215,192	697,080
Otras cuentas y comisiones por pagar (g)	261,646,564	257,503,546
Provisiones para obligaciones patronales (h)	309,200,223	97,090,396
Otras provisiones (i)	6,961,546,060	5,415,183,328
Provisiones por litigios	30,000,000	7,000,000
Total	¢7,811,534,947	¢6,069,474,333

Notas:

(a) Las aportaciones patronales por pagar corresponden al gasto por cargas patronales, calculado a los salarios pagados a los empleados en Junio del 2009 y 2008.

(b) Los impuestos retenidos por pagar, corresponden a retención del 2% de renta, según decreto D-1882, más el impuesto sobre la renta aplicado a los empleados del Banco y a miembros de junta directiva.

(c) Aportaciones laborales retenidas por pagar corresponden a deducciones aplicadas en planillas de Junio del 2009 y 2008, a empleados del Banco, por conceptos de préstamos, fondos de pensiones, aportaciones a la CCSS y otros.

(d) Obedece a la Obligación que se genera a Junio 2009 por el aporte del 3% de comisión sobre las utilidades del banco de acuerdo a las disposiciones emitidas en la Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo, Ley 8488 Art. 46. Al 30 de Junio de 2009 se mantiene pendiente de cobro sumas pagadas demás por el año 2006.

(e) Se registra la estimación por pagar sobre las Vacaciones Acumuladas de los funcionarios de la Institución.

(f) Esta partida esta compuesta por el acumulado del décimo tercer mes, el cual deberá estarse cancelando al final del periodo 2009.

(g) En la cuenta de acreedores varios se registra las obligaciones diversas, en que incurre el Banco ante terceros. Principalmente, esta cuenta está compuesta por la suma de ₡197,950,801 a pagar al FOSUVI. Producto de la dación en pago de Activos de Vivendacoop por adelanto de proyectos, activos que fuero trasladados en Fideicomiso a MUCAP y que se encuentra pendiente de cancelación.

(h) Las provisiones para obligaciones patronales están compuestas por la provisión de cesantía ante un posible cese de nombramiento de los funcionarios del Banco.

(i) La suma de Otras provisiones lo compone el fondo de garantías aportado por el Banco, las Entidades y los rendimientos generados por éste.

3.6.13 Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos Al 30 de Junio de 2009 y 2008 se presenta a continuación:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Estimación por deterioro de créditos contingentes	₡55,500,000	₡62,250,000
Operaciones pendientes de imputación	₡0	₡11,234,271
Total	₡55,500,000	₡73,484,271

3.6.14 Capital Social

Al 30 de Junio de 2009 y 2008 , el patrimonio del Banco está formado por el traspaso del patrimonio de la Caja Central de Ahorro y Préstamo del Banco Crédito Agrícola de Cartago, por un aporte inicial del Estado de mil millones de colones, por los recursos del Fondo Nacional de Vivienda (FONAVI) y por las asignaciones de capital posteriores que el Estado, los organismos internacionales, las instituciones Internacionales u otras personas físicas o jurídicas les entreguen en

cualquier forma, además de la capitalización de utilidades acumuladas. A continuación se presenta los rubros que componen esta partida:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Capital pagado	¢23,734,934,747	¢23,734,934,747
Capital donado	8,925,141,702	8,925,141,702
Total	<u>¢32,660,076,449</u>	<u>¢32,660,076,449</u>

3.6.15 Aportes patrimoniales no capitalizados

Al 30 de Junio de 2009 y 2008, este rubro corresponde al ingreso de recursos provenientes de la Junta de Protección Social de San José, por concepto de recaudaciones de Lotería Instantánea, y cuyo registro se realiza en esta partida, de acuerdo a recomendaciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, consignándose en dicha partida las sumas que a continuación se muestran:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Aportes Patrimoniales No Capitalizados	¢1,216,632,137	¢903,626,215
Total	<u>¢1,216,632,137</u>	<u>¢903,626,215</u>

3.6.15.1 Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	¢4,898,681,965	¢2,361,799,484
Total	<u>¢4,898,681,965</u>	<u>¢2,361,799,484</u>

3.6.16 Gastos financieros por Obligaciones con el Público

El detalle de gastos financieros por el periodo terminado al 30 de Junio del 2009 y 2008, es el siguiente:

Fiduciario	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Certificados Depósito a Plazo	¢405,091,064	¢159,139,028
Certificados Depósito a Plazo Ajustable	1,143,863,742	168,926,389
Certificados Depósito a Plazo Coovivienda	145,220,934	91,766,342
Certificados Depósito a Plazo Macro título	42,666,667	0
Total	<u>¢1,736,842,407</u>	<u>¢419,831,759</u>

3.6.17 Gastos Administrativos

El detalle de los gastos de administración por el periodo terminado al 30 de Junio del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Gastos de personal (a)	¢1,116,236,447	¢950,972,811
Gastos de servicios externos	58,924,221	39,537,684
Gastos de movilidad y comunicaciones	20,099,006	23,962,209
Gastos de infraestructura	79,116,560	63,164,939
Gastos Generales	57,445,537	52,400,748
Total	<u>¢1,331,821,771</u>	<u>¢1,130,038,391</u>

Nota:

(a) El rubro de gastos de personal al 30 de Junio del 2009 y 2008, se compone de las siguientes partidas:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢717,409,857	¢616,447,944
Remuneraciones a directores y fiscales	50,001,500	30,623,120
Tiempo extraordinario	2,215,819	2,397,911
Décimo tercer sueldo	65,537,735	56,584,963
Cargas sociales patronales	177,997,276	154,156,981
Refrigerio	2,371,852	2,491,805
Vestimenta	452,669	32,333
Capacitación	7,049,763	6,593,778
Seguros para el personal	1,278,074	1,325,112
Salario escolar	59,295,725	51,404,043
Fondo de capitalización laboral	23,217,036	20,107,432
Otros gastos de personal	9,409,141	8,807,387
Total	<u>¢1,116,236,447</u>	<u>¢950,972,811</u>

3.6.18 Participación sobre la utilidad

Con base en el artículo 46 de la Ley N.8488 denominada Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo, el Banco Hipotecario de la Vivienda debe aprovisionar un 3% sobre las Ganancias, para ser pagadas durante los tres primeros meses siguientes al periodo de acumulación. Con base en lo anterior se registró durante el periodo terminado al 30 de Junio 2009 y 2008 los siguientes rubros:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Impuesto y participaciones sobre la Utilidad	¢10,930,261	¢23,598,815
Total	<u>¢10,930,261</u>	<u>¢23,598,815</u>

3.6.19 Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos financieros

La composición de los ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros registrados durante el periodo a Junio del 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	¢414,566,794	0
Productos por inversiones en instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	0	73,640,332
Total	<u>¢414,566,794</u>	<u>¢73,640,332</u>

3.6.20 Ingresos por Cartera de Créditos

La composición de los ingresos de cartera de crédito registrados durante el periodo de Junio del 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Ingresos por créditos vigentes	¢3,576,887,381	¢1,516,232,688
Total	<u>¢3,576,887,381</u>	<u>¢1,516,232,688</u>

3.6.21 Ingresos por Bienes Realizables

La composición de los ingresos de Bienes Realizables registrados durante el periodo de Junio del 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Ingreso por Bienes Realizables	¢573,319,109	¢7,048,296
Total	<u>¢573,319,109</u>	<u>¢7,048,296</u>

3.6.22 Ingresos por participaciones en el capital de otras empresas

El detalle de los ingresos por participaciones en el capital de otras empresas por el periodo terminado al 30 de Junio del 2009 y 2008, es el siguiente:

Fiduciario	Número de Fideicomiso	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Mutual Cartago	010-99	¢4,540,419	¢73,441,898
Mutual Cartago	038-99	178,664	7,383,465
Grupo Mutual	004-99	21,064,977	100,042,302
Grupo Mutual	1113-CEV	10,116,517	28,700,697
Grupo Mutual	008-2002	87,595,337	180,810,837
Grupo Mutual	009-2002	110,136,806	32,441,184
Fideicomiso Mutual Cartago			
Viviendacoop-BANHVI		6,618,384	13,785,839
Banca Promérica	007-2002	65,016,626	98,497,155
Banca Promérica	010-2002	3,051,252	5,687,965
Grupo Mutual (Metro-Banhvi)		434,965	5,310,842
Total		¢308,753,947	¢546,102,184

3.6.23 Otros ingresos operativos diversos

El detalle de los ingresos operativos diversos por el trimestre terminado al 30 de Junio del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Comisión por colocación de FOSUVI	¢672,283,167	¢553,191,345
Ingresos diversos fideicomisos	535,843	943,899
Otros Ingresos por cuentas por cobrar (a)	201,515,350	51,116,196
Otros Ingresos (b)	276,206,729	7,769,350
Total	¢1,150,541,088	¢613,020,790

Notas:

(a) El registro en la cuenta de Otros ingresos, incluye los recursos por intereses pagados por el Ministerio de Hacienda, calculados sobre la cuenta por cobrar, originada en la liquidación de operaciones de Coovivienda R.L.

(b) El incremento en esta partida en el periodo de Junio 2009, obedece a la dación de pago por parte de la Junta Liquidadora del Banco Federado, realizada con 1 inmueble propiedad de la asociación Pro Mejoras del Barrio San Martín II de Coronado.

3.6.24 Cuentas Contingentes

Se refiere a los derechos eventuales que tiene la entidad frente a los beneficiarios de los montos no desembolsados sobre líneas de crédito o créditos constituidos, en el tanto existan para el deudor seguridad y certeza jurídica de que, ante el

cumplimiento de requisitos contractualmente establecidos, la entidad esté comprometida a desembolsarle dichos montos. El detalle para el periodo terminado al 30 de Junio de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Banco Popular y		
Desarrollo Comunal	¢0	¢2,850,000,000
Concoocique R.L	0	0
Fundación CR - Canada	1,500,000,000	0
Coopealianza R.L.	4,000,000,000	4,000,000,000
Coopeacosta R.L.	600,000,000	600,000,000
Coopemex R.L.	5,000,000,000	5,000,000,000
Total	<u>¢11,100,000,000</u>	<u>¢12,450,000,000</u>

3.6.25 Cuentas de Orden

Al 30 de Junio del 2009 y 2008, la composición de las cuentas de orden se detalla a continuación:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Garantías recibidas en poder de terceros (a)	¢38,116,440,980	¢22,202,497,165
Cuentas Castigadas (b)	275,348,237	293,355,204
Productos por cobrar en Suspenso	289,717,912	342,569,721
Garantías otorgadas por BANHVI (Ley N° 7052) (c)	430,864,131,001	378,401,875,967
Otras Cuentas de Registro (d)	104,993,626,314	88,840,535,671
Total	<u>¢574,539,264,444</u>	<u>¢490,080,833,732</u>

Notas:

- (a) Obedece a Certificados de Inversión y Pagarés presentados por las Entidades Autorizadas en calidad de garantía sobre préstamos desembolsados por el Banco y que se indican en la nota 3.2 relacionada con la Concentración por tipo de garantía de los créditos.
- (b) La partida de cuentas castigadas se compone de aquellas operaciones, que por su condición de antigüedad y por ende, su difícil recuperación, han sido estimadas por incobrables en un 100%, lo que a la postre, ha incidido en el traslado a esta partida.

Al 30 de Junio 2009 y 2008, esta partida se compone de los siguientes rubros:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Créditos castigados	¢192,727,008	¢207,324,245
Otras cuentas por cobrar castigadas	16,413,434	16,413,434
Inversiones castigadas	50,395,995	50,395,995
Productos por cobrar castigados	15,811,801	19,221,530
Total	<u>¢275,348,237</u>	<u>¢293,355,204</u>

(c) Corresponde al monto total de Títulos emitidos por MUCAP y GRUPO MUTUAL ALAJUELA- LA VIVIENDA sobre las cuales el Banco tiene garantía ilimitada.

(d) La partida de Otras Cuentas de Registro está compuesta los conceptos que a continuación se detalla:

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Garantías en contratos de descuento de hipotecas	¢28,484,966,778	¢34,519,576,639
Seguros contratados	23,435,325	16,108,744
Activos de recursos Fosuvi (d.1)	52,266,889,667	32,491,030,450
Valores en custodia	21,190,064,034	19,995,324,481
Amortizaciones pendientes	302,361,749	319,878,957
Fideicomisos	5,041,302	5,041,302
Acreencias Banco Federado	226,339,065	0
Sentencia de Coovivienda	1,345,678,343	1,345,678,343
Otras cuentas de orden	1,148,850,051	147,896,755
Total	<u>¢104,993,626,314</u>	<u>¢88,840,535,671</u>

Nota:

(d.1) Al 30 de Junio de 2009 y 2008 los Estados Financieros del Fondo de Subsidio para la Vivienda, muestran los saldos que a continuación se presentan, cuyo valor de los activos totales, corresponden a la contabilización en cuentas de orden del Banco.

Balance de Situación

	<u>Junio-2009</u>	<u>Junio-2008</u>
Activo		
Disponibilidades	¢46,942,190	¢724,554,993
Inversiones en instrumentos financieros	17,651,347,952	19,153,910,721
Cartera de crédito	16,361,696,883	8,364,324,992
Otros Activos	18,206,902,643	4,248,239,745
Total Activo	52,266,889,667	32,491,030,451
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	7,865,449,084	6,963,126,613
Otros Pasivos	1,311,000	1,464,000
Total Pasivo	7,866,760,084	6,964,590,613
Patrimonio		
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	41,359,742,719	26,886,283,582
Diferencia entre cuentas de resultados	3,040,386,864	-1,359,843,745
Total Patrimonio	44,400,129,583	25,526,439,837
Total Pasivo y Patrimonio	52,266,889,667	32,491,030,450
 Cuentas de Orden	 ¢400,204,001,566	 ¢360,296,358,200

Estado de Resultados

Ingresos financieros	¢1,682,137,188	¢325,641,289
Resultado Financiero Bruto	1,682,137,188	325,641,289
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	2,556,610,527	219,779,185
Gasto por estimación de deterioro de activos	-585,950,822	-1,337,445,566
Resultado Financiero Neto	3,652,796,892	-792,025,092
Ingresos operativos diversos	479,733,674	351,424,395
Gastos operativos diversos	-27,123,471,868	-856,171,734
Ingresos por recursos de Bono Familiar de Vivienda	26,703,611,332	27,457,124,861
Transferencia de capital por Bono Familiar de Vivienda	-672,283,167	-27,520,196,175
Resultado Operativo Bruto	3,040,386,864	-1,359,843,745
Resultado Neto del Periodo	¢3,040,386,864	-¢1,359,843,745

3.7 Otras concentraciones de activos y pasivos

El Banco no presenta otras concentraciones de cuentas de balance, que deban ser reveladas.

3.8 Riesgo de Liquidez, de Tasa y Cambiario

1. CALCE DE PLAZOS

Al cierre de junio 2009 la situación de liquidez de esta entidad se mantenía en niveles de normalidad. Los indicadores alcanzaron valores de 5.14 veces a un mes y 4.62 veces a tres meses, ubicándose en ambos casos por encima de los límites de normalidad definidos según normativa SUGEF (1.05 vez a un mes y en 0.85 veces a tres meses) y políticas internas de riesgos (1.10 vez a un mes y 0.90 veces a tres meses)¹.

Considerando datos reales al 10 de julio 2009 y simulando que los vencimientos programados para el mes en curso y el siguiente con los correspondientes intereses por concepto de cupones se tuvieran que cancelar hoy, el Banco debería honrar a un mes un total aproximado de ¢1,676.25 millones.

Realizando una sensibilización de la cobertura de activos sobre pasivos para ese periodo, tomando en cuenta únicamente las disponibilidades e inversiones de las fuentes FONAVI reportadas a la fecha indicada -excluyendo lo correspondiente al Fondo de Garantías-, tal como se muestra en el cuadro No. 1, la entidad tendría los recursos suficientes para asumir el vencimiento de obligaciones señalado, manteniendo una holgura dentro del límite de normalidad definido en la normativa (1.05 veces), lo que eventualmente permitiría compensar posibles descalces de periodos futuros.

De igual forma, la sensibilización a tres meses -incluye lo correspondiente a agosto, setiembre y octubre 2009- evidenciaría, según los datos reportados al 10 de julio anterior, una eventual insuficiencia de recursos para la cobertura del 85% de los vencimientos de pasivos, según lo establece la normativa, la cual ascendería aproximadamente a ¢9,670.87 millones. No obstante, debe considerarse que la programación contenida en los flujos de caja proyectados incluye un esquema de captación de recursos a ejecutarse, compensándose el faltante de recursos estimados y por ende permitiría la atención oportuna de las obligaciones.

¹ Aprobado por la Junta Directiva mediante acuerdo 6 de la sesión ordinaria No. 34-2009 celebrada el 06 de mayo 2009.

Cuadro No. 1
Sensibilización de los indicadores de calce a julio 2009
Con información real al 10 de julio 2009
-en millones de colones-

Detalle	A un mes	A tres meses /3
Disponibilidades /1	1,016.66	1,016.66
Inversiones totales /2	1,868.92	1,868.92
Total estimado recursos disponibles	2,885.58	2,885.58
<i>Menos:</i>		
Vencimiento de obligaciones con el público /3	1,676.25	14,772.29
Cobertura requerida	1,760.06	12,556.45
Saldo final estimado	1,125.52	-9,670.87

/1 Según datos reportados por el Sistema de Cheques al 10 de julio de 2009.

/2 Incluye solo FONAVI Regular, Coovivienda y Viviendacoop. Para las inversiones se considera saldos de principal reportados al 10 de julio de 2009.

/3 Montos vencimiento de principal e intereses de obligaciones con el público, según datos del Sistema de Captaciones. Para el cálculo a un mes se consideran vencimientos (principal e intereses) pendientes de atender en lo que resta de julio y los correspondientes a agosto, y a tres meses lo correspondiente a agosto, setiembre y octubre 2009.

A pesar de lo anterior, las proyecciones financieras de corto plazo plantean una estrategia que atendería de manera adecuada las obligaciones correspondientes, manteniendo la posición de liquidez en niveles de normalidad.

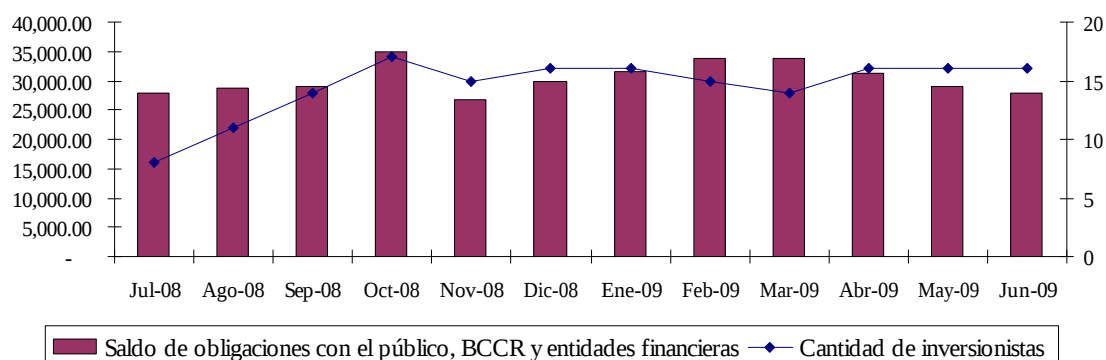
2. ACTIVOS Y PASIVOS

En cuanto a los activos, las principales cuentas que generan un efecto sobre la liquidez continúan siendo las de disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros y cartera de créditos vigente. En dichas cuentas no se identifican niveles de riesgos relevantes, ya que se estiman niveles de calidad que aseguran la eficiente y oportuna recuperación que, en conjunto con los recursos que se prevén sean captados en el mes en curso y siguientes, permitirían la atención con oportunidad de los vencimientos futuros de captaciones estimados para el corto plazo.

Por su parte, a nivel de pasivos, la partida de mayor relevancia continúa siendo la de obligaciones con el público, constituyendo ésta la principal fuente de fondeo del BANHVI. Actualmente esta cartera se compone de operaciones con 16 inversionistas, concentrada principalmente en el INVU (44.47%), Coopeservidores R. L. (18.18%) y Popular Valores Puesto de Bolsa S. A. (12.37%).

La cartera de captaciones del BANHVI incluye también lo correspondiente a los Bonos de Mejoramiento Social y las obligaciones con el Banco Central de Costa Rica y entidades financieras (deuda). La evolución de las obligaciones vigentes del BANHVI se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico No. 2
Saldo de obligaciones financieras y cantidad de inversionistas por periodo
Periodo julio 2008 - junio 2009
-en millones de colones y número-



El aumento en la diversidad de los inversionistas que conforman el portafolio, asociado al crecimiento de las obligaciones en los últimos 12 meses, favorece la disminución paulatina del riesgo de concentración y por ende la dependencia a opciones específicas de fondeo (INVU).

Por otra parte, en cuanto a los plazos de vencimientos, las operaciones pasivas vigentes presentan condiciones de muy corto plazo (el 71.69% de los títulos que lo conforman vencen durante el 2009; mientras que los activos disponibles para su cobertura se recuperan en periodos de más largo plazo, como es el caso de la cartera de crédito; o bien, se mantienen en operaciones de corto plazo que implican menores niveles de rentabilidad.

B. SENSIBILIDAD A RIESGOS DE MERCADO (TASA Y CAMBIARIO)

Los resultados calculados a nivel de sensibilidad a riesgos de mercado, muestran que los indicadores se mantienen en niveles bajos de exposición del patrimonio y del margen al riesgo de tasa en moneda nacional. De igual forma se mantienen niveles tolerables de riesgo cambiario.

Cuadro No. 2
Exposición del Patrimonio - MN
- en millones de colones y porcentajes -

	Jun-09
Valor Actual	
Activos	75,744.35
Pasivos	27,485.99
Duración Promedio Ponderada	
Activos	0.10714
Pasivos	0.27693
Tasa Básica Pasiva	11.00%
Brecha de Duración -años-	0.0067
Máxima Variación Estimada de la Tasa Básica	1.5054%
Sensibilidad de Brecha	0.0060%
Patrimonio en Riesgo - 1 mes -	6.83

1) RIESGO DE TASA

En relación con el riesgo de tasa exposición del patrimonio, de acuerdo con la evaluación realizada se esperaría a un mes una máxima variación de la Tasa Básica Pasiva de 1.51%. Considerando que al descontar la brecha de duración a la tasa básica

pasiva (11.00%, al 30 de junio de 2009), se obtiene la variación porcentual que sufriría el valor de mercado del patrimonio ante variaciones en las tasas, denominado “sensibilidad de la brecha”, sea el riesgo asociado a cambios en la tasa de interés, si la tasa de interés varía a un mes en 0.01%, en ese periodo el Banco tendría una revalorización de su patrimonio en esa proporción. De materializarse estas estimaciones y considerando la variación de la tasa de interés, el patrimonio se vería expuesto en €6.83 millones, tal como se aprecia en el cuadro No. 2.

Ahora bien, generando escenarios extremos suponiendo variaciones porcentuales en la tasa de interés de referencia de hasta $\pm 10\%$, la proyección del comportamiento de la exposición del patrimonio a un mes indica que el riesgo de tasas de interés no representaría un nivel de exposición que requiera atención en el corto plazo, tal como se muestra en el siguiente cuadro:

Cuadro No. 3
Exposición del patrimonio en moneda nacional
Comportamiento en escenario extremos
-en millones de colones-

Variación de la tasa (en porcentaje)	-10	-8	-6	-4	-2	0	2	4	6	8	10
Valor actual de activos pronosticado /1	76,475.48	76,329.	76,183.	76,036.	75,890.	75,744.	75,598.13	75,451.90	75,305.	75,159.45	75,013.23
Valor actual de pasivos pronosticado /1	28,171.74	28,034.	27,897.	27,760.	27,623.	27,485.	27,348.84	27,211.69	27,074.	26,937.39	26,800.24
Patrimonio en riesgo bajo escenarios extremos	45.82	36.5	27.39	18.22	9.09	0.01	9.06	18.08	27.07	36.0	44.94
Relación con patrimonio al 30/06/2009	0.11%	0.09%	0.06%	0.04%	0.02%	0.00%	0.02%	0.04%	0.06%	0.08%	0.11%

/1 Estimación con efecto de duración modificada ("elasticidad" de los flujos en relación al movimiento de las tasas de interés) y ajuste por convexidad.

En el caso de la exposición del margen, el indicador se calculó en 65.46%, lo que indica que si a un año la tasa de referencia (Tasa Básica Pasiva al último día del mes de junio 2009; es decir,

11.00%) presentara una variación máxima de 5.21%, el margen financiero de la entidad acumulado a un año (diferencia de los activos y pasivos generadores de rendimientos o costos financieros) podría ascender a €2,497.12 millones, como se muestra en el cuadro No. 4, considerando una estructura sensible a tasas como la reportada al cierre del mes en análisis.

Cuadro No. 4
Riesgo de Tasa
Exposición del Margen a más de 360 días - MN
- en millones de colones y porcentajes -

	Jun-09
Activo Productivo	73,152.46
Brecha Simple Periódica	-234.51
Brecha Acumulada	47,884.35
Max. Variación Esperada Acumulada	5.21%
Margen Financiero Diferencial Acumulado	2,497.12
Indice Brecha Acumulada / Activo Productivo Promedio	65.46%

Por otra parte, en lo que respecta al riesgo de tasa en moneda extranjera, no se presenta un nivel de riesgo alto para la institución, ya que a pesar de que la estructura de activos en moneda extranjera no garantizarían el pago de las obligaciones vigentes en dólares (independientemente del comportamiento de las tasas de interés en el mercado), el Banco mantiene una reserva de recursos disponibles en inversiones para la cobertura del diferencial cambiario, cuyo estado es verificado mensualmente².

² Mediante DAF-OF-0250-2009 la Dirección Administrativa financiera informó el estado de la reserva 30 de junio de 2009.

El Banco está expuesto a riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones del mercado de las tasas de interés. A continuación se presenta un resumen de la exposición al riesgo de tasas de interés que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, la que ocurra primero.

a) Al 30 de Junio 2009 la exposición al riesgo por tasa de interés del Banco es el siguiente:

		Activos 2009					
		Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	Hasta 1 año	De 1 a 2 Años	Más de 2 años
		Total					
Inversiones	¢	5,336,577,281	0	0	0	0	0
Préstamos y producto		56,759,693,729	42,089	50,258	100,451	29,453	8,615
Total Activos	¢	62,096,271,010	42,089	50,258	100,451	29,453	8,615
		Pasivos 2009					
Depósitos recibidos	¢	12,668,948,214	6,352,248,558	6,711,171,640	2,325,045,177	137,231,705	751,493,370
Financiamientos recibos		0	166,400	35,309,874	43,182,595	80,122,780	240,139,628
Total Pasivos	¢	12,668,948,214	6,352,414,958	6,746,481,514	2,368,227,772	217,354,485	991,632,998
Activos - Vencimiento Pasivos	¢	49,427,322,796	-6,352,372,869	-6,746,431,256	-2,368,127,321	-217,325,032	-991,624,383

b) Al 30 de Junio 2008 la exposición al riesgo por tasa de interés del Banco es el siguiente:

Activos 2008							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	Hasta 1 año	De 1 a 2 Años	Más de 2 años	Total
Inversiones	€ 341,043,136	7,593,395,350	257,738,408	0	0	0	8,192,176,894
Préstamos y producto	47,853,110,804	50,581	75,872	151,744	231,512	90,937	47,853,711,451
Total Activos	€ 48,194,153,940	7,593,445,931	257,814,280	151,744	231,512	90,937	56,045,888,345
Pasivos 2008							
Depósitos recibidos	€ 784,934,783	15,390,330,042	6,929,700,180	64,800,670	127,277,810	804,199,550	24,101,243,034
Financiamientos recibos	0	10,180,736	37,524,170	46,118,843	87,479,494	317,920,301	499,223,542
Total Pasivos	€ 784,934,783	15,400,510,778	6,967,224,350	110,919,513	214,757,304	1,122,119,851	24,600,466,578
Activos - Vencimiento Pasivos	€ 47,409,219,158	-7,807,064,847	-6,709,410,070	-110,767,768	-214,525,792	-1,122,028,913	31,445,421,767

B. RIESGO CAMBIARIO

Según datos publicados en la “Encuesta mensual de expectativas de inflación y de variación del tipo de cambio” aplicada en el mes de junio 2009 por el Banco Central de Costa Rica, las expectativas sobre el comportamiento del tipo de cambio de compra de referencia señalan que a tres meses se espera, en promedio, una variación de 2.3%. Suponiendo que dichas expectativas se mantengan hasta el cierre de setiembre 2009, podría esperarse que a esa fecha el tipo de cambio alcance un valor aproximado de ₡583.89 por dólar (al cierre de junio 2009 el tipo de cambio de compra de referencia se calculó en ₡570.61 por dólar).

Ahora bien, al cierre del junio 2009 el indicador de riesgo cambiario se calculó en 0.15%; es decir, con la posición en moneda extranjera calculada (-₡788.73 millones) y estimando una máxima variación del tipo de cambio a un mes de ₡43.15, el patrimonio de la entidad se vería afectado en aproximadamente ₡59.65 millones. Dicha exposición, considerando una variación del tipo de cambio como el señalado en el párrafo anterior -según las expectativas publicadas por el BCCR- tendería a mejorar levemente en virtud de la disminución paulatina del monto de las obligaciones en moneda extranjera (deuda con el BCCR y entidades financieras). Situación que se mantendría aún cuando se sensibiliza el indicador suponiendo un crecimiento constante en el tipo de cambio de compra de referencia de 2.3% mensual.

Ahora bien, generando un escenario extremo se determinó que para que la entidad alcance niveles importantes de exposición, considerando una estructura en moneda extranjera similar a la reportada al cierre de junio 2009, a nivel macroeconómico debería experimentarse una fuerte devaluación que signifique un incremento sostenido del tipo de cambio de compra de aproximadamente un 50% mensual, por los siguientes tres periodos:

Cuadro No. 5
Indicador de riesgo cambiario real y sensibilizado
Periodo junio-setiembre 2009
-en millones de colones-

	Jun-09	Jul-09	Ago-09	Sep-09
Indicador real y estimados con datos al 30 de junio de 2009	0.15%	0.16%	0.16%	0.16%
Sensibilización con incremento del TC en 2.3% a 3 meses /1 /2	-----	0.16%	0.16%	0.16%
Sensibilización con incremento del TC en 2.3% mensual /3	-----	0.15%	0.15%	0.14%
Sensibilización con incremento del TC en 50% mensual /3	-----	0.76%	2.51%	6.31%

/1 Según perspectivas de comportamiento del tipo de cambio publicadas en la "Encuesta mensual de expectativas de inflación y variación del tipo de cambio, junio del 2009" y supuestos propios.

/2 Se supone un incremento en el TCC prorrateado proporcionalmente entre los tres meses.

/3 Se supone un incremento en el TCC constante durante los tres meses.

C. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES GENERALES

Sobre el riesgo de liquidez

1. Con base en las proyecciones financieras de corto plazo elaboradas al cierre de junio 2009, se determinó que para lo que resta del 2009, de ejecutarse de manera satisfactoria las expectativas de captación planteadas, se esperaría que la liquidez de la entidad continúe calificándose en grado de normalidad, esto a pesar de que evaluaciones particulares de la posición de liquidez de la entidad realizadas con datos al 10 de julio 2009, evidenciaran que con la estructura de activos vigentes a esa fecha se presentaría eventualmente un insuficiencia de recursos para atender la obligaciones, la cual sería cubierta con recursos obtenidos mediante operaciones de captación. Por tanto, no evidencia una exposición importante al riesgo de liquidez en el corto plazo.

Sobre riesgo de mercado:

2. Los niveles de exposición del patrimonio y del margen al riesgo de variación en las tasas de interés se mantienen bajos. En el caso de la exposición al patrimonio, sensibilizaciones en escenarios extremos determinaron que a pesar de que se proyecta un leve incremento en el patrimonio en riesgo, producto de variaciones en las tasas de interés mayores a las estimadas en condiciones normales, éste mantendría una importancia relativa baja en relación con el patrimonio total de la entidad.

3. Con respecto al riesgo cambiario, el nivel de exposición se considera bajo en virtud de que la estructura en moneda extranjera, concentrada en pasivos con tasas de interés fijas, mantiene poca importancia relativa en relación con la estructura financiera total de la entidad. Sin embargo, según expectativas del mercado se mantienen las perspectivas de un incremento constante en el tipo de cambio en el corto plazo, que a pesar de no representar una exposición significativa para el Banco su seguimiento contribuirá a la administración eficiente del indicador de riesgo cambiario y su consecuente vinculación con el margen financiero de la entidad.

3.9 Vencimiento de Activos y Pasivos

a) Al 30 de Junio de 2009, el vencimiento de los activos y pasivos en colones y dólares más significativos es el siguiente:

		Vencimiento activos							Total
		A la	De 1 a	De 31 a	De 61 a	De 91 a	De 181 a	Más de	
		Vista	30 días	60 días	90 días	180 días	365 días	365 días	Partidas Venc. más de 30 días
Efectivo	¢	1,500,000	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos en bancos		9,878,436	26,201,451	2,853,327	647,233	417,196,187	130,181,638	254,367,519	0
Inversiones		0	5,310,371,454	0	0	0	0	0	0
Préstamos más productos		0	923,545,488	320,990,330	327,038,327	1,002,861,775	2,109,572,203	52,075,891,571	0
Total Vencimiento Activos	¢	11,378,436	6,260,118,393	323,843,657	327,685,560	1,420,057,962	2,239,753,841	52,330,259,090	0
		Vencimiento pasivos							Total
		A la	De 1 a	De 31 a	De 61 a	De 91 a	De 181 a	Más de	
		Vista	30 días	60 días	90 días	180 días	365 días	365 días	Partidas Venc. más de 30 días
Depósitos recibidos	¢	71,253,000	1,147,807,879	241,213,121	28,777,665	16,357,365,624	4,910,197,298	5,406,931,998	0
Financiamientos recibidos		0	0	9,318,770	163,985	29,205,405	27,018,415	243,897,811	0
Total Vencimiento Pasivos	¢	71,253,000	1,147,807,879	250,531,891	28,941,650	16,386,571,030	4,937,215,713	5,650,829,809	0

b) Al 30 de Junio de 2008, el vencimiento de los activos y pasivos en colones y dólares más significativos es el siguiente:

Vencimiento activos								
	A la	De 1 a	De 31 a	De 61 a	De 91 a	De 181 a	Más de	Partidas
	Vista	30 días	60 días	90 días	180 días	365 días	365 días	Venc. más de 30 días
Efectivo	¢ 1,500,000	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos en bancos	2,553,228,380	0	0	0	7,745,100	7,745,100	120,823,560	0
Inversiones	0	207,131,292	2,534,656,874	6,793,335	0	0	0	0
Préstamos más producto	0	588,944,094	317,007,885	320,646,053	972,946,960	1,830,738,610	43,824,754,175	0
Total Vencimiento Activos	¢ 2,554,728,380	796,075,386	2,851,664,759	327,439,388	980,692,060	1,838,483,710	43,945,577,735	0
Vencimiento pasivos								
Depósitos recibidos	¢ 0	12,561,066	7,537,640,158	848,556,404	8,829,471,460	3,551,634,000	2,934,222,000	0
Financiamientos recibidos	0	0	10,047,626	162,493	30,404,542	27,013,676	297,932,254	0
Total Vencimiento Pasivos	¢ 0	12,561,066	7,547,687,785	848,718,898	8,859,876,002	3,578,647,676	3,232,154,253	0

Nota 4 Fideicomiso y Comisiones de Confianza

BANHVI no administra fideicomisos o comisiones de confianza, por lo cual no existen activos en los cuales se encuentren invertidos los capitales fideicometidos o administrados.