

Banco Hipotecario de la Vivienda
(BANHVI)

Notas
Estados Financieros
Intermedios

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008

Banco Hipotecario de la Vivienda
(BANHVI)

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 Principales diferencias entre base Contable y las normas	10
Nota 4 Efectivo y equivalente de efectivo	11
Nota 5 Inversiones en valores	11
Nota 6 Cartera de crédito	12
Nota 7 Activos cedidos en garantía o sujetos a Restricciones	13
Nota 8 Posición monetaria en moneda extranjera	14
Nota 9 Depósitos a clientes a la vista y a plazo	14
Nota 10 Composición de los rubros de los Estados Financieros	14
Nota 11 Otras concentraciones de activos y pasivos ..	32
Nota 12 Riesgo de liquidez y de mercado	33
Nota 13 Vencimiento de activos y pasivos	51
Nota 14 Fideicomiso y comisiones de confianza	53
Nota 15 Impuesto sobre la renta	53

BANCO HIPOTECARIO DE LA VIVIENDA
(BANHVI)

Notas a los estados financieros

Al 31 de Marzo del 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 31 de Marzo 2009 el número de empleados es de 112.

Al 31 de Marzo 2008 el número de empleados era de 112.

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 Información Financiera (NIIF)

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 Mantenidas para Negociar, Disponibles para la Venta y Mantenidas al Vencimiento. 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 al vencimiento se valúan a su costo de adquisición.

El efecto de la valoración a precios de mercado de las inversiones, que se mantienen como valores negociables, se aplica en una cuenta de resultados financieros, mientras estas estén constituidas por fondos de inversión abiertos.

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 subcuenta 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 31 de Marzo 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 descuentos sobre inversiones disponibles para la venta se realiza por el método de interés efectivo a partir del 31 de enero del año 2005.

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, comisiones y pérdidas por la negociación de instrumentos financieros principalmente.

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 hasta marzo 2006 en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica. A partir del 17 de octubre 2006, se establece un régimen de bandas cambiarias, debiendo intervenir el Banco Central de Costa Rica cuando las condiciones financieras y macroeconómicas así lo ameriten. Al 31 de Marzo del 2009 y 2008 para efectos de revelación en los Estados Financieros del BANHVI, este tipo de cambio se estableció en ¢558.42 y ¢491.64 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 un tipo de cambio histórico ¢8.60 por \$1, en ambos periodos.

Para ambos cierre contable, 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 periodos 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 periodos 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 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 reevaluaciones 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 reevaluaciones 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.

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero ha definido los tratamientos contables que se deben utilizar en aquellos casos en que existen alternativas permitidas por una NIC.

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

Revaluación IPPI 2006	¢395,883,931
Revaluación IPPI 2007	236,914,431
Total revaluación por Índices de Precios a	
marzo 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 31 de diciembre de 2008.

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 marzo de 2009 y 2008 se incorpora el cargo por depreciación de la revaluación realizada por Índices de Precios, para los periodos 2006 y 2007, por un monto de ¢2.718.001.02 para el año 2009 y ¢2.739.772.56 para el año 2008.

A nivel de Activos, para el periodo enero a marzo de 2009 y 2008 se presenta un aumento en el volumen, debido al efecto neto de la revaluación realizada por índices de precios menos la depreciación acumulada de dichas revaluaciones, por un monto de ¢380.800.353.82 para el año 2009 y ¢391.563.500.20 para el año 2008.

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

A nivel de Patrimonio Neto, para el periodo enero a marzo de 2009 y 2008 se presenta un aumento, debido al efecto superávit de revaluación 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 enero a marzo 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 revaluación realizada por índices de precios, por un monto de ¢2.718.001.02 para el año 2009 y ¢2.739.772.56 para el año 2008.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Marzo del 2009 y 2008, se componía de los siguientes rubros:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Efectivo en bancos (a)	¢641,057,842	¢391,423,529
Inversiones (b)	11,930,800,285	3,071,488,864
Total	<u>¢12,571,858,127</u>	<u>¢3,462,912,393</u>

Notas:

(a) Esta información se presenta con mayor detalle en Nota 10.1

(b) Corresponden al rubro de Inversiones en Instrumentos Financieros e Inversiones disponibles para la venta cuya fecha de vencimiento es menor a dos meses. Estas operaciones se muestran con más detalle en Nota 10.2

Nota 5. 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 31 de Marzo del 2009 y 2008, la composición corresponde a:

Inversiones cuyo emisor es del país:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Valores y depósitos en el B.C.C.R.	¢0	¢2,771,488,864
Valores y depósitos en sector Gobierno	11,930,800,285	0
Valores y depósitos en entidades financieras del país	0	2,834,656,874
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	92,315,621	8,439,614
Total	<u>¢12,023,115,906</u>	<u>¢5,614,585,352</u>

En la nota 10.2 se desglosa la composición de las inversiones con mayor detalle.

El Banco no mantiene Inversiones cuyo emisor sea del exterior

Nota 6 Cartera de crédito

6.1 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 10.3

6.2 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 Marzo del 2009 y 2008.

Saldo al final de Diciembre 2007	¢736,170,394
+ Aumento contra el gasto del año	398,323,841
- Reversión contra ingresos	-375,919,728
+/- Ajustes varios	1,244,164
Saldo al final de Marzo 2008	<u>¢759,818,671</u>
 Saldo al final de Diciembre 2008	 ¢186,084,778
+ Aumento contra el gasto del año	52,229,952
- Reversión contra ingresos	-32,157,399
+/- Ajustes varios	2,584,846
Saldo al final de Marzo 2009	<u>¢208,742,177</u>

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Se mantiene intereses acumulados por cobrar en cuentas de orden "Productos en Suspense" por ¢289,332,946 y ¢342,569,721 al 31 de Marzo del 2009 y 2008 respectivamente.

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

6.4.1 Concentración de la cuenta por tipo de garantía

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Certificados de Inversión	¢0	¢14,267,497,169
Sesión Hipotecaria	32,257,437,361	24,180,231,679
Pagarés	21,735,328,709	0
Total Cartera	¢53,992,766,069	¢38,447,728,848

6.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

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

6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
A día	¢53,992,766,069	¢38,447,728,848
Total cartera	¢53,992,766,069	¢38,447,728,848

6.4.4 Concentración en deudores individuales

Saldos al 31 de Marzo de 2009

<u>Rango</u>	<u>Saldo</u>
De 1 hasta ¢1,633,269,053	553,467,202
De 1,633,269,053 hasta 3,266,538,105	7,786,241,726
De 3,266,538,105 hasta 4,899,807,158	7,886,652,364
De 4,899,807,158 hasta 6,533,076,211	10,785,949,011
De 13,066,152,422 hasta 14,699,421,474	26,980,455,767
Total	53,992,766,069

Saldos al 31 de Marzo de 2008

De 1 hasta ¢1,633,269,053	1,219,029,269
De 1,633,269,053 hasta 3,266,538,105	4,620,138,106
De 3,266,538,105 hasta 4,899,807,158	4,555,716,299
De 4,899,807,158 hasta 6,533,076,211	4,986,310,553
De 9,799,614,316 hasta 11,432,883,369	10,603,666,490
De 11,432,883,369 hasta 13,066,152,422	12,462,868,132
Total	38,447,728,848

Nota 7 Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los saldos de los activos del Banco al 31 de Marzo del 2009 y 2008, sujetos a restricciones se detallan a continuación:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Encaje Mínimo Legal (BCCR)	¢629,907,188	¢140,153,172
Depósitos en Garantía	2,494,660	2,445,610
Disponibilidades Fondo de Garantías	25,947	97,790
Inversiones Fondo de Garantías	6,385,155,738	4,969,171,054
Productos por Cobrar Fondo Garantías	171,419,116	15,200,790
Total	¢7,189,002,649	¢5,127,068,416

Nota 8 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 31 de Marzo del 2009 y 2008, la posición neta en moneda extranjera es la siguiente (en dólares americanos):

	<u>T.C.</u>	<u>Marzo-2009</u>	<u>T.C.</u>	<u>Marzo-2008</u>
Activos Monetarios:				
Depósitos en Encaje Mínimo Legal	558.42	\$270,000	491.64	\$285,000
Depósitos en Cuenta Corriente	558.42	6,217	491.64	7,142
Total Activos Monetarios		\$276,217		\$292,142
Pasivos Monetarios:				
Obligaciones financieras en BCCR	8.54	\$4,045,909	8.54	\$4,788,637
Cargos por pagar por Obligaciones BCCR	8.60	113,791	8.60	66,259
Financiamiento Org. Internacionales (AID 515-L-021)	6.62	73,202	6.62	120,217
Cargos por pagar en financiamiento org. Internac.	6.68	182	6.68	301
Obligaciones con Ent. Fin. a plazo (BMS)	558.42	1,700,000	491.64	1,900,000
Cargos por pagar por Otras Obligaciones BMS	558.42	14,875	491.64	16,625
Total Pasivos Monetarios		\$5,947,960		\$6,892,038
Posición Neta en Moneda Extranjera		-\$5,671,743		-\$6,599,896

Nota 9 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 Marzo 2009	¢32,611,327,000	356
Depósitos del Público a Marzo 2008	¢15,108,078,000	334

Nota 10 Composición de los rubros de los Estados Financieros

10.1 Disponibilidades

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

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Moneda nacional:		
Caja	¢1,500,000	¢1,500,000
Banco Central de Costa Rica (a)	479,133,788	35,772
Otros bancos del país	6,153,010	246,161,274
Disponibilidades restringidas (b)	25,947	97,790
Moneda extranjera:		
Banco Central de Costa Rica (a)	150,773,400	140,117,400
Otros bancos del país	3,471,697	3,511,293
Total	¢641,057,842	¢391,423,529

Nota:

(a) Al 31 de Marzo 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 31 de Marzo del 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.

10.2 Inversiones en valores y depósitos

La composición de las inversiones en valores y depósitos del Banco al 31 de Marzo del 2009 y 2008, en colones y dólares, se detalla en el cuadro siguiente:

A-) Inversiones Sector Público al 31 de Marzo de 2009

	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
A-1) Colones:					
Disponibles para la venta	BNCR	CDP-E	8.82%	Abr-09	5,760,000,000
	BCR	CDP - E	7.52%	Abr-09	6,166,794,809
	BCCR	CDP-E	7.96%	Abr-09	4,005,477
Total colones y dólares al 31 de Marzo de 2009					¢11,930,800,285

B-) Inversiones Sector Público al 31 de Marzo de 2008

B-1) Colones:

Mantenidos hasta su vencimiento	BCCR	DON	2.99%	Abr-08	500,000,000
	BCCR	DEP	3.40%	Abr-08	2,271,488,864
	BCR	CDP	4.00%	Ago-08	1,200,000,000
	BCR	CDP	3.45%	Abr-08	300,000,000
	BCAC	CDP	4.10%	Ago-08	1,334,656,874
Total colones y dólares al 31 de Marzo de 2008					¢5,606,145,738

10.3 Cartera de crédito

La cartera de crédito Al 31 de Marzo del 2009 y 2008 se compone de la siguiente forma:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Créditos vigentes	¢53,992,766,069	¢38,447,728,848
Productos por cobrar	612,409,530	247,243,635
Estimación por deterioro e		
Incobrabilidad de créditos	-208,742,176	-759,818,670
Total	¢54,396,433,423	¢37,935,153,813

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>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Productos por cobrar	¢612,409,530	¢247,243,635
Estimación por deterioro e		
Incobrabilidad de créditos	-3,062,048	-1,244,164
Total	¢609,347,483	¢245,999,471

La siguiente es la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo, al 31 de Marzo del 2009 y 2008:

Cartera de Crédito al 31 de Marzo de 2009:

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>Saldo principal</u>	<u>Productos por Cobrar</u>	<u>Total</u>
A	¢53,992,766,069	¢612,409,530	¢54,605,175,600
Total	¢53,992,766,069	¢612,409,530	¢54,605,175,600

Cartera de Crédito al 31 de Marzo de 2008:

<u>Categoría de Riesgo</u>	<u>Saldo principal</u>	<u>Productos por Cobrar</u>	<u>Total</u>
A	¢38,447,728,848	¢247,243,635	¢38,694,972,483
Total	¢38,447,728,848	¢247,243,635	¢38,694,972,483

10.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, el detalle de esta cuenta se compone de la siguiente forma:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Otros gastos por recuperar (a)	¢6,940,443,333	¢8,427,040,323
Otras cuentas por cobrar (b)	247,682,095	89,250,327
Productos por Cobrar	0	7,365,104
Estimación de cuentas y comisiones por cobrar (c)	-1,730,798,372	-1,646,078,382
TOTAL	¢5,457,327,056	¢6,877,577,372

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>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Coovivienda R.L.	¢5,450,855,632	¢6,937,452,622
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	¢6,940,443,333	¢8,427,040,323

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

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Comisión 2% Fosuvi	¢138,060,419	¢77,546,234
Fid. Mercoop-Cathay	12,916,219	0
Otros	96,705,456	11,704,092
Total	¢247,682,095	¢89,250,326

Nota:

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.

“Otros”, esta compuesto 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 del valor e incobrables, durante el periodo de revisión, es el siguiente:

Saldo al final de Diciembre 2007	¢1,648,493,911
+ Aumento contra el gasto del año	1,869,419
- Reversión contra ingresos	-3,040,785
+/- Ajustes varios	-1,244,163
Saldo al final de Marzo 2008	¢1,646,078,382
Saldo al final de Diciembre 2008	¢1,730,593,900
+ Aumento contra el gasto del año	2,789,317
+/- Ajustes varios	-2,584,846
Saldo al final de Marzo 2009	¢1,730,798,371

10.5 Bienes Realizables

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, la cuenta de bienes realizables presenta la siguiente composición:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	¢630,879,708	¢444,235,686
Propiedad, mobiliario y equipo fuera de uso	178,515	1,021,299
Productos por Cobrar asociados a Entidades Financieras	4,602,201	0
Menos: Estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables	-138,327,232	-49,440,211
Neto	¢497,333,192	¢395,816,774

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

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Saldo al inicio del periodo (*)	¢437,071,414	¢52,148,906
+ Activos Recuperados	391,558	394,795,475
- Activos en Desuso	-513,317	0
+ Productos por Cobrar	2,348,000	0
- Recuperación de activos (Parcial)	-791,907	0
- Activos Vendidos	0	-1,687,396
+/- Ajustes	197,154,677	0
Saldo al final del periodo (*)	<u>¢635,660,424</u>	<u>¢445,256,985</u>

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 vendidos	-1,687,396
Saldo al final de Marzo 2008	<u>¢49,440,211</u>
 Saldo al final de Diciembre 2008	 ¢436,379,582
+ Activos recuperados	391,558
- Aplicación de productos por cobrar	2,348,000
- Recuperación de activos (Parcial)	-791,907
+/- Ajustes	-300,000,000
Saldo al final de Marzo 2009	<u>¢138,327,232</u>

10.6. Participaciones en el capital de otras empresas

Los fideicomisos administrados por las Entidades Autorizadas, registrados en la cuenta de participaciones en el capital de otras empresas al 31 de Marzo del 2009 y 2008 son las siguientes:

Fiduciario	Número de	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Fideicomiso			
Mutual Cartago	010-99	¢59,597,932	¢50,860,264
Mutual Cartago	038-99	¢8,563,703	¢8,382,029
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	004-99	74,815,318	92,972,966
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	1113-CEV	15,974,657	0
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	008-2002	1,404,443,256	1,044,632,566
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	009-2002	563,066,979	219,977,017
Mutual Cartago -Viviendacoop-BANHVI		56,799,047	54,222,296
Banca Promérica	007-2002	291,727,056	396,743,981
Banca Promérica	010-2002	34,643,477	15,767,991
Grupo Mutual (Metro-Banhvi)		5,570,039	0
Banco Cathay (Mercoop-Cathay)		447,926,356	0
Total		<u>2,963,127,820</u>	<u>1,883,559,110</u>

10.7. Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, los activos del Banco Inmuebles, mobiliario y equipo, se detallan de la siguiente forma:

	<u>Vida útil estimada</u>	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</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	85,570,877	98,947,953
Equipo de Cómputo	5 años	194,245,239	236,057,014
Vehículo	10 años	112,485,661	112,485,661
Sub-total		<u>¢1,952,638,663</u>	<u>¢2,007,827,514</u>
Menos:			
Depreciación acumulada		634,131,366	642,672,549
Total		<u>¢1,318,507,297</u>	<u>¢1,365,154,965</u>

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

Depreciación acumulada de bienes de uso

Saldo al final de Diciembre 2007	¢624,798,654
+ Aumento contra el gasto	17,873,895
Saldo al final de Marzo 2008	¢642,672,549
Saldo al final de Diciembre 2008	¢617,783,912
+ Aumento contra el gasto	17,674,160
- Activos dados de baja	-916,898
- Activos trasladados en Desuso	0
+/- Ajustes varios	-409,808
Saldo al final de Marzo 2009	¢634,131,366

10.8. Otros Activos

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, el detalle de los otros activos es el siguiente:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Gastos pagados por anticipado	¢18,019,899	¢13,843,826
Bienes Diversos (a)	12,401,597	21,829,951
Operaciones Pendientes de Imputación	675,427	5,001,229
Activos Intangibles (b)	34,125,399	30,940,242
Otros Activos Restringidos (c)	6,559,069,514	4,986,817,454
Total	¢6,624,291,836	¢5,058,432,701

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 31 de Marzo del 2009 y 2008, el Banco tiene contabilizado un total de ¢360,537,835 y ¢320,844,859 en valor de origen del software respectivamente, y una amortización acumulada del mismo por ¢326,412,436 y ¢289,904,617 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 7 “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>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Depósitos en garantía	¢2,494,660	¢2,445,610
Recursos Fondo de Garantías	6,556,574,854	4,984,371,844
Total	¢6,559,069,514	¢4,986,817,454

10.9. Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público al 31 de Marzo del 2009 y 2008 son las siguientes:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Certificados de Depósito a Plazo	¢9,278,250,000	¢7,500,000,000
Certificados de Depósito a Plazo Ajustables	21,224,999,000	5,500,000,000
Certificados de Depósito a Plazo Coovivienda	2,108,078,000	2,108,078,000
Cargos por pagar s/ obligaciones con el público	851,750,352	157,280,819
Total	¢33,463,077,352	¢15,265,358,819

Los certificados de depósitos a plazo presentan tasas de interés que van del 10.00% al 12.00% en Marzo de 2008 y son emitidos con vencimientos que oscilan entre tres y seis meses plazo. Los certificados de depósitos ajustables correspondientes al periodo de Marzo 2008, la tasa de interés corresponde a la tasa básica pasiva del Banco Central de Costa Rica sin margen adicional y a un plazo de cinco años, 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%.

10.10 Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008 las obligaciones financieras del Banco con el Banco Central de Costa Rica se distribuyen de la siguiente forma:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Financiamiento Recursos Internos		
Bonos A Principal	¢2,003,018	¢3,338,363
Bonos B Principal	32,549,048	37,556,594
Financiamiento Recursos Externos		
AID 515-HG I-Desembolso	54,475,082	66,580,656
AID 515-HG II-Desembolso	229,224,619	264,489,945
Cargos por pagar s/ obligaciones con el BCCR	19,142,955	21,620,994
Saldo al final	¢337,394,722	¢393,586,553

10.11 Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, la cuenta de otras obligaciones financieras se detalla a continuación:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Obligaciones con Entidades Financieras a plazo (a)	¢949,314,000	¢934,116,000
Otras Obligaciones con Entidades no Financieras	484,595	795,838
Cargos por pagar con Entidades	8,307,716	8,175,523
Total	¢958,106,311	¢943,087,360

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.

10.12 Cuentas por Pagar y Provisiones

El detalle de otras cuentas por pagar y provisiones al 31 de Marzo del 2009 y 2008, se presenta a continuación:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Aportaciones patronales por pagar (a)	¢38,136,891	¢33,602,989
Retenciones por orden judicial	238,934	227,493
Impuestos retenidos por pagar (b)	7,870,843	8,364,147
Aportaciones laborales retenidas por pagar (c)	12,813,319	12,411,099
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias (d)	4,581,857	86,985,510
Vacaciones acumuladas por pagar (e)	78,733,877	72,293,767
Aguinaldo acumulado por pagar (f)	49,394,354	43,291,106
Cuentas por pagar bienes adjudicados	524,665	47,065
Otras cuentas y comisiones por pagar (g)	236,295,395	233,393,500
Provisiones para obligaciones patronales (h)	309,231,996	97,090,396
Otras provisiones (i)	6,578,193,877	4,994,811,028
Provisiones por litigios	30,000,000	7,000,000
Total	¢7,346,016,008	¢5,589,518,101

Notas:

(a) Las aportaciones patronales por pagar corresponden al gasto por cargas patronales, calculado a los salarios pagados a los empleados en Marzo 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 Marzo 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 Marzo 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 31 de marzo 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 Viviendacoop 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.

10.13 Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos al 31 de Marzo del 2009 y 2008 se presenta a continuación:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Estimación por deterioro de créditos contingentes	₡84,750,000	₡18,500,000
Operaciones pendientes de imputación	8,087,734	4,503,258
Total	₡92,837,734	₡23,003,258

Nota 10.14 Capital Social

Al 31 de Marzo del 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>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Capital pagado	¢23,734,934,747	¢23,734,934,747
Capital donado	8,925,141,702	8,925,141,702
Total	¢32,660,076,449	¢32,660,076,449

Nota 10.15 Aportes patrimoniales no capitalizados

Al 31 de Marzo de 2008 y 2007, 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>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Aportes Patrimoniales		
No Capitalizados	¢1,131,600,481	¢730,087,526
Total	¢1,131,600,481	¢730,087,526

10.16 Gastos financieros por Obligaciones con el Público

El detalle de gastos financieros por el periodo terminado al 31 de Marzo del 2009 y 2008, es el siguiente:

Fiduciario	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Certificados Depósito a Plazo	¢240,727,879	¢29,902,917
Certificados Depósito a Plazo Ajustable	564,264,766	96,759,722
Certificados Depósito a Plazo Coovivienda	71,644,994	49,541,799
Total	¢876,637,639	¢176,204,438

10.17 Gastos Administrativos

El detalle de los gastos de administración por el periodo terminado al 31 de Marzo del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Gastos de personal (a)	¢542,406,928	¢467,475,347
Gastos de servicios externos	20,058,814	14,668,228
Gastos de movilidad y comunicaciones	10,187,872	10,861,059
Gastos de infraestructura	34,850,025	29,823,106
Gastos Generales	25,803,866	18,849,423
Total	¢633,307,505	¢541,677,163

Nota:

- (a) El rubro de gastos de personal al 31 de Marzo del 2009 y 2008, se compone de las siguientes partidas:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢353,817,493	¢307,734,388
Remuneraciones a directores y fiscales	14,339,600	12,588,160
Tiempo extraordinario	1,294,710	1,118,315
Décimo tercer sueldo	32,743,668	28,014,961
Cargas sociales patronales	88,314,201	76,889,356
Refrigerio	943,590	1,065,147
Vestimenta	160,004	17,808
Capacitación	3,328,606	2,039,604
Seguros para el personal	639,037	688,550
Salario escolar	29,505,533	25,450,999
Fondo de capitalización laboral	11,519,244	10,029,046
Otros gastos de personal	5,801,242	1,839,013
Total	¢542,406,928	¢467,475,347

Nota 10.18 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 31 de Marzo 2009 y 2008 los siguientes rubros:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Impuesto y participaciones sobre la Utilidad	¢4,581,857	¢21,546,929
Total	¢4,581,857	¢21,546,929

10.19 Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos financieros

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

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	¢238,066,806	0
Productos por inversiones en instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	0	37,350,994
Total	¢238,066,806	¢37,350,994

10.20 Ingresos Cartera de Crédito

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

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Ingresos por créditos vigentes	¢1,750,318,777	¢783,211,951
Total	¢1,750,318,777	¢783,211,951

10.21 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 31 de Marzo del 2009 y 2008, es el siguiente:

Fiduciario	Número de Fideicomiso	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Mutual Cartago	010-99	¢2,601,085	¢47,962,060
Mutual Cartago	038-99	92,968	7,383,465
Grupo Mutual	004-99	23,151,343	52,526,349
Grupo Mutual	1113-CEV	5,672,715	14,447,570
Grupo Mutual	008-2002	52,476,753	107,810,983
Grupo Mutual	009-2002	67,451,384	22,202,593
Fideicomiso Mutual Cartago			
Viviendacoop-BANHVI		2,922,317	6,049,687
Banca Promérica	007-2002	45,718,052	51,700,323
Banca Promérica	010-2002	2,801,702	3,683,186
Grupo Mutual (Metro-Banhvi)		378,176	0
Total		¢203,266,495	¢313,766,216

10.22 Otros ingresos operativos diversos

El detalle de los ingresos operativos diversos por el trimestre terminado al 31 de Marzo del 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Comisión por colocación de FOSUVI	¢254,735,335	¢234,375,407
Ingresos diversos fideicomisos	403,970	0
Otros Ingresos por cuentas por cobrar (a)	70,061,823	35,761,482
Otros Ingresos (b)	270,818,592	2,940,165
Total	¢596,019,720	¢273,077,054

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 Marzo 2009, obedece a la dación de pago por parte de la Junta Liquidadora del Banco Federado, realizada con un inmueble propiedad de la asociación Pro Mejoras del Barrio San Martín II de Coronado.

10.23 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 31 de Marzo de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Banco Popular y		
Desarrollo Comunal	¢2,850,000,000	¢2,850,000,000
Concoocique R.L	3,000,000,000	0
Fundación CR - Canada	1,500,000,000	0
Coopealianza R.L.	4,000,000,000	0
Coopeacosta R.L.	600,000,000	850,000,000
Coopemex R.L.	5,000,000,000	0
Total	¢16,950,000,000	¢3,700,000,000

10.24 Cuentas de Orden

Al 31 de Marzo del 2009 y 2008, la composición de las cuentas de orden se detalla a continuación:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Garantías recibidas en poder de terceros (a)	¢37,491,440,980	¢14,267,497,169
Cuentas Castigadas (b)	275,348,237	293,660,883
Productos por cobrar en Suspense	289,332,946	342,569,721
Garantías otorgadas por BANHVI (Ley N° 7052) (c)	397,964,917,750	364,267,091,521
Otras Cuentas de Registro (d)	97,592,474,008	95,599,391,433
Total	¢533,613,513,920	¢474,770,210,726

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 6.4.1 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 31 de Marzo 2009 y 2008, esta partida se compone de los siguientes rubros:

	<u>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Créditos castigados	¢192,727,008	¢207,629,924
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	¢275,348,237	¢293,660,883

- (c) Con base en Oficio que remite la Dirección Supervisión de Entidades, se realiza el registro contable de las Obligaciones Financieras de 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>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Garantías en contratos de		
descuento de hipotecas	¢26,148,922,676	¢32,005,387,790
Seguros contratados	23,131,681	16,108,744
Activos de recursos Fosuvi (d.1)		
	52,436,479,897	36,110,734,933
Valores en custodia	16,979,804,843	25,705,063,504
Amortizaciones pendientes	265,067,210	250,099,047
Fideicomisos	5,041,302	30,776,081
Acreencias Banco Federado	226,339,065	0
Sentencia de Coovivienda	1,345,678,343	1,345,678,343
Otras cuentas de orden	162,008,991	135,542,991
Total	¢97,592,474,008	¢95,599,391,433

Nota:

Al 31 de Marzo del 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>Marzo-2009</u>	<u>Marzo-2008</u>
Activo		
Disponibilidades	¢35,065,068	¢518,803,782
Inversiones en instrumentos financieros	21,777,343,117	23,414,415,235
Cartera de crédito	10,148,602,888	9,203,269,108
Otros Activos	20,475,468,824	2,974,246,808
Total Activo	52,436,479,897	36,110,734,932
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	7,516,175,464	6,981,505,416
Otros Pasivos	0	4,783,826
Total Pasivo	7,516,175,464	6,986,289,242
Patrimonio		
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	41,359,742,719	26,886,283,582
Diferencia entre cuentas de resultados	3,560,561,714	2,238,162,109
Total Patrimonio	44,920,304,433	29,124,445,691
Total Pasivo y Patrimonio	52,436,479,897	36,110,734,933
Cuentas de Orden	¢383,774,471,597	¢345,896,707,793

Estado de Resultados

Ingresos financieros	¢386,861,483	¢164,292,693
Resultado Financiero Bruto	386,861,483	164,292,693
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	707,985,793	218,479,185
Gasto por estimación de deterioro de activos	-493,910,972	-158,859,907
Resultado Financiero Neto	600,936,304	223,911,971
Ingresos operativos diversos	261,142,087	173,366,674
Gastos operativos diversos	-359,088,406	-375,753,191
Ingresos por recursos de Bono Familiar de Vivienda	13,478,247,965	13,439,452,914
Transferencia de capital por Bono Familiar de Vivienda	-10,420,676,236	-11,222,816,259
Resultado Operativo Bruto	3,560,561,714	2,238,162,109
Resultado Neto del Periodo	¢3,560,561,714	¢2,238,162,109

Nota 11 Otras concentraciones de activos y pasivos

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

Nota 12 Riesgo de Liquidez, de Tasa y Cambiario

1. CALCE DE PLAZOS

Al cierre de marzo 2009 la situación de liquidez de esta entidad se mantenía en niveles de normalidad. Los indicadores alcanzaron valores de 1.26 veces a un mes y 1.08 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 vez a un mes y 0.90 veces a tres meses)¹.

Los resultados del último seguimiento a los indicadores de calce de plazos, realizado con información actualizada² al cierre de marzo 2009 (remitidos mediante UPI-ME-0077-2009 del 15 de abril anterior), evidencian que las expectativas del comportamiento de la liquidez de la entidad, medida a través de la aplicación de la metodología de calce de plazos y el análisis de los flujos de caja proyectados, señalan que la entidad ha alcanzado una relativa estabilidad en los niveles de liquidez que administra y que de mantenerse las condiciones financieras supuestas para el corto plazo, se esperaría que la liquidez de la entidad continúe calificándose en grado de normalidad.

Ahora bien, considerando datos reales al 15 de abril 2009 y simulando que los vencimientos restantes de abril 2009³ (¢8,250.00 millones de principal y ¢327.61 millones de intereses) se tuvieran que cancelar hoy, el Banco debería honrar un total aproximado de ¢8,577.61 millones.

Realizando una sensibilización de la cobertura de activos sobre pasivos a un mes, 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 podría asumir el vencimiento de obligaciones señalado, manteniendo una holgura

Cuadro No. 1
Sensibilización de los indicadores de calce a abril 2009
Con información real al 15 de abril 2009 /1
-en millones de colones-

Detalle	A un mes	A tres meses /3
Disponibilidades /2	2,378.13	2,378.13
Inversiones totales /2	7,519.97	7,519.97
Total estimado recursos disponibles	9,898.10	9,898.10
<i>Menos:</i>		
Vencimiento de obligaciones con el público /3	8,577.61	10,923.20
Cobertura requerida	9,006.49	9,284.72
Saldo final estimado	891.61	613.38

/1 Según datos reportados por el Área de Tesorería e Inversiones.

/2 Incluye solo FONAVI Regular, Coovivienda y Viviendacoop. Para las inversiones se considera saldos de principal e intereses reportados al 15 de abril de 2009.

/3 Montos vencimiento de principal e intereses de obligaciones con el público, según datos del Sistema de Captaciones. A tres meses se calcula acumulado de lo que resta por vencer en abril y la totalidad de los vencimientos de mayo y junio 2009.

¹ En revisión por parte del Comité de Riesgos, según propuesta presentada mediante UPI-ME-0064-2009 del 25 de marzo de 2009.

² Según los flujos de caja proyectados de la fuente FONAVI y Cuenta General, elaborados por la Dirección FONAVI y el Departamento Financiero Contable.

³ A la fecha de realización de este informe se mantenían negociaciones para la renovación de una obligación con el INVU por ¢1,500.00 millones, lo cuales se excluyen del cálculo.

dentro del límite de normalidad definido en la normativa (1.05 veces), lo que eventualmente permitiría compensar posibles descates de periodos futuros.

De igual forma, la sensibilización a tres meses -incluye lo que resta de abril 2009 y los meses completos de mayo y junio siguientes- evidenciaría, según los datos reportados al 15 de abril anterior, la cobertura del 85% de los vencimientos de pasivos, según lo establece la normativa, los cuales ascenderían aproximadamente a €10,923.20 millones.

No obstante, debe considerarse que la normalidad de los indicadores para periodos futuros dependerá de una ejecución adecuada de la programación de captación de nuevos recursos, o bien de la renovación de obligaciones vigentes que, en conjunto con los niveles de inversiones actuales y estimados, permitan llevar a cabo las estimaciones de colocación de crédito, asegurando que la liquidez medida desde el punto de vista de calce de plazos se mantenga dentro de los límites de normalidad establecidos.

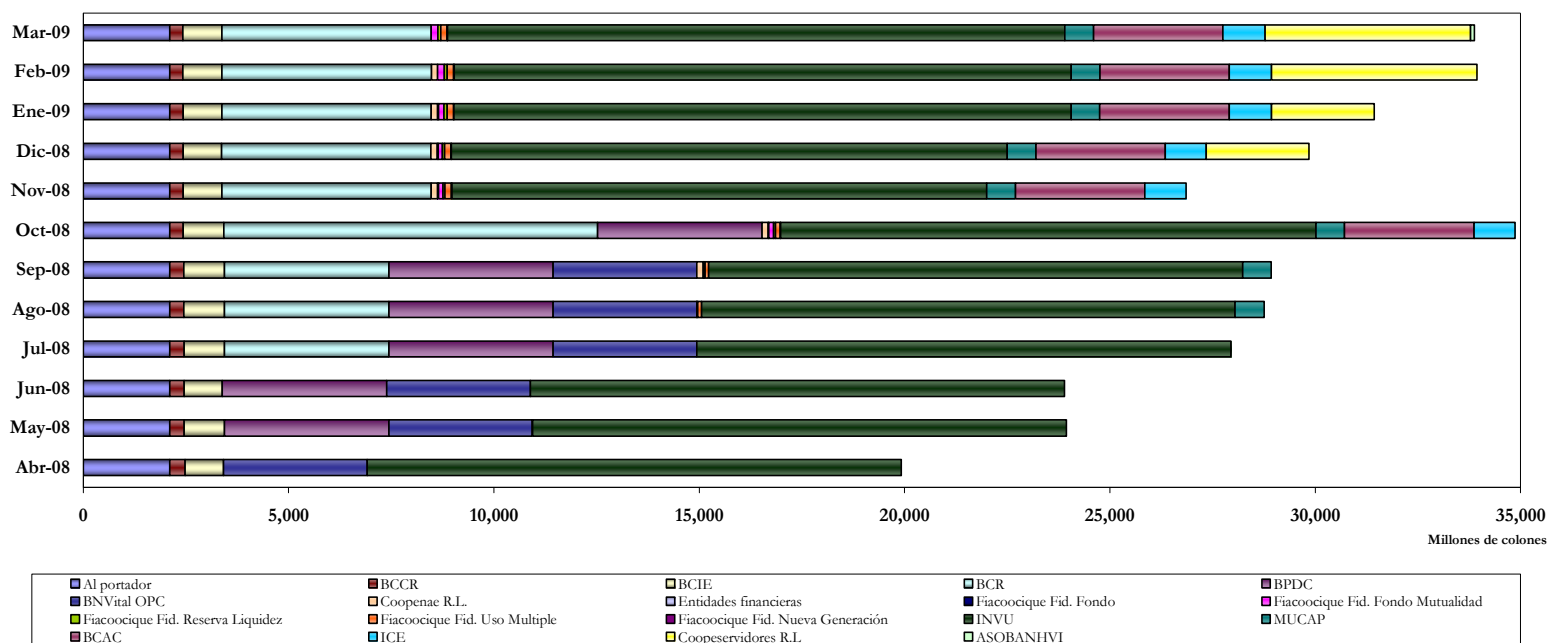
2. ACTIVOS Y PASIVOS

En cuanto a los activos, las principales cuentas que generan un efecto sobre la liquidez de la entidad se identifican en los rubros de disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros y cartera de créditos vigente, cuentas en las que no se identifican niveles de riesgos relevantes, ya que por las características de dichas carteras se estiman niveles de calidad que aseguran la eficiente y oportuna recuperación que, en conjunto con los recursos que se proyectan captar en el mes en curso y siguientes, se atiendan con oportunidad los vencimientos futuros de captaciones estimados para el corto plazo.

No obstante lo anterior, se enfatiza en la dependencia que presenta la estabilidad de la liquidez de este Banco en la captación de recursos y consecuentemente el manejo de las inversiones y el plan de colocación de recursos en operaciones de crédito, situación que se agudiza en un entorno en el que la competitividad por la liquidez entre las entidades financieras de primer piso continúa presionando las tasas de interés de captación y con ello afectando las opciones de fondeo a las que tiene acceso el Banco, constituyendo esto en un reto para la entidad en términos de liquidez y rentabilidad.

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 11 inversionistas (ver Anexo No. 2), manteniéndose una importante concentración en el INVU (47.30%). Adicional a esto, la cartera de captaciones del BANHVI incluye lo correspondiente a los Bonos de Mejoramiento Social, así como las obligaciones con el Banco Central de Costa Rica y entidades financieras (deuda). La evolución y composición de las obligaciones vigentes del BANHVI se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico No.1
Concentración y evolución de las captaciones del BANHVI
Periodo Abril 2008 - Marzo 2009



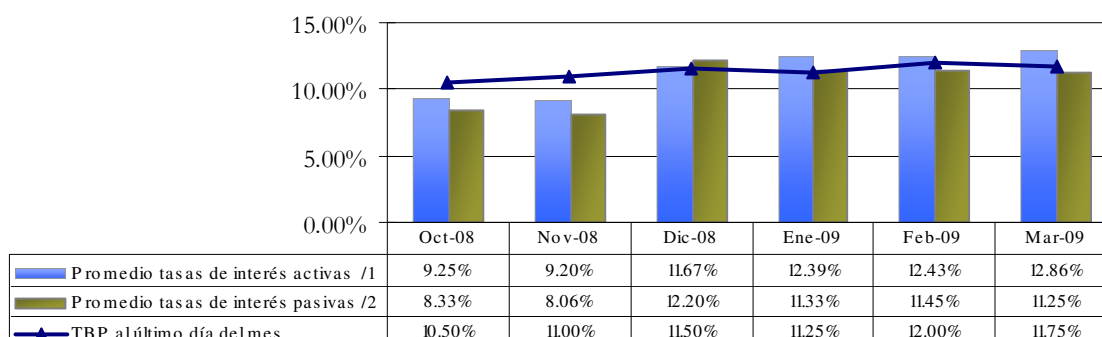
El aumento en la diversidad de los inversionistas que conforman el portafolio, asociado al crecimiento de las obligaciones en los últimos 12 meses (en abril 2008 se registró un saldo de ¢19,914.38 millones, mientras que al cierre de marzo 2009 el total ascendió a ¢33,879.53 millones), favorece la disminución 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 83.12% de los títulos que lo conforman vencen durante el 2009; ver [Anexo No. 3](#)), 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.

3. TASAS DE INTERÉS

Considerando saldos y rendimientos promedios asociados a los activos productivos de intermediación registrados en los rubros de inversiones y cartera de crédito, así como los pasivos con costo, se determinó que la tasa promedio ponderada de dichos activos alcanzó un valor de 12.86%, mientras que la de los pasivos se calculó en 11.25%, tal como se muestra en el siguiente gráfico:

Gráfico No. 2
Promedio de las tasas activas y pasivas del BANHVI vs la TBP
Al 31 de marzo de 2009
-en porcentaje-



/1 Incluye solo inversiones y créditos

/2 Incluye captaciones, obligaciones con el BCCR en MN y ME

De esta forma, se determinó un margen positivo de 1.61 puntos porcentuales, ya que mientras la cartera de crédito presentó un rendimiento de 13.74% y las inversiones de 8.81%, las tasas de interés de las captaciones del Banco al 31 de marzo anterior registraron para las obligaciones con el público una tasa promedio de 11.24%, con un costo promedio de los recursos (incluyendo el requerimiento del Encaje Mínimo Legal) de 13.22%; para las obligaciones con el Banco Central de Costa Rica de 12.55% y para las obligaciones con entidades financieras (deuda) un 6.70%.

En el caso de las tasas de interés pasivas, si se toma como referencia la Tasa Básica Pasiva⁴ reportada al cierre de marzo 2009 (11.75%), considerando que gran parte de las operaciones con terceros que conforman la cartera de obligaciones con el público (61.69%) se encuentran negociadas a 180 días, el costo de fondeo del Banco se ubica levemente inferior al mercado, a pesar de que la cartera actual de obligaciones está conformada por operaciones que involucran en su mayoría montos significativos.

Ahora bien, según las expectativas manifestadas por el Banco Central de Costa Rica en relación con el comportamiento de la tasa de referencia del mercado y en complemento a esto los datos publicados el pasado mes de diciembre 2008 por el ente emisor en la “Encuesta trimestral sobre expectativas económicas IV-2008”, para marzo 2009 la expectativa de la Tasa Básica Pasiva era en promedio de 11.60% y para setiembre 2009 en 12.2%. Por tanto, se mantienen las expectativas de que dicha variable podría calcularse en niveles similares a los registrados al cierre de marzo 2009 (11.75%). De ser así, podría esperarse que el margen entre las tasas activas y pasivas del Banco permanezca constante.

⁴ Promedio ponderado de las tasas de interés de captación brutas en colones, negociadas por los intermediarios financieros residentes en el país y de las tasas de interés de los instrumentos de captación del Banco Central y del Ministerio de Hacienda negociadas tanto en el mercado primario como en el secundario, todas ellas correspondientes a los plazos entre 150 y 210 días.

No obstante lo anterior, debe anotarse que recientemente los bancos comerciales del Estado manifestaron su apertura para disminuir las tasas de interés en virtud de la situación de desaceleración que ha evidenciado la economía costarricense, en caso de que el Banco Central de Costa Rica aplique disminuciones a las condiciones de inversión que éste ofrece (Central Directo) y a su vez reduzca su participación como competidor de las entidades bancarias comerciales. Sin embargo, la propuesta de los bancos comerciales estatales se encuentra en discusión. A pesar de ello no se puede descartar la posibilidad de que en el corto o mediano plazo la Tasa Básica Pasiva experimente una mayor volatilidad.

4. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

El indicador de margen de intermediación financiera acumulado al 31 de marzo 2009 se calculó en 1.20%, valor que se ubica por encima del límite inferior definido en la política interna establecida para tales efectos (0%), tal como se muestra:

Cuadro No. 2
Margen de Intermediación Financiera real y proyectado
Periodo marzo - junio 2009
Al 31 de marzo 2009
- en millones de colones y porcentaje -

	Mar-09	Abr-09	May-09	Jun-09
Ingresos por intermediación financiera acum 12 meses	5,437	5,873	6,303	6,718
Activo productivo promedio 12 meses	56,746	58,117	59,361	60,757
Gastos por intermediación financiera acum 12 meses	2,405	2,627	2,798	3,013
Pasivo con costo promedio 12 meses	28,681	29,707	30,459	31,290
Margen de intermediación financiera acum 12 meses	1.20%	1.26%	1.43%	1.43%
Utilidad Financiera neta acumulada 12 meses	3585.15	3877.50	4126.13	4379.37
Utilidad Financiera neta mensual	601.36	477.74	350.66	455.34

De acuerdo con la proyección de la estrategia financiera de corto plazo formulada en los flujos de caja proyectados para el 2009 y considerando el comportamiento histórico de algunas partidas del balance y las condiciones macroeconómicas consideradas para el cálculo (tasas de interés y tipo de cambio), se generó una estimación del comportamiento del margen financiero para los próximos tres meses, determinándose que de mantenerse las condiciones supuestas el margen de intermediación permanecería positivo con una tendencia levemente creciente. Por tanto, a nivel de margen financiero de intermediación, se concluye que no existe una exposición significativa.

B. RIESGO DE SOLVENCIA

Este riesgo se mide en función de la calidad de los activos de la entidad y; por tanto, siendo la cartera de crédito el principal activo, podría presentarse con mayor impacto sobre dicho rubro. Sin embargo, la cartera de crédito vigente se califica en su totalidad, según el Acuerdo SUGEF 1-05, en categoría de riesgo A1 y todas las operaciones se encuentran debidamente

garantizadas. La calidad de las garantías que respaldan los créditos es valorada trimestralmente por la Dirección FONAVI, revisión que a su vez se complementa con la revisión mensual que se realiza para efectos del mitigador de riesgo.

Por otra parte, históricamente la morosidad de esta cartera se ha mantenido en niveles bajos y no se estima que en el corto plazo se deteriore hasta alcanzar niveles que pongan en riesgo la solvencia de la entidad.

En cuanto a la calidad del portafolio de inversiones y disponibilidades de este Banco, cuyos saldos se mantienen en entidades financieras estatales, se determinó mediante el seguimiento a las calificaciones de riesgos otorgadas por la empresa internacional FitchRating, que dichas entidades presentan una posición favorable⁵ de riesgo, por lo que en ese sentido tampoco se identifica una exposición relevante al riesgo de solvencia, lo que asegura la oportuna recuperación de los montos invertidos en función de la programación de liquidez y flujo de caja requerida para la atención de las obligaciones financieras y operativas que debe atender este Banco.

C. RIESGO DE CAPITAL

Al 31 de marzo 2009 el indicador de suficiencia patrimonial se calculó en 45.92%, resultado muy superior a los límites establecidos (10% según normativa y 15% según políticas de riesgos⁶), lo que evidencia una posición patrimonial favorable.

De acuerdo con la información financiera proyectada para los próximos meses, no se esperaría un cambio significativo en este indicador que incremente el nivel de exposición patrimonial del Banco, tal como se muestra:

⁵ Banco Crédito Agrícola de Cartago: calificación de corto plazo F1+(cri), fecha de revisión 23/12/08; Banco de Costa Rica: calificación de corto plazo F1+(cri), fecha de revisión 10/07/08. Se define “F1” como de *alta calidad crediticia. Indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas.*” Banco Nacional de Costa Rica: calificación de corto plazo SCR-1, fecha de revisión 17/12/08. Se define “SCR-1” como *“emisiones a corto plazo que tienen la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados... Nivel Excelente.”*

⁶ La propuesta para la modificación del límite de tolerancia interno se encuentra en discusión por parte del Comité de Riesgos.

Cuadro No. 3
Indicador de suficiencia patrimonial real y proyectado
Periodo marzo - junio 2009
-datos en millones de colones-

Detalle	Mar-09 /1	Abr-09	May-09	Jun-09
Capital primario	38,504.93	38,968.86	39,242.40	39,690.23
Activos ponderados por riesgo	81,704.25	80,723.72	80,365.66	81,716.53
Requerimiento por riesgo operativo	130.89	203.04	296.54	411.96
Requerimiento de capital por riesgo cambiario	83.94	84.94	84.82	78.82
Indicador de suficiencia patrimonial /2	45.92%	46.61%	46.62%	45.82%
Incremento en cartera de crédito	0.00	500.00	1,500.00	0.00
Saldo de cartera de crédito	71,555.18	71,289.02	70,761.27	69,283.49
Inversiones	12,325.91	12,023.12	10,185.15	10,105.26
Disponibilidades	641.06	948.60	1,089.05	953.82

/1Dato real al 31 de marzo de 2009.

/2 Datos estimados para los meses de abril a junio 2009

Adicional a lo anterior, se recalca el señalamiento de algunas situaciones que podrían generar un efecto adicional en el resultado del indicador:

1. Incremento de utilidades, como consecuencia principalmente de una mayor colocación de créditos o una variación en las tasa de interés.
2. Capitalización de utilidades, lo que incrementaría el capital primario, permitiendo una mayor cobertura patrimonial ante la estimación de pérdidas sobre los activos de la entidad.
3. La formalización de créditos respaldados con garantías diferentes a hipotecarias, lo que aumentaría la ponderación por riesgo de los activos, disminuyendo el resultado del indicador, aunque no afectarían el resultado hasta un nivel que alcance los límites de normalidad y tolerancia definidos.
4. El comportamiento creciente del tipo de cambio, lo cual incrementaría la posición neta en moneda extranjera y; por tanto, el requerimiento de capital por riesgo cambiario y viceversa.

D. SENSIBILIDAD A RIESGOS DE MERCADO (TASAS 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.

A. 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 1.53%. Considerando que al descontar la brecha de duración a la tasa básica pasiva (11.75%, al 31 de marzo 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 0.0239%, en ese periodo el Banco tendría una revalorización de su patrimonio en esa proporción. De materializarse estas estimaciones y considerando la volatilidad en la tasa de interés, el patrimonio se vería expuesto en €29.09 millones, tal como se aprecia en el cuadro No. 4.

Cuadro No. 4
Exposición del Patrimonio - MN
- en millones de colones y porcentajes -

	Mar-09
Valor Actual	
Activos	79,535.05
Pasivos	33,601.57
Duración Promedio Ponderada	
Activos	0.10632
Pasivos	0.18856
Tasa Básica Pasiva	11.75%
Brecha de Duración -años-	0.0267
Máxima Variación Estimada de la Tasa Básica	1.5333%
Sensibilidad de Brecha	0.0239%
Patrimonio en Riesgo - 1 mes -	29.09

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. 5
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	80,291.74	80,140.40	79,989.06	79,837.72	79,686.38	79,535.05	79,383.71	79,232.37	79,081.03	78,929.69	78,778.36
Valor actual de pasivos pronosticado	34,168.53	34,055.14	33,941.75	33,828.36	33,714.96	33,601.57	33,488.18	33,374.79	33,261.39	33,148.00	33,034.61
Patrimonio en riesgo bajo escenarios extremos	191.53	152.94	114.49	76.18	38.02	0.00	37.87	75.60	113.19	150.63	187.92
Relación con patrimonio al 28/02/09	0.47%	0.38%	0.28%	0.19%	0.09%	0.00%	0.09%	0.19%	0.28%	0.37%	0.46%

/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 58.49%, lo que indica que si

Cuadro No. 6
Riesgo de Tasa
Exposición del Margen a más de 360 días - MN
- en millones de colones y porcentajes -

	Mar-09
Activo Productivo	77,759.58
Brecha Simple Periódica	-109.44
Brecha Acumulada	45,478.87
Max. Variación Esperada Acumulada	8.12%
Margen Financiero Diferencial Acumulado	3,694.02
Índice Brecha Acumulada / Activo Productivo Promedio	58.49%

a un año la tasa de referencia (Tasa Básica Pasiva al último día del mes de marzo 2009; es decir, 11.75%) presentara una variación máxima de 8.12%, 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 €3,694.02 millones, como se muestra en el cuadro No. 6, considerando una estructura sensible a tasas como la reportada al cierre del mes en análisis.

Por otra parte, en lo que respecta al riesgo de tasa en moneda extranjera, se determina que no existe un nivel de exposición, tomando en cuenta que la estructura financiera en otra moneda se compone únicamente de operaciones pasivas que representan el 2.91% del total de pasivo con costo.

Además de lo anterior, la estructura de pasivos reportada en moneda extranjera (Bonos de Mejoramiento Social y deuda con el Banco Central de Costa Rica) presenta una baja exposición al riesgo cambiario, dado que la cancelación del principal y los intereses correspondientes se efectúan en moneda nacional y para el pago de dichas obligaciones, el BANHVI mantiene una reserva de recursos disponibles en inversiones para la cobertura del diferencial cambiario, cuyo estado es verificado mensualmente.

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 31 de Marzo 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	¢	12,074,974,822	0	0	0	0	0	12,074,974,822
Préstamos y producto		54,604,886,033	64,776	72,414	99,043	78,605	8,615	54,605,209,486
Total Activos	¢	66,679,860,855	64,776	72,414	99,043	78,605	8,615	66,680,184,308
		Pasivos 2009						
Depósitos recibidos	¢	20,079,719,795	8,403,348,730	5,481,025,537	69,244,080	135,975,270	802,170,330	34,971,483,742
Financiamientos recibos		32,199,888	4,337,578	9,460,454	44,410,186	83,223,103	271,121,586	444,752,795
Total Pasivos	¢	20,111,919,683	8,407,686,308	5,490,485,991	113,654,266	219,198,373	1,073,291,916	35,416,236,537
Activos - Vencimiento Pasivos	¢	46,567,941,172	-8,407,621,532	-5,490,413,577	-113,555,223	-219,119,768	-1,073,283,301	31,263,947,771

b) Al 31 de Marzo 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	¢	3,078,812,868	51,390,153	7,595,749,416	0	0	0	10,725,952,437
Préstamos y producto		36,693,615,363	57,349	86,023	172,048	258,710	98,644	36,694,288,137
Total Activos	¢	39,772,428,231	51,447,502	7,595,835,439	172,048	258,710	98,644	47,420,240,574
		Pasivos 2008						
Depósitos recibidos	¢	3,586,961,857	1,509,873,344	10,456,625,000	62,438,280	122,664,180	825,955,200	16,564,517,861
Financiamientos recibos		34,206,788	4,543,305	10,180,736	47,344,766	89,931,340	351,766,702	537,973,637
Total Pasivos	¢	3,621,168,645	1,514,416,649	10,466,805,736	109,783,046	212,595,520	1,177,721,902	17,102,491,498
Activos - Vencimiento Pasivos	¢	36,151,259,586	-1,462,969,147	-2,870,970,297	-109,610,998	-212,336,810	-1,177,623,258	30,317,749,076

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 marzo 2009 por el Banco Central de Costa Rica, las expectativas sobre el comportamiento del tipo de cambio señalan que a tres meses se espera, en promedio, una variación de 2,2%. De materializarse estas estimaciones, podría esperarse que al cierre del próximo mes de junio el tipo de cambio alcance un valor aproximado de ₡570.80 por dólar (al cierre de marzo 2009 el tipo de cambio de compra de referencia se calculó en ₡558.42 por dólar).

Ahora bien, al cierre de marzo 2009 el indicador de riesgo cambiario se calculó en 0.28%; es decir, con la posición en moneda extranjera calculada (₡839.39 millones) y estimando una máxima variación del tipo de cambio a un mes de ₡72.34, el patrimonio de la entidad podría variar en ese porcentaje. 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 en virtud de la disminución paulatina del monto de las obligaciones en moneda extranjera (deuda con el BCCR y entidades financieras), a pesar de un incremento en el tipo de cambio, tal como se muestra:

Cuadro No. 7
Indicador de riesgo cambiario real y estimado
Periodo marzo - junio 2009
Al 31 de marzo 2009
-en millones de colones y en porcentaje-

	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Indicador	0.28%	0.24%	0.20%	0.14%
Numerador	-108.74	-93.26	-80.31	-56.84
Valor absoluto de Activos ME - Pasivos ME	-839.39	-849.42	-848.20	-788.18
Tipo de cambio del ultimo día del mes	558.42	562.52	566.64	570.80
Variación maxima esperada en el tipo de cambio	72.34	61.76	53.65	41.16
Denominador	38,504.93	38,967.50	39,239.73	39,686.34
Capital Primario	32,660.08	32,660.08	32,660.08	32,660.08
Capital Secundario	8,360.06	8,816.25	9,082.09	9,522.32
Deducciones	2,515.20	2,508.82	2,502.44	2,496.06

E. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES GENERALES

Sobre el riesgo de liquidez

1. La situación de la entidad en cuanto a la liquidez se mantiene en normalidad y las proyecciones financieras evidencian que no se presentarían problemas significativos en esta área de ejecutarse los flujos de caja proyectados para los próximos meses del 2009.
2. La sostenibilidad en el corto plazo de la estrategia financiera en términos de liquidez continúa presentando una alta dependencia a las posibilidades de captación que se estiman en las proyecciones. Sin embargo, la composición de la cartera de obligaciones (ver Anexo No. 3) evidencia los esfuerzos de la entidad por formalizar operaciones a plazos mayores a los seis meses, situación que de continuar implementándose favorecerá el calce de plazos y con ello la liquidez de la entidad.
3. La situación de tasas de interés analizada en este informe y la posición de margen financiero que actualmente administra la entidad, muestran que el Banco mantiene condiciones de intermediación dentro de los parámetros que el mercado define en la actualidad para tales efectos. Sin embargo, la situación económica internacional y nacional ha generado propuestas entre los sectores empresariales y bancarias que de ser acogidas por los entes correspondientes, principalmente el gobierno y los rectores del sistema bancario, podrían generar cierta volatilidad en los indicadores macroeconómicos, entre ellos las tasas de interés y el tipo de cambio, por lo que el seguimiento al entorno financiero del país resulta altamente importante para la definición de la estrategia de corto y largo plazo que definirá el rumbo de la estabilidad financiera de esta entidad.

Sobre el riesgo de solvencia

4. De acuerdo con las evaluaciones de la calidad de los activos no se determinó, a la fecha de corte de este informe, una exposición importante al riesgo de solvencia, esto a pesar de que las carteras de activos, principalmente crédito e inversiones, se caracterizan por ser muy concentradas en función de la naturaleza propia de la entidad.

Sobre el riesgo de capital

5. La entidad continúa presentando altos niveles de patrimonio que en circunstancias normales y sensibilizadas, permitirían la cobertura de un deterioro en los activos actuales de la entidad. Dicha posición, en complemento a las evaluaciones realizadas a respectivo indicador, señala que en el corto plazo no se presentarían niveles de exposición importantes en el corto plazo. No obstante, en virtud de la situación económica nacional, así como de las expectativas financieras que actualmente administra la entidad, es recomendable la evaluación continua del entorno y su impacto sobre este aspecto.

Sobre riesgo de tasas

6. 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.
7. 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 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.

ANEXO NO. 1

Detalle por periodo de vencimientos de obligaciones con terceros acumulados a un mes

Periodo de abril-diciembre 2009

-en millones de colones-

		Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	Mayo	740.00								
	Junio		1,300.00							
	Julio /2			10,028.25						
2009	Agosto				111.98					
	Septiembre					25.40				
	Octubre						5,500.10			
	Noviembre							500.00		
	Diciembre								2,000.00	
2010	Enero									797.52
	TOTAL	740.00	1,300.00	10,028.25	111.98	25.40	5,500.10	500.00	2,000.00	797.52

Detalle por periodo de vencimientos de obligaciones con terceros acumulados a tres meses

Periodo de abril-diciembre 2009

-en millones de colones-

		Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
	Mayo	740.00								
	Junio	1,300.00	1,300.00							
	Julio	10,028.25	10,028.25	10,028.25						
2009	Agosto		111.98	111.98	111.98					
	Septiembre			25.40	25.40	25.40				
	Octubre				5,500.10	5,500.10	5,500.10			
	Noviembre					500.00	500.00	500.00		
	Diciembre						2,000.00	2,000.00	2,000.00	
	Enero							797.52	797.52	797.52
2010	Febrero								-	-
	Marzo									100.00
	TOTAL	12,068.25	11,440.23	10,165.63	5,637.48	6,025.50	8,000.10	3,297.52	2,797.52	897.52

ANEXO No. 2
COMPOSICIÓN DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO, EL BCCR Y ENTIDADES FINANCIERAS
PERIODO ABRIL 2008 – MARZO 2009
-EN MILLONES DE COLONES-

Datos	Emisor																			Total general /1	Tasa de interés promedio /2
	BCCR	BCIE	BCR	BPDC	BNVital OPC	Coopenae R.L.	Entidades financieras	Fiaococique Fid. Fondo	Fiaococique Fid. Fondo Mutualidad	Fiaococique Fid. Reserva Liquidez	Fiaococique Fid. Uso Multiple	INVU	MUCAP	BCAC	Fiaococique Fid. Nueva Generación	ICE	Coopenae R. L.	Coopeservidor es R.L.	ASOBANHVI		
Abril 2008	371.97	933.55	-	-	3,500.00	-	0.79	-	-	-	-	13,000.00	-	-	-	-	-	-	-	17,806.31	5.25%
Mayo 2008	351.16	981.27	-	4,000.00	3,500.00	-	0.79	-	-	-	-	13,000.00	-	-	-	-	-	-	-	21,833.23	4.91%
Junio 2008	351.16	929.41	-	4,000.00	3,500.00	-	0.79	-	-	-	-	13,000.00	-	-	-	-	-	-	-	21,781.37	4.90%
Julio 2008	351.16	983.68	4,000.00	4,000.00	3,500.00	-	0.79	-	-	-	-	13,000.00	-	-	-	-	-	-	-	25,835.64	4.97%
Agosto 2008	345.11	986.27	4,000.00	4,000.00	3,500.00	-	0.79	21.98	-	-	90.00	13,000.00	700.00	-	-	-	-	-	-	26,644.15	6.30%
Setiembre 2008	345.11	989.26	4,000.00	4,000.00	3,500.00	150.00	0.79	21.98	4.50	20.90	90.00	13,000.00	700.00	-	-	-	-	-	-	26,822.54	6.62%
Octubre 2008	327.48	991.48	9,100.00	4,000.00	-	150.00	0.64	21.98	112.10	46.90	118.00	13,028.50	700.00	3,150.00	10.00	1,000.00	-	-	-	32,757.07	8.33%
Noviembre 2008	324.30	945.40	5,100.00	-	-	150.00	0.64	21.98	112.10	46.90	158.00	13,028.50	700.00	3,150.00	10.00	1,000.00	-	-	-	24,747.82	8.06%
Diciembre 2008	324.30	935.14	5,100.00	-	-	-	0.64	21.98	105.10	53.90	158.00	13,528.50	700.00	3,150.00	10.00	1,000.00	153.47	2,500.00	-	27,741.03	12.20%
Enero 2009	324.30	944.37	5,100.00	-	-	-	0.64	21.98	136.62	69.90	158.00	15,028.50	700.00	3,150.00	10.00	1,028.25	153.47	2,500.00	-	29,326.03	11.33%
Febrero 2009	318.25	952.70	5,100.00	-	-	-	0.64	-	158.60	69.90	158.00	15,028.50	700.00	3,150.00	10.00	1,028.25	153.47	5,000.00	-	31,828.31	11.45%
Marzo 2009	318.25	949.31	5,100.00	-	-	-	0.64	-	158.60	69.90	158.00	15,028.50	700.00	3,150.00	10.00	1,028.25	-	5,000.00	100.00	31,771.46	11.25%

/1 No incluye operaciones Coovivienda.

/2 Incluye costo de las operaciones Coovivienda que ascienden a €2,108.08 millones con una tasa promedio aproximada de 14.87%.

ANEXO No. 3
DETALLE DEL PORTAFOLIO DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO VIGENTE
AL 31 DE MARZO DE 2009
-EN MILLONES DE COLONES-

Clase	Cliente	Fecha emisión	Vencimiento	Plazo	Monto	Periodicidad	Concentración	Tasa	Margen
CDPA	Instituto Nacional de Vivienda y Urbanismo	10/04/2006	10/04/2009	1080.00	1,500.00	Semestral	4.92%	10.00%	0.00%
CDP	Banco de Costa Rica	24/10/2008	24/04/2009	180.00	2,550.00	Trimestral	8.36%	10.00%	0.00%
CDP	Banco de Costa Rica	25/10/2008	24/04/2009	180.00	2,550.00	Trimestral	8.36%	10.00%	0.00%
CDP	Banco Crédito Agrícola de Cartago	30/10/2008	30/04/2009	180.00	3,150.00	Vencimiento	10.33%	10.00%	0.00%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Uso Múltiple Público	11/11/2008	11/05/2009	180.00	40.00	Trimestral	0.13%	10.00%	-1.00%
CDPA	Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	18/08/2008	18/05/2009	270.00	700.00	Trimestral	2.29%	10.75%	0.50%
CDPA	Instituto Nacional de Vivienda y Urbanismo	01/12/2008	01/06/2009	180.00	500.00	Trimestral	1.64%	11.00%	0.05%
CDPA	Instituto Nacional de Vivienda y Urbanismo	22/09/2008	22/06/2009	270.00	800.00	Trimestral	2.62%	11.75%	0.85%
CDPA	Instituto Nacional de Vivienda y Urbanismo	02/01/2009	02/07/2009	180.00	1,500.00	Vencimiento	4.92%	11.50%	0.50%
CDP	Instituto Costarricense de Electricidad	21/01/2009	21/07/2009	180.00	1,028.25	Vencimiento	3.37%	12.00%	0.00%
CDPA	Instituto Nacional de Vivienda y Urbanismo	28/01/2009	28/07/2009	180.00	7,500.00	Trimestral	24.59%	11.50%	0.65%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Fondo	27/08/2008	27/08/2009	360.00	21.98	Semestral	0.07%	7.75%	0.35%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Uso Múltiple	27/08/2008	27/08/2009	360.00	90.00	Semestral	0.30%	7.75%	0.35%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Fondo Mutualidad	24/09/2008	24/09/2009	360.00	4.50	Semestral	0.01%	8.75%	0.35%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Reserva de Liquidez	24/09/2008	24/09/2009	360.00	20.90	Semestral	0.07%	8.75%	0.35%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Fondo Mutualidad	09/10/2008	09/10/2009	360.00	11.00	Semestral	0.04%	10.00%	0.35%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Uso Múltiple	09/10/2008	09/10/2009	360.00	28.00	Semestral	0.09%	10.00%	0.35%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Reserva de Liquidez	09/10/2008	09/10/2009	360.00	7.00	Semestral	0.02%	10.00%	0.35%
CDPA	Instituto Nacional de Vivienda y Urbanismo	15/10/2008	15/10/2009	360.00	1,228.50	Trimestral	4.03%	12.00%	0.60%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Fondo Mutualidad	22/10/2008	22/10/2009	360.00	81.00	Trimestral	0.27%	11.50%	0.25%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Nueva Generac. Público	22/10/2008	22/10/2009	360.00	10.00	Trimestral	0.03%	11.50%	0.25%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Reserva de Liquidez	22/10/2008	22/10/2009	360.00	26.00	Trimestral	0.09%	11.50%	0.25%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Fondo Mutualidad	24/10/2008	24/10/2009	360.00	8.60	Semestral	0.03%	10.75%	0.25%
CDPA	Instituti Naciona de Vivienda y Urbanismo	05/03/2009	05/12/2009	270.00	2,000.00	Trimestral	6.56%	12.00%	0.50%
CDPA	ASOBAHNVI	06/03/2009	06/03/2010	360.00	100.00	Trimestral	0.33%	12.00%	0.00%
CDPA	Coopeservidores R. L.	19/12/2008	19/06/2010	540.00	500.00	Semestral	1.64%	11.75%	0.00%
CDPA	Coopeservidores R. L.	19/12/2008	19/06/2010	540.00	500.00	Semestral	1.64%	11.75%	0.00%
CDPA	Coopeservidores R. L.	19/12/2008	19/06/2010	540.00	500.00	Semestral	1.64%	11.75%	0.00%
CDPA	Coopeservidores R. L.	19/12/2008	19/06/2010	540.00	500.00	Semestral	1.64%	11.75%	0.00%
CDPA	Coopeservidores R. L.	19/12/2008	19/06/2010	540.00	500.00	Semestral	1.64%	11.75%	0.00%
CDPA	Fiacooicque Reserva Liquidez	30/01/2009	30/01/2010	360.00	16.00	Semestral	0.05%	11.25%	0.00%
CDPA	Fiacooicque Fideicomiso Fondo Mutualidad	30/01/2009	30/01/2010	360.00	31.52	Semestral	0.10%	11.25%	0.00%
CDPA	Coopeservidores R. L.	13/02/2009	13/08/2010	540.00	2,500.00	Semestral	8.20%	12.00%	100.00%
TOTAL					€30,503.25		100.00%		

ANEXO No. 4
FLUJO DE CAJA PROYECTADO CONSOLIDADO
PERIODO ABRIL - JULIO 2009
-EN MILLONES DE COLONES-

	Abr-09	May-09	Jun-09	Jul-09	Ago-09	Sep-09	Oct-09	Nov-09	Dic-09
Disponibilidades al inicio del periodo	107.08	214.80	214.07	217.40	215.43	215.31	221.78	219.95	216.29
INGRESOS									
Recuperación de cartera de crédito	263.77	291.50	298.19	337.28	341.21	345.39	351.14	356.04	361.51
Ingresos financieros sobre cartera de créditos	609.93	609.90	602.13	616.87	612.14	620.32	630.87	634.10	642.11
Recuperación de inversiones	14,873.38	9,837.76	9,990.12	11,700.44	5,309.09	8,858.71	9,497.65	3,907.85	4,471.94
Ingresos financieros sobre inversiones	294.02	88.50	103.50	100.17	40.02	225.01	254.83	54.75	71.57
Obligaciones con el Público	8,100.00	1,500.00	2,250.00	4,000.00	1,000.00	0.00	3,700.00	0.00	1,000.00
Fondos liberados por concepto de Encaje Legal	0.00	0.00	140.88	77.18	0.00	0.06	71.28	101.30	34.39
Venta de Activos	0.00	0.00	0.43	0.00	0.00	0.59	0.00	0.00	0.02
Otros Ingresos	515.45	196.57	528.00	212.07	533.92	228.76	518.95	210.78	520.36
TOTAL DE INGRESOS	24,656.54	12,524.24	13,913.24	17,044.02	7,836.38	10,278.83	15,024.72	5,264.82	7,101.91
EGRESOS									
Créditos Concedidos	500.00	1,500.00	0.00	1,000.00	1,200.00	600.00	1,000.00	100.00	600.00
Egresos por prestación de servicios	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70	7.70
Cancelación de Obligaciones con el Público	9,750.00	740.00	1,300.00	10,028.25	111.98	25.40	5,500.10	500.00	2,000.00
Egresos Financieros por Obligaciones con el Público	665.32	54.20	234.67	366.85	188.52	172.11	664.52	120.65	291.67
Cancelación de Obligaciones con el BCCR	17.63	3.19	0.00	0.00	6.05	0.16	17.63	3.19	0.00
Egresos Financieros por Obligaciones con el BCCR	14.57	1.17	0.00	0.00	3.24	0.01	13.45	1.07	0.00
Fondos comprometidos por concepto de Encaje Legal	33.41	144.53	0.00	0.00	55.89	0.00	0.00	0.00	0.00
Cancelación de obligaciones con Entidades Financieras	0.00	0.00	57.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	58.62
Egresos Financieros por Obligaciones con Ent.	0.00	0.00	14.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.07
Erogaciones por muebles e inmuebles	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13	1.13
Gastos de Administración	204.85	204.85	204.85	204.85	204.85	204.85	204.85	204.85	341.15
Otros Egresos	68.98	57.31	65.94	62.80	60.77	64.50	66.17	57.50	64.58
TOTAL DE EGRESOS	11,263.59	2,714.10	1,886.42	11,671.59	1,840.14	1,075.87	7,475.56	996.11	3,378.93
FLUJO DE EFECTIVO	13,500.02	10,024.95	12,240.89	5,589.83	6,211.66	9,418.27	7,770.95	4,488.66	3,939.27
COLOCACION DE INVERSIONES	13,285.22	9,810.87	12,023.49	5,374.41	5,996.35	9,196.49	7,551.00	4,272.37	3,621.14
DISPONIBILIDADES AL FINAL DEL PERIODO	214.80	214.07	217.40	215.43	215.31	221.78	219.95	216.29	318.13

Nota 13 Vencimiento de Activos y Pasivos

a) Al 31 de Marzo 2009, 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	Total
		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	1,500,000
Depósitos en bancos		9,650,655	143,249,443	10,872,265	27,476,226	157,732,224	60,498,866	230,078,164	0	639,557,842
Inversiones		0	12,023,115,906	0	0	0	0	0	0	12,023,115,906
Préstamos más productos		0	877,476,830	294,738,414	301,189,672	921,829,421	1,938,830,104	50,271,111,159	0	54,605,175,600
Total Vencimiento Activos	¢	11,150,655	13,043,842,179	305,610,679	328,665,898	1,079,561,645	1,999,328,970	50,501,189,322	0	67,269,349,348
		Vencimiento pasivos								
Depósitos recibidos	¢	46,930,250	10,317,523,599	766,181,880	1,450,043,842	10,271,956,387	3,622,515,409	7,945,546,482	0	34,420,697,849
Financiamientos recibidos		0	34,492,134	4,150,050	0	7,518,020	26,856,896	264,863,436	0	337,880,536
Total Vencimiento Pasivos	¢	46,930,250	10,352,015,733	770,331,930	1,450,043,842	10,279,474,407	3,649,372,305	8,210,409,918	0	34,758,578,385

b) Al 31 de Marzo 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	249,806,129	0	0	7,374,600	0	7,374,600	125,368,200	0
Inversiones	0	3,073,147,062	6,781,416	0	2,534,656,874	0	0	0
Préstamos más producto	0	497,352,998	248,632,391	251,810,796	764,919,784	1,493,380,663	35,438,875,851	0
Total Vencimiento Activos	¢ 251,306,129	3,570,500,060	255,413,807	259,185,396	3,299,576,658	1,500,755,263	35,564,244,051	0
Vencimiento pasivos								
Depósitos recibidos	¢ 0	111,051,523	84,919,160	9,653,204	8,358,158,445	4,036,429,375	3,607,436,628	0
Financiamientos recibidos	0	37,085,901	3,741,269	0	7,807,193	26,856,896	318,893,139	0
Total Vencimiento Pasivos	¢ 0	148,137,424	88,660,429	9,653,204	8,365,965,638	4,063,286,271	3,926,329,767	0

Nota 14 Fideicomiso y Comisiones de Confianza

El 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.

Nota 15 Impuesto sobre la Renta

El Banco Hipotecario de la Vivienda está exonerado del pago de tributos según el Artículo número 38 de la Ley 7052 del 13 de noviembre de 1986.