Banco Hipotecario de la Vivienda

Notas
Estados Financieros
Intermedios

Al 31 de Marzo 2010 y 2009

Banco Hipotecario de la Vivienda

Índice de contenido

	Página
Notas a los estados financieros	
Nota 1 Información General	3
Nota 2 Base de preparación y principales políticas contables	3
Nota 3 Detalle de Partidas presentadas en los Estados Financieros	11
Nota 4 Fideicomisos y Comisiones de Confianza	43

BANCO HIPOTECARIO DE LA VIVIENDA
(BANHVI)

Notas a los estados financieros

Al 31 de Marzo de 2010 y 2009
(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 2010 el número de empleados es de 112.
Al 31 de Marzo 2009 el número de empleados es 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 Contabilidad.

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

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

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

La NIC 16 admite las 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 procedimiento contable anterior, hasta que proceda la realización del avalúo correspondiente.

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

	Monto
Revaluación por índice de precios, periodo 2006	¢395.883.931
Revaluación por índice de precios, periodo 2007	¢236.914.431
Total reevaluación por Índices de Precios a Marzo 2010 (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 Marzo de 2010

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 2010 y 2009 se incorpora el cargo por depreciación de la reevaluación realizada por Índices de Precios, para los periodos 2006 y 2007, por un monto de ¢2.718.001.02 para el año 2010 y ¢2.718.001.02 para el año 2009.

A nivel de Activos, para el periodo Enero a Marzo de 2010 y 2009 se presenta un aumento en el volumen, debido al efecto neto de la reevaluación realizada por índices de precios menos la depreciación acumulada de dichas reevaluaciones, por un monto de ¢369.928.349.74 para el año 2010 y ¢380.800.353.82 para el año 2009.

A nivel de Pasivos, para el periodo Enero a Marzo de 2010 y 2009 no se presenta ningún impacto económico.

A nivel de Patrimonio Neto, para el periodo de Enero a Marzo de 2010 y 2009 se presenta un aumento, debido al efecto superávit de reevaluación realizada por índices de precios, por un monto de ¢405.262.363.00 para el año 2010 y ¢405.262.363.00 para el año 2009.

A nivel de Flujos de Efectivo, para el periodo de Enero a Marzo de 2010 y 2009 se presenta un aumento en Partidas aplicadas a Resultados que no requirieron uso de fondos, debido al efecto de la depreciación de la reevaluación realizada por índices de precios, por un monto de ¢2.718.001.02 para el año 2010 y ¢2.718.001.02 para el año 2009.

2.2 Principales políticas contables utilizadas

2.2.1 Efectivo y equivalentes a efectivo

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

2.2.2 Inversiones en valores y depósitos a plazo

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

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

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

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

2.2.3 Cartera de créditos

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

La cartera de crédito al 31 de Marzo 2010 y 2009 se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-05 y sus actualizaciones.

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

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

2.2.4 Reconocimiento de los principales tipos de ingresos y gastos

2.2.4.1 Ingresos financieros por créditos

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

2.2.4.2 Ingresos financieros por inversiones

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

2.2.4.3 Gastos financieros por obligaciones

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

2.2.5 Ingresos por comisión

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

2.2.6 Bienes realizables y estimación para bienes realizables

En este grupo se registran los bienes propiedad de la entidad cuyo destino es su realización o venta. Los bienes realizables corresponden principalmente a los bienes recibidos en dación de pago. Se registran a su costo de adquisición o su valor de tasación, el que sea menor. También incluye operaciones de crédito recibidos en dación en pago o adjudicados en remate, esta partida reúne además mobiliario y equipo fuera de uso. Estos bienes no deben ser revaluados ni depreciados contablemente.

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

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

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

2.2.7 Participaciones en el capital de otras empresas

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

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

2.2.8 Propiedad, mobiliario y equipo en uso

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

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

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

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

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

2.2.9 Transacciones en moneda extranjera

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

La paridad del colón con el dólar de los Estados Unidos de América se determina conforme el régimen de bandas cambiarias, debiendo intervenir el Banco Central de Costa Rica cuando las condiciones financieras y macroeconómicas así lo ameriten. Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 para efectos de revelación en los Estados Financieros del BANHVI, este tipo de cambio se estableció en ¢518.51 y ¢558.42 respectivamente, a excepción de las obligaciones financieras con el Banco Central de Costa Rica, que se registran al tipo de cambio histórico de ¢6.62, ¢6.68, 8.60 y ¢8.54 por $1 y las obligaciones que se mantienen con la Agency For Internacional Development-AID que se registran a aun tipo de cambio histórico ¢8.60 por $1, en ambos periodos.

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

2.2.10 Cambios en Políticas Contables

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

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

2.2.11 Errores fundamentales

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

2.2.12 Beneficios a empleados

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

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

2.2.13 Impuesto sobre la renta

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

2.2.14 Valuación de otras cuentas por cobrar

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

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

2.2.15 Arrendamientos

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

2.2.16 Costos por intereses

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

2.2.17 Valuación de activos intangibles

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

2.2.18 Acumulación de vacaciones

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

2.2.19 Provisión para prestaciones legales

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

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

2.2.20 Uso de estimaciones

Los estados financieros son preparados de conformidad con las disposiciones reglamentarias y normativas emitidas por el CONASSIF y la SUGEF, y en consecuencia incluyen cifras basadas en el mejor estimado y juicio de la administración. Los resultados reales pueden diferir de tales estimados hechos por la administración que incluyen, entre otros provisiones, estimados para cuentas de

cobro dudoso, vida útil de los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos, periodo de amortización de activos intangibles y otros.

2.2.21 Valuación de cargos diferidos

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

2.2.22 Deterioro de los activos

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

La tasa de descuento a utilizar para calcular el valor de uso del activo es la tasa básica pasiva calculada por el Banco Central de Costa Rica, vigente al último día del mes anterior al cálculo del valor de uso.

Nota 3 Detalle de partidas presentadas en los Estados Financieros

3.1 Inversiones en instrumentos financieros

Las inversiones se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el Acuerdo SUGEF 34-02, Art. 18, como disponibles para la venta. Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, la composición corresponde a:

Inversiones cuyo emisor es del país:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Valores y depósitos en sector Gobierno	¢9,382,078,653	¢11,930,800,285
Productos por cobrar asociados a inversiones en instrumentos financieros	36,849,419	92,315,621
Total	**¢9,418,928,072**	**¢12,023,115,906**

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

El Banco no mantiene Inversiones cuyo emisor sea del exterior.

3.2 Cartera de crédito

3.2.1 Cartera de crédito originada por la entidad y comprada

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

3.2.2 Estimación para créditos incobrables

El cuadro que se presenta a continuación, muestra la variación en las estimaciones relacionadas con riesgos de crédito, para el periodo de Marzo del 2010 y 2009.

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	**¢208,742,177**
Saldo al final de Diciembre 2009	**¢226,585,383**
+ Aumento contra el gasto del año	59,983,331
- Reversión contra ingresos	-24,430,719
Saldo al final de Marzo 2010	**¢262,137,995**

3.2.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Se mantiene intereses acumulados por cobrar en cuentas de orden "Productos en Suspenso" por ¢291,036,342 y ¢289,332,946 Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 respectivamente.

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

3.2.4.1 Concentración de la cuenta por tipo de garantía

	Marzo-2010	Marzo-2009
Cesión Hipotecaria	¢37,040,266,523	¢32,257,437,361
Pagarés	23,680,473,064	21,735,328,709
Total Cartera	**¢60,720,739,587**	**¢53,992,766,069**

3.2.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica

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

3.2.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

	Marzo-2010	Marzo-2009
Al día	¢60,720,739,587	¢53,992,766,069
Total cartera	**¢60,720,739,587**	**¢53,992,766,069**

3.2.4.4 Concentración en deudores individuales

Saldos al 31 de Marzo 2010

Rango	Saldo
De 1 hasta ¢1,633,269,053	¢1,365,704,774
De 1,633,269,053 hasta 3,266,538,105	4,237,286,811
De 3,266,538,105 hasta 4,899,807,158	5,185,863,684
De 4,899,807,158 hasta 6,533,076,211	11,221,639,411
De 6,533,076,211 hasta 8,166,345,263	13,505,690,785
De 11,432,883,368 hasta 13,066,152,422	25,204,554,122
Total	**¢60,720,739,587**

Saldos al 31 de Marzo 2009

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**

3.2.4.5 Préstamos sin acumulación de Intereses

No existen préstamos sin acumulación de Intereses

3.2.4.6 Préstamos en proceso de Cobro Judicial

El Banco no tiene préstamos en proceso de Cobro Judicial.

3.3 Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Los saldos de los activos del Banco al 31 de Marzo del 2010 y 2009, sujetos a restricciones se detallan a continuación:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Encaje Mínimo Legal (BCCR)	¢585,343,579	¢629,907,188
Depósitos en Garantía	493,442	2,494,660
Disponibilidades Fondo de Garantías	0	25,947
Inversiones Fondo de Garantías	0	6,385,155,738
Productos por Cobrar Fondo Garantías	0	171,419,116
Total	**¢585,837,021**	**¢7,189,002,649**

3.4 Posición monetaria en moneda extranjera

Los activos y las obligaciones con entidades financieras, son valorados al tipo de cambio establecido por el Banco Central de Costa Rica, para efectos de revelación de estados financieros del Banco, mientras que las obligaciones financieras con el Banco Central de Costa Rica y el financiamiento en organismos internacionales, se valoran al tipo de cambio histórico. Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, la posición neta en moneda extranjera es la siguiente (en dólares americanos):

	T.C.	Marzo-2010	T.C.	Marzo-2009
Activos Monetarios:				
Depósitos en Encaje Mínimo Legal	558.67	$216,715	558.42	$270,000
Depósitos en Cuenta Corriente	558.67	11,612	558.42	6,217
Total Activos Monetarios		**$228,326**		**$276,217**
Pasivos Monetarios:				
Obligaciones financieras en BCCR	8.54	$3,303,182	8.54	$4,045,909
Cargos por pagar por Obligaciones BCCR	8.60	92,902	8.60	113,791
Financiamiento Org. Internacionales (AID 515-L-021)	6.62	24,765	6.62	73,202
Cargos por pagar en financiamiento org. Internac.	6.68	62	6.68	182
Obligaciones con Ent. Fin. a plazo (BMS)	558.67	1,392,172	558.42	1,700,000
Cargos por pagar por Otras Obligaciones BMS	558.67	12,182	558.42	14,875
Total Pasivos Monetarios		**$4,825,265**		**$5,947,960**
Posición Neta en Moneda Extranjera		**-$4,596,939**		**-$5,671,743**

3.5 Obligaciones con el Público

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

Segregación	Saldo	Clientes
Depósitos del Público a marzo 2010	¢15,591,919,700	355
Depósitos del Público a marzo 2009	¢32,611,327,000	356

3.6 Composición de los rubros de los Estados Financieros

3.6.1 Disponibilidades

El detalle disponibilidades en el Banco Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Moneda nacional:		
Caja	¢1,500,000	¢1,500,000
Banco Central de Costa Rica (a)	464,271,494	479,133,788
Otros bancos del país	8,739,843	6,153,010
Disponibilidades restringidas (b)	0	25,947
Moneda extranjera:		
Banco Central de Costa Rica (a)	121,072,085	150,773,400
Otros bancos del país	6,487,079	3,471,697
Total	**¢602,070,501**	**¢641,057,842**

Nota:
(a) Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, 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 de 2010 y 2009 el porcentaje requerido de encaje es del 15%, para las captaciones en colones y en dólares.

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

3.6.2 Inversiones en Instrumentos Financieros

La composición de las inversiones en Instrumentos Financieros del Banco al 31 de Marzo del 2010 y 2009, en colones y en dólares, se detalla en el cuadro siguiente:

A-) Inversiones Sector Público al 31 de marzo de 2010					
	Intermediario	Instrumento	Tasa	Vencimiento	Costo
A-1) Colones:					
Disponibles para la venta	BNCR	CDP-E	7.92%	Abr-10	2,450,000,000
	BCR	CDP - E	7.73%	Abr-10	6,932,078,653
Total colones y dólares al 31 de marzo de 2010					**¢9,382,078,653**
B-) Inversiones Sector Público al 31 de marzo de 2009					
B-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**

3.6.3 Cartera de crédito

La cartera de crédito Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 se compone de la siguiente forma:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Créditos vigentes	¢60,720,739,587	¢53,992,766,069
Productos por cobrar	537,193,784	612,409,530
Estimación por deterioro e Incobrabilidad de créditos	-262,137,995	-208,742,176
Total	**¢60,995,795,376**	**¢54,396,433,423**

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:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Productos por cobrar	¢537,193,784	¢612,409,530
Estimación por deterioro e Incobrabilidad de créditos	-13,847,742	-3,062,048
Total	**¢523,346,042**	**¢609,347,483**

La siguiente es la clasificación de la cartera de crédito de acuerdo con su categoría de riesgo, al 31 de Marzo del 2010 y 2009:

Cartera de Crédito al 31 de marzo de 2010:

Categoría de Riesgo	Saldo principal	Productos por Cobrar	Total
A	¢60,720,739,587	¢537,193,784	¢61,257,933,372
Total	**¢60,720,739,587**	**¢537,193,784**	**¢61,257,933,372**

Cartera de Crédito al 31 de marzo de 2009:

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

3.6.4 Cuentas y comisiones por cobrar

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, el detalle de esta cuenta se compone de la siguiente forma:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Cuentas por cobrar por partes relacionadas (a)	¢333,542	¢0
Otros gastos por recuperar (b)	5,453,846,343	6,940,443,333
Otras cuentas por cobrar (c)	223,517,241	247,682,095
Productos por Cobrar	13,467,618	0
Estimación de cuentas y comisiones por cobrar (d)	-1,670,312,711	-1,730,798,372
TOTAL	**¢4,020,852,034**	**¢5,457,327,056**

Notas:
(a) Esta cuenta corresponde al monto pagado de más a miembros de Junta Directiva del Banco. Actualmente se aplica una amortización mensual por parte de los Miembros de Junta Directiva.

(b) 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., Viviendacoop 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 Viviendacoop y Mutual Guanacaste, estas se encuentran estimadas por incobrables al 100%, de acuerdo a disposiciones de la SUGEF.

	Marzo-2010	Marzo-2009
Coovivienda R.L.	¢3,964,258,642	¢5,450,855,632
Viviendacoop 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	**¢5,453,846,343**	**¢6,940,443,333**

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

	Marzo-2010	Marzo-2009
Comisión 2% Fosuvi (c.1)	¢124,216,231	¢138,060,419
Fid. Mercoop-Cathay	12,916,219	12,916,219
Otros (c.2)	86,384,790	96,705,456
Total	**¢223,517,241**	**¢247,682,094**

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

(c.2) Para Marzo 2010, ésta partida esta compuesta principalmente por una devolución pendiente por parte de la Comisión Nacional de Emergencias, por sumas pagadas de más en marzo del 2007, correspondiente al 3% sobre las Utilidades del Banco, según señalamiento de la Contraloría General de la República, el ente contralor señala que la disposición de aporte a la CNE no afecta

los recursos generados por el FONAVI, los cuales corresponden a la principal fuente de utilidades de este Banco.

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

Saldo al final de Diciembre 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
Saldo al final de Diciembre 2009	**¢1,685,548,290**
+ Aumento contra el gasto del año	1,125,232
- Reversión contra ingresos	-16,360,811
Saldo al final de Marzo 2010	**¢1,670,312,711**

3.6.5 Bienes Realizables

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, la cuenta de bienes realizables presenta la siguiente composición:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Bienes adquiridos en recuperación de	¢550,941,977	¢630,879,708
Propiedad, mobiliario y equipo fuera	0	178,515
Productos por Cobrar asociados a los Instrumentos Financieros en Dación de Pago	0	4,602,201
Menos: Estimación por deterioro y disposición legal de Bienes Realizables	-160,320,445	-138,327,232
Total Neto	**¢390,621,532**	**¢497,333,192**

El movimiento de bienes realizables y de estimación por deterioro de bienes realizables durante periodo terminado a Marzo del 2010 y 2009, es el siguiente:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Saldo al inicio del periodo (*)	¢550,941,977	¢437,071,414
+ Activos Recuperados	0	391,558
- Activos en Desuso	0	-513,317
+ Productos por Cobrar	0	2,348,000
- Activos Adjudicados	0	-791,907
+/- Ajustes	0	197,154,677
Saldo al final del periodo (*)	**¢550,941,977**	**¢635,660,424**

(*) No incluye cuenta 159

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

Saldo al final de Diciembre 2008	**¢436,379,582**
+ Activos recuperados	391,558
- Aplicación de productos por cobrar	2,348,000
- Activos Adjudicados	-791,907
+/- Ajustes	-300,000,000
Saldo al final de Marzo 2009	**¢138,327,232**
Saldo al final de Diciembre 2009	**¢53,787,300**
+/- Ajustes	106,533,145
Saldo al final de Marzo 2010	**¢160,320,445**

3.6.6. Participaciones en el capital de otras empresas

Los fideicomisos administrados por las Entidades Autorizados, registrados en la cuenta de participaciones en el capital de otras empresas Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 son las siguientes:

Fiduciario	Número de Fideicomiso	Marzo-2010	Marzo-2009
Mutual Cartago	010-99	¢73,413,575	¢59,597,932
Mutual Cartago	038-99	13,419,230	8,563,703
Mutual Cartago	010-2002	3,022,199	0
Mutual Cartago	007-2002	153,541,265	0
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	004-99	202,111,113	74,815,318
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	1113-CEV	21,318,210	15,974,657
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	008-2002	1,212,123,839	1,404,443,256
Grupo Mutual Alajuela-La Vivienda	009-2002	635,329,596	563,066,979
Mutual Cartago -Viviendacoop-BANHVI		65,698,199	56,799,047
Banca Promérica	007-2002	451,563	291,727,056
Banca Promérica	010-2002	0	34,643,477
Grupo Mutual (Metro-Banhvi)		5,188,204	5,570,039
Banco Cathay (Mercoop-Cathay)		447,926,356	447,926,356
Total		**2,833,543,348**	**2,963,127,820**
Menos:			
Deterioro de las Participaciones		-447,926,356	-447,926,356
Total Particip. Capital de Otras Empresas		**¢2,385,616,992**	**¢2,515,201,464**

3.6.7. Inmuebles, mobiliario y equipo en uso

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, los activos del Banco Inmuebles, mobiliario y equipo, se detallan de la siguiente forma:

	Vida útil estimada	Marzo-2010	Marzo-2009
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	97,547,035	85,570,877
Equipo de Cómputo	5 años	205,579,847	194,245,239
Vehículo	10 años	112,255,576	112,485,661
Sub-total		**¢1,975,719,343**	**¢1,952,638,663**
Menos:			
Depreciación acumulada		703,605,952	634,131,366
Total		**¢1,272,113,391**	**¢1,318,507,297**

El movimiento de la depreciación acumulada de bienes de uso durante el periodo de Marzo del 2010 y 2009 se presenta a continuación:

Saldo al final de Diciembre 2008	**¢617,783,912**
+ Aumento contra el gasto	17,674,160
- Activos dados de baja	-916,898
+/- Ajustes varios	-409,808
Saldo al final de Marzo 2009	**¢634,131,366**
Saldo al final de Diciembre 2009	**¢685,315,004**
+ Aumento contra el gasto	18,290,948
Saldo al final de Marzo 2010	**¢703,605,952**

3.6.8. Otros Activos

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, el detalle de los otros activos es el siguiente:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Gastos pagados por anticipado	¢18,413,814	¢18,019,899
Bienes Diversos (a)	15,966,671	12,401,597
Operaciones Pendientes de Imputación	253,821	675,427
Activos Intangibles (b)	69,990,621	34,125,399
Otros Activos Restringidos (c)	493,442	6,559,069,514
Total	**¢105,118,370**	**¢6,624,291,836**

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.

(b) La partida de otros activos intangibles corresponde al efecto neto del registro de software y licencias. Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, el Banco tiene contabilizado un total de ¢439,933,622 y ¢360,537,835 en valor de origen del software respectivamente, y una amortización acumulada del mismo por ¢369,943,001 y ¢326,412,436 respectivamente.

(c) Esta partida está compuesta por los Depósitos en Garantía que mantiene el Banco con el ICE por concepto de telefonía fija y móvil. Para el año 2009, consideró los recursos del Fondo de Garantías, los cuales a partir del mes de julio de ese año se trasladaron a Cuentas de Orden (Nota 3.6.25 Cuentas de Orden, Nota (d.2)).

3.6.9. Obligaciones con el Público.

Las obligaciones con el público Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 son las siguientes:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Certificados de Depósito a Plazo	¢1,155,341,700	¢9,278,250,000
Certificados de Depósito a Plazo Ajustables	12,328,500,000	21,224,999,000
Certificados de Depósito a Plazo Coovivienda	2,108,078,000	2,108,078,000
Cargos por pagar s/obligaciones con el público	204,131,943	851,750,352
Total	**¢15,796,051,643**	**¢33,463,077,352**

Los Certificados de Depósitos a Plazo presentan tasas de interés que van del 7.40% al 12.00% en Marzo 2010, del 10.00% al 12.00% en Marzo de 2009, y son emitidos con vencimientos que oscilan entre tres y seis meses plazo. Los Certificados de Depósitos a Plazo Ajustables correspondientes al periodo de Marzo 2009 las tasas de interés van del 9.60% al 12.60%, de igual forma para los Certificados captados durante el periodo 2010 cuyas tasas de interés van del 8.00% al 8.75%. Con respecto a las Obligaciones de Coovivienda, la tasa de interés se aplica de igual forma para todos los periodos, dicha tasa corresponde a la Tasa Básica Pasiva menos impuestos (8%), más el margen que ronda el rango de 3.00% y el 4.00%. Los Certificados de Depósito Macro títulos para Marzo 2010, presentan tasas del 11.00% al 12.25% y para Marzo 2009 presentaban tasas del 10.00% al 12.00% y son emitidos con vencimiento a un año plazo.

3.6.10 Obligaciones con el Banco Central de Costa Rica

Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 las obligaciones financieras del Banco con el Banco Central de Costa Rica se distribuyen de la siguiente forma:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Financiamiento Recursos Internos		
Bonos A Intereses e Intereses	¢667,672	¢2,003,018
Bonos B Intereses e Intereses	27,541,502	32,549,048
Financiamiento Recursos Externos		
AID 515-HG I-Desembolso	42,369,508	54,475,082
AID 515-HG II-Desembolso	176,326,630	229,224,619
Cargos por pagar s/ obligaciones con el BCCR	1,815,807	19,142,955
Saldo al final	**¢248,721,120**	**¢337,394,722**

3.6.11 Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, la cuenta de otras obligaciones financieras se detalla a continuación:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Obligaciones con Entidades Financieras a plazo (a)	¢777,765,000	¢949,314,000
Obligaciones con Entidades Financieras (b)	16,319,178,000	0
Otras Obligaciones con Entidades no Financieras	163,945	484,595
Cargos por pagar con Entidades	436,873,944	8,307,716
Total	**¢17,533,980,888**	**¢958,106,311**

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

3.6.12 Cuentas por Pagar y Provisiones

El detalle de otras cuentas por pagar y provisiones al 31 de Marzo del 2010 y 2009, se presenta a continuación:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Aportaciones patronales por pagar (a)	¢41,564,901	¢38,136,891
Retenciones por orden judicial	238,934	238,934
Impuestos retenidos por pagar (b)	10,316,039	7,870,843
Aportaciones laborales retenidas por pagar (c)	15,349,736	12,813,319
Participación de la Comisión Nacional de Emergencias (d)	0	4,581,857
Vacaciones acumuladas por pagar (e)	92,625,548	78,733,877
Aguinaldo acumulado por pagar (f)	55,473,899	49,394,354
Cuentas por pagar bienes adjudicados	19,989	524,665
Otras cuentas y comisiones por pagar (g)	338,906,659	236,295,395
Provisiones para obligaciones patronales (h)	176,445,190	309,231,996
Otras provisiones (i)	17,955,512	6,578,193,877
Provisiones por litigios	30,000,000	30,000,000
Total	**¢778,896,408**	**¢7,346,016,008**

Notas:
(a) Las aportaciones patronales por pagar corresponden al gasto por cargas patronales, calculado a los salarios pagados a los empleados en Marzo del 2010 y 2009.

(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 2010 y 2009, 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 Diciembre 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 2010.

(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 la compone el pago de comisiones a favor de los fiduciarios Banca Promérica 010-2002 y Banca Promérica 007-2002.

3.6.13 Otros Pasivos

El detalle de otros pasivos Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 se presenta a continuación:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Estimación por deterioro de créditos contingentes	¢37,500,000	¢84,750,000
Operaciones pendientes de imputación	¢2,817,529	¢8,087,734
Total	**¢40,317,529**	**¢92,837,734**

3.6.14 Capital Social

Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 , 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:

	Marzo-2010	Marzo-2009
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**

3.6.15 Aportes patrimoniales no capitalizados

Al 31 de Diciembre de 2009 y 2008, este rubro corresponde al ingreso de recursos provenientes de la Junta de Protección Social de San José, por concepto de recaudaciones de Lotería Instantánea, y cuyo registro se realiza en esta partida, de acuerdo a recomendaciones de la Superintendencia General de Entidades Financieras, consignándose en dicha partida las sumas que a continuación se muestran:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Aportes Patrimoniales No Capitalizados	¢1,216,632,137	¢1,131,600,481
Total	**¢1,216,632,137**	**¢1,131,600,481**

3.6.15.1 Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores

	Marzo-2010	Marzo-2009
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	¢9,242,974,186	¢4,898,681,965
Total	**¢9,242,974,186**	**¢4,898,681,965**

3.6.16 Gastos financieros por Obligaciones con el Público

El detalle de gastos financieros por el periodo terminado al 31 de Marzo del 2010 y 2009, es el siguiente:

Fiduciario	Marzo-2010	Marzo-2009
Cértificados Depósito a Plazo	¢47,326,307	¢240,727,879
Cértificados Depósito a Plazo Ajustable	275,767,556	564,264,766
Cértificados Depósito a Plazo Coovivienda	57,991,884	71,644,994
Total	**¢381,085,747**	**¢876,637,639**

3.6.17 Gastos Administrativos

El detalle de los gastos de administración por el periodo terminado al 31 de Marzo del 2010 y 2009, es el siguiente:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Gastos de personal (a)	¢601,886,784	¢542,406,928
Gastos de servicios externos	18,910,524	20,058,814
Gastos de movilidad y comunicaciones	11,836,417	10,187,872
Gastos de infraestructura	50,632,286	34,850,025
Gastos Generales	27,447,274	25,803,866
Total	**¢710,713,284**	**¢633,307,505**

Nota:

(a) El rubro de gastos de personal al 31 de Marzo del 2010 y 2009, se compone de las siguientes partidas:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Sueldos y bonificaciones de personal permanente	¢378,489,886	¢353,817,493
Remuneraciones a directores y fiscales	23,621,920	14,339,600
Tiempo extraordinario	908,352	1,294,710
Décimo tercer sueldo	35,433,725	32,743,668
Cargas sociales patronales	95,364,907	88,314,201
Refrigerio	1,125,585	943,590
Vestimenta	220,163	160,004
Capacitación	6,546,884	3,328,606
Seguros para el personal	1,121,306	639,037
Salario escolar	32,188,063	29,505,533
Fondo de capitalización laboral	12,347,589	11,519,244
Otros gastos de personal	14,518,403	5,801,242
Total	**¢601,886,784**	**¢542,406,928**

3.6.18 Participación sobre la utilidad

Con base en el artículo 46 de la Ley N.8488 denominada Ley Nacional de Emergencias y Prevención del Riesgo, el Banco Hipotecario de la Vivienda debe aprovisionar un 3% sobre las Ganancias, para ser pagadas durante los tres primeros meses siguientes al periodo de acumulación. Con base en lo anterior se registró durante el periodo terminado al 31 de Marzo 2010 y 2009 los siguientes rubros:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Impuesto y participaciones sobre la Utilidad	¢0	¢4,581,857
Total	**¢0**	**¢4,581,857**

3.6.19 Ingresos Financieros por Inversiones en Instrumentos financieros

La composición de los ingresos financieros por inversiones en instrumentos financieros registrados durante el periodo a Marzo del 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	¢173,502,979	238,066,806
Total	**¢173,502,979**	**¢238,066,806**

3.6.20 Ingresos por Cartera de Créditos

La composición de los ingresos de cartera de crédito registrados durante el periodo de Marzo 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Ingresos por créditos vigentes	¢1,618,703,997	¢1,750,318,777
Total	**¢1,618,703,997**	**¢1,750,318,777**

3.6.21 Ingresos por Bienes Realizables

La composición de los ingresos de Bienes Realizables registrados durante los periodos de Marzo del 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Ingreso por Bienes Realizables	¢0	¢505,720,661
Total	**¢0**	**¢505,720,661**

La disminución en esta partida para el periodo 2010, obedece principalmente a que en el periodo de marzo 2009 consideró el ingreso relacionado con la dación en pago de 24 fincas por parte de la empresa MC VALAM MMV Constructores S.A.

3.6.22 Ingresos por participaciones en el capital de otras empresas

El detalle de los ingresos por participaciones en el capital de otras empresas por el periodo terminado al 31 de Marzo del 2010 y 2009, es el siguiente:

Fiduciario	Número de Fideicomiso	Marzo-2010	Marzo-2009
Mutual Cartago	010-99	¢220,107,847	¢2,601,085
Mutual Cartago	038-99	830,459	92,968
Mutual Cartago	007-2002	15,765,771	0
Mutual Cartago	010-2002	686,416	0
Grupo Mutual	004-99	22,786,017	23,151,343
Grupo Mutual	1113-CEV	3,021,409	5,672,715
Grupo Mutual	008-2002	15,772,707	52,476,753
Grupo Mutual	009-2002	6,538,206	67,451,384
Fideicomiso Mutual Cartago Viviendacoop-BANHVI		7,290,205	2,922,317
Banca Promérica	007-2002	0	45,718,052
Banca Promérica	010-2002	0	2,801,702
Grupo Mutual (Metro-Banhvi)		46,935	378,176
Total		**¢292,845,972**	**¢203,266,495**

3.6.23 Otros ingresos operativos diversos

El detalle de los ingresos operativos diversos por el trimestre terminado al 31 de Marzo del 2010 y 2009, es el siguiente:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Comisión por colocación de FOSUVI	¢258,869,981	¢254,735,335
Ingresos diversos fideicomisos	1,307,807	403,970
Otros Ingresos por cuentas por cobrar (a)	40,701,532	70,061,823
Otros Ingresos (b)	10,821,801	270,818,592
Total	**¢311,701,121**	**¢596,019,720**

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) La disminución en esta partida obedece principalmente a que en el periodo de marzo 2009, se recibió una dación de pago por parte de la Junta Liquidadora del Banco Federado, realizada con 1 inmueble propiedad de la asociación Pro Mejoras del Barrio San Martín II de Coronado.

3.6.24 Cuentas Contingentes

Se refiere a los derechos eventuales que tiene la entidad frente a los beneficiarios de los montos no desembolsados sobre líneas de crédito o créditos constituidos, en el tanto existan para el deudor seguridad y certeza jurídica de que, ante el cumplimiento de requisitos contractualmente establecidos, la entidad esté comprometida a desembolsarle dichos montos. El detalle para el periodo terminado Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Banco Popular y Desarrollo Comunal	¢0	¢2,850,000,000
Cooocique R.L	0	3,000,000,000
Fundación CR - Canada	1,300,000,000	1,500,000,000
Coopealianza R.L.	3,000,000,000	4,000,000,000
Coopeande N°1	2,600,000,000	0
Coopeacosta R.L.	600,000,000	600,000,000
Coopemex R.L.	0	5,000,000,000
Total	**¢7,500,000,000**	**¢16,950,000,000**

3.6.25 Cuentas de Orden

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, la composición de las cuentas de orden se detalla a continuación:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Garantías recibidas en poder de terceros (a)	¢35,310,147,990	¢37,491,440,980
Cuentas Castigadas (b)	236,294,447	275,348,237
Productos por cobrar en Suspenso	291,036,342	289,332,946
Garantías otorgadas por BANHVI (Ley N° 7052) (c)	468,021,176,464	397,964,917,750
Otras Cuentas de Registro (d)	127,883,710,198	97,592,474,008
Total	**¢631,742,365,441**	**¢533,613,513,920**

Notas:

(a) Obedece a Certificados de Inversión y Pagarés presentados por las Entidades Autorizadas en calidad de garantía sobre préstamos desembolsados por el Banco y que se indican en la nota 3.2 relacionada con la Concentración por tipo de garantía de los créditos.

(b) La partida de cuentas castigadas se compone de aquellas operaciones, que por su condición de antigüedad y por ende, su difícil recuperación, han sido estimadas por incobrables en un 100%, lo que a la postre, ha incidido en el traslado a esta partida.

Al 31 de Marzo del 2010 y 2009, esta partida se compone de los siguientes rubros:

	Marzo-2010	Marzo-2009
Créditos castigados	¢192,727,008	¢192,727,008
Otras cuentas por cobrar castigadas	16,413,434	16,413,434
Inversiones castigadas	11,342,204	50,395,995
Productos por cobrar castigados	15,811,801	15,811,801
Total	**¢236,294,447**	**¢275,348,237**

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

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

	Marzo-2010	Marzo-2009
Garantías en contratos de Descuento de Hipotecas	¢41,684,356,199	¢26,148,922,676
Seguros contratados	25,859,135	23,131,681
Activos de recursos Fosuvi (d.1)	52,519,452,866	52,436,479,897
Valores en custodia	22,264,942,432	16,979,804,843
Activos Recursos Fondo de Garantías (d.2)	8,182,952,426	0
Amortizaciones pendientes	466,894,790	265,067,210
Fideicomisos	5,041,302	5,041,302
Acreencias Banco Federado	226,339,065	226,339,065
Sentencia de Coovivienda	1,345,678,343	1,345,678,343
Otras cuentas de orden	1,162,193,639	162,008,991
Total	**¢127,883,710,198**	**¢97,592,474,008**

Nota:
(d.1) Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 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

	Marzo-2010	Marzo-2009
Activo		
Disponibilidades	¢22,259,243	¢35,065,068
Inversiones en instrumentos financieros	10,325,912,999	21,777,343,117
Cartera de crédito	24,059,231,183	10,148,602,888
Otros Activos	18,112,049,442	20,475,468,824
Total Activo	**52,519,452,866**	**52,436,479,897**
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	8,292,135,458	7,516,175,464
Otros Pasivos	8,002,995	0
Total Pasivo	**8,300,138,453**	**7,516,175,464**
Patrimonio		
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	51,464,346,629	41,359,742,719
Diferencia entre cuentas de resultados	-7,245,032,216	3,560,561,714
Total Patrimonio	**44,219,314,413**	**44,920,304,433**
Total Pasivo y Patrimonio	**52,519,452,866**	**52,436,479,897**
Cuentas de Orden	¢449,871,580,486	¢383,774,471,597

Estado de Resultados

Ingresos financieros	¢137,899,900	¢386,861,483
Resultado Financiero Bruto	**137,899,900**	**386,861,483**
Ingresos por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	1,873,782,040	707,985,793
Gasto por estimación de deterioro de activos	-1,127,445,346	-493,910,972
Resultado Financiero Neto	**884,236,594**	**600,936,304**
Ingresos operativos diversos	192,961,118	261,142,087
Gastos operativos diversos	-9,377,496,355	-359,088,406
Ingresos por recursos de Bono Familiar de Vivienda	13,736,289,220	13,478,247,965
Transferencia de capital por Bono Familiar de Vivienda	-12,681,022,794	-10,420,676,236
Resultado Operativo Bruto	**-7,245,032,216**	**3,560,561,714**
Resultado Neto del Periodo	**-¢7,245,032,216**	**¢3,560,561,714**

(d.2) Al 31 de Marzo de 2010 y 2009 los Estados Financieros del Fondo de Garantías 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

	Marzo-2010	Marzo-2009
Activo		
Disponibilidades	¢70,984	¢0
Inversiones en instrumentos financieros	8,175,407,204	0
Cuentas y comisiones por cobrar	7,474,238	0
Total Activo	**8,182,952,426**	**0**
Pasivo		
Otras cuentas por pagar y provisiones	7,698,723,671	0
Total Pasivo	**7,698,723,671**	**0**
Patrimonio		
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	334,101,500	0
Diferencia entre cuentas de resultados	150,127,255	0
Total Patrimonio	**484,228,755**	**0**
Total Pasivo y Patrimonio	**8,182,952,426**	**0**
Cuentas de Orden	¢3,752,957,395	¢0

Estado de Resultados

Ingresos financieros	¢150,133,888	¢0
Gastos Financieros		0
Resultado Financiero Bruto	**150,133,888**	**0**
Resultado Financiero Neto	**150,133,888**	**0**
Gastos operativos diversos	-6,633	0
Resultado Operativo Bruto	**150,127,255**	**0**
Resultado Neto del Periodo	**¢150,127,255**	**¢0**

3.7 Otras concentraciones de activos y pasivos

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

3.8 Riesgo de Liquidez, de Tasa y Cambiario

A. Riesgo de Liquidez

1. Calce de plazos

Al cierre de marzo 2010 la situación de liquidez de esta entidad se mantenía en niveles de normalidad. Los indicadores alcanzaron valores de 1.68 veces a un mes y 1.26 veces a tres meses, ubicándose en ambos casos por encima de los límites de normalidad definidos según normativa SUGEF (1.00 vez a un mes y en 0.85 veces a tres meses) y políticas internas de riesgos (1.05 vez a un mes y 0.85 veces a tres meses).

Ahora bien evaluando la cobertura a 30 y 90 días de los vencimientos de obligaciones con la recuperación de los activos únicamente de las fuentes FONAVI, simulando que dichos vencimientos, incluyendo lo correspondiente al principal e intereses aproximados por concepto de cupones, se hubieran tenido que cancelar con los recursos disponibles al 31 de marzo 2010, la posición de liquidez reflejaría los siguientes resultados:

Cuadro No. 1
Sensibilización de la liquidez del FONAVI
Con información real al 31 de marzo 2010
-en millones de colones-

Detalle	A un mes	A tres meses /3
Disponibilidades /1	6.47	6.47
Inversiones totales /2	5,914.24	5,914.24
Total estimado recursos disponibles	**5,920.71**	**5,920.71**
Menos:		
Vencimiento de obligaciones con el público /3	6,337.60	9,236.36
Cobertura requerida	**6,654.48**	**7,850.91**
Saldo final estimado	**-733.77**	**-1,930.20**
Indicador de liquidez	**0.93**	**0.64**

/1 Según datos reportados por el Sistema de Cheques.

/2 Incuye solo FONAVI Regular, Coovivienda y Viviendacoop. Para las inversiones se considera saldos de principal e intereses reportados en el Sistema de Inversiones.

/3 Montos de vencimiento de principal e intereses de obligaciones con el público y con entidades financieras, según datos del Sistema de Captaciones. Para el cálculo a un mes se consideran vencimientos (principal e intereses) previsto hasta el 30/04/2010 y a tres meses lo que corresponde antes de 29/06/2010, ambas fechas inclusive.

La sensibilización anterior muestra que a la fecha específica indicada, la entidad presentaba un descalce a tres meses en la liquidez de la fuente FONAVI; sin embargo, evaluaciones complementarias (cuadro No. 2) evidencian que tomando en cuenta resultados consolidados del Banco; es decir, lo referente a las fuentes Cuenta General y FONAVI, la liquidez general de esta entidad para los próximos meses se mantendría en niveles razonables de riesgo, de ejecutarse principalmente las proyecciones financieras de corto plazo formuladas para la fuente FONAVI:.

Cuadro No. 2

Proyección indicadores de calce de plazos y sensibilización de los rubros de fideicomisos y otras actividades fuera de balance /1

-en número de veces-

Periodo		Indicador	Nivel de sensibilización /2			
			0%	10% /3	25% /3	50% /3
2010	Abril	1 mes	39.32	39.18	38.98	38.64
		3 meses	1.12	1.12	1.12	1.11
	Mayo	1 mes	4.42	4.42	4.41	4.39
		3 meses	0.94	0.94	0.93	0.93
	Junio	1 mes	1.36	1.35	1.35	1.34
		3 meses	0.91	0.91	0.91	0.90
	Julio	1 mes	1.68	1.68	1.67	1.66
		3 meses	0.93	0.93	0.93	0.92
	Agosto	1 mes	92.23	92.00	91.65	91.07
		3 meses	0.92	0.92	0.92	0.91
	Septiembre	1 mes	1.98	1.97	1.97	1.96
		3 meses	0.91	0.91	0.91	0.90
	Octubre	1 mes	1.52	1.52	1.52	1.51
		3 meses	0.90	0.90	0.90	0.90

/1Comisión por colocación del BFV.

/2 Según flujos de caja de la fuente FONAVI reportados al 16 de abril de 2010 y de la fuente Cuenta General reportados mediante DFC-ME-0127-2010.

/3 Los resultados sensibilizados suponen el ajuste de los montos de colocación de inversiones de la fuente Cuenta General, en virtud de la disminución de ingresos por efecto de reducción de ingresos por comisión FOSUVI.

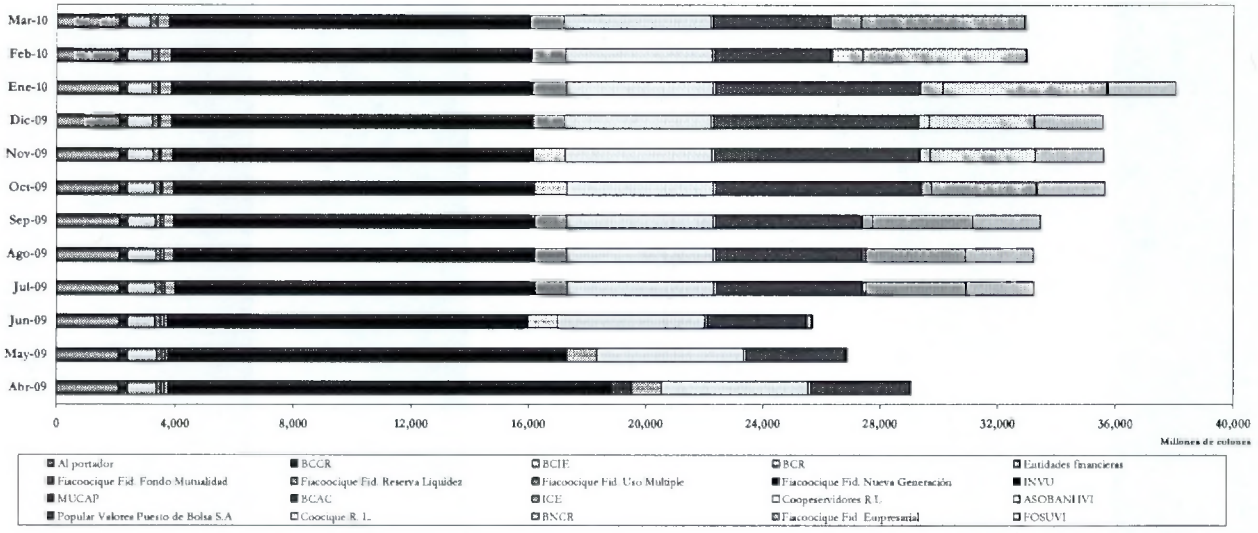
2. Activos y Pasivos

En cuanto a los activos, las principales cuentas que generan un efecto sobre la liquidez continúan siendo las de disponibilidades, inversiones en instrumentos financieros y cartera de créditos vigente. En dichas cuentas no se identifican niveles de riesgos relevantes, ya que se estiman niveles de calidad que permitirían la eficiente y oportuna recuperación para la atención de los vencimientos de obligaciones financieras esperadas para los próximos meses.

Por su parte, con respecto a la cartera de pasivos financieros con costo del BANHVI, que incluye las obligaciones con el público, los Bonos de Mejoramiento Social y las obligaciones con el Banco Central de Costa Rica y entidades financieras, la respectiva composición y evolución de esta cartera refleja que las acciones que se están ejecutando respecto a la diversificación del portafolio de inversionistas y de las fuentes de fondeo (con el público y mediante la Bolsa Nacional de Valores), han permitido atender de manera paulatina el riesgo de concentración al que se encuentra expuesta la entidad respecto a este rubro, a pesar del crecimiento (13.39%) que ha mostrado esta cartera en los últimos 12 meses, contados a partir de abril 2009, periodo en el cual el saldo de la cartera pasó de ¢29,045.64 a ¢32,935. millones.

Al 31 de marzo 2010 los principales inversionistas eran: INVU (39.67%), Coopeservidores R. L. (16.22%), Banco Nacional (18.10%) y Popular Valores Puesto de Bolsa S. A. (12.98%)[1]:

Gráfico No.1
Concentración y evolución de las captaciones del BANHVI
Periodo Abril 2009 - Marzo 2010



3. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

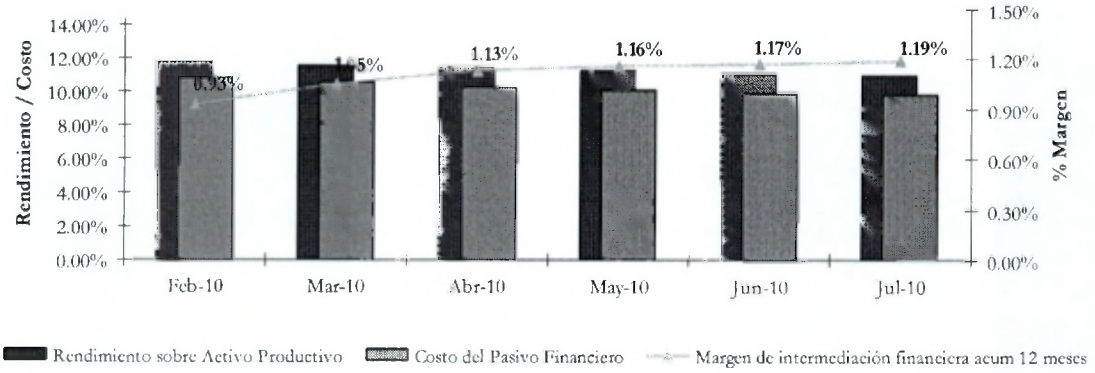
El indicador de margen de intermediación financiera acumulado al 31 de marzo se calculó en 1.05%, valor que se ubica por encima del límite definido en la política interna establecida para tales efectos (0%).

Con base en evaluaciones efectuadas sobre el comportamiento del indicador de margen de intermediación, suponiendo que las condiciones supuestas[2] para tales efectos no presentarían variaciones drásticas en los próximos periodos, el margen de intermediación acumulado permanecería positivo con una tendencia de comportamiento estable al menos hasta julio 2010.

[1] Operaciones efectuadas en la Bolsa Nacional de Valores por medio de ese Puesto de Bolsa.

[2] Proyección de los flujos de caja para los meses de abril a julio 2010 y estimaciones de comportamiento de variables macroeconómicas.

Gráfico No. 2
Indicador de margen de intermediación acumulado a 12 meses, real y proyectado
Periodo febrero - julio 2010



B. 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.

1. RIESGO DE TASA

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

	Mar-10
Valor Actual	
Activos	74,582.23
Pasivos	32,774.32
Duración Promedio Ponderada	
Activos	0.08360
Pasivos	0.24217
Tasa Básica Pasiva	8.00%
Brecha de Duración -años-	-0.0228
Máxima Variación Estimada de la Tasa Básica	1.0147%
Sensibilidad de Brecha	-0.0211%
Patrimonio en Riesgo - 1 mes -	15.99

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 1.01%. Considerando que al descontar la brecha de duración a la tasa básica pasiva registrada al 31 de marzo 2010 (8.00%) se obtiene la variación porcentual que sufriría el valor de mercado del patrimonio ante cambios en las tasas denominado "sensibilidad de la brecha", de materializarse las estimaciones que se muestran en el cuadro No. 4, el patrimonio del Banco podría verse expuesto aproximadamente en ¢15.99 millones.

Ahora bien, generando escenarios extremos suponiendo variaciones porcentuales en la tasa de interés de referencia de hasta ±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 /1	75,159.58	75,044.11	74,928.64	74,813.17	74,697.70	74,582.23	74,466.76	74,351.29	74,235.82	74,120.35	74,004.88
Valor actual de pasivos pronosticado /1	33,509.24	33,362.25	33,215.27	33,068.29	32,921.30	32,774.32	32,627.34	32,480.36	32,333.37	32,186.39	32,039.41
Patrimonio en riesgo bajo escenarios extremos	**158.78**	**126.83**	**94.98**	**63.22**	**31.56**	**0.00**	**31.46**	**62.83**	**94.10**	**125.27**	**156.34**
Relación con patrimonio al 31/03/2010	**0.35%**	**0.28%**	**0.21%**	**0.14%**	**0.07%**	**0.00%**	**0.07%**	**0.14%**	**0.21%**	**0.28%**	**0.35%**

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

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

	Mar-10
Activo Productivo	74,067.08
Brecha Simple Periódica	-461.49
Brecha Acumulada	41,939.98
Max. Variación Esperada Acumulada	3.52%
Margen Financiero Diferencial Acumulado	1,474.23
Indice Brecha Acumulada / Activo Productivo Promedio	56.62%

En el caso de la exposición del margen el indicador se calculó en 56.62%, lo que indica que si a un año la tasa de referencia (Tasa Básica Pasiva al último día del mes de marzo 2010; es decir, 8.00%) presentara una variación máxima de 3.52%, el margen financiero de la entidad acumulado a un año (diferencia de los activos y pasivos generadores de rendimientos o costos financieros) podría variar en ¢1,474.23 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, no se presenta un nivel de riesgo alto para la Institución, ya que a pesar de que la estructura de activos en moneda extranjera no garantizaría el pago de las obligaciones vigentes en dólares (independientemente del comportamiento de las tasas de interés en el mercado), el Banco mantiene una reserva de recursos disponibles en inversiones para la cobertura del diferencial cambiario, cuyo estado es verificado mensualmente por la Subgerencia Financiera[3].

[3] Mediante SGF-TI-101-2010 del 07 de abril de 2010 la Unidad de Tesorería e Inversiones informó sobre el estado de la reserva 31 de marzo de 2010.

a) Al 31 de Marzo 2010 la exposición al riesgo por tasa de interés del Banco es el siguiente:

		Activos 2010						
		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	¢	9,436,566,599	0	0	0	0	0	9,436,566,599
Préstamos y producto		61,257,933,372	0	0	0	0	0	61,257,933,372
Total Activos	¢	**70,694,499,971**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**70,694,499,971**
		Pasivos 2009						
Depósitos recibidos	¢	6,642,512,270	8,111,935,453	1,200,688,862	0	0	0	15,955,136,585
Financiamientos recibos		6,214,437,583	2,827,524,228	5,807,774,799	2,199,756,358	459,251,826	816,709,375	18,325,454,169
Total Pasivos	¢	**12,856,949,853**	**10,939,459,681**	**7,008,463,661**	**2,199,756,358**	**459,251,826**	**816,709,375**	**34,280,590,754**
Activos - Vencimiento Pasivos	¢	**57,837,550,118**	**-10,939,459,681**	**-7,008,463,661**	**-2,199,756,358**	**-459,251,826**	**-816,709,375**	**36,413,909,217**

b) 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 2008						
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**

2. RIESGO CAMBIARIO

Según datos publicados por el Banco Central de Costa Rica, las expectativas sobre el comportamiento del tipo de cambio de compra de referencia a marzo 2010 señalaban que a tres meses se esperaría, en promedio, una variación de 1.5%. Suponiendo que dichas expectativas se mantengan hasta el cierre de junio 2010, podría esperarse que a esa fecha el tipo de cambio alcance un valor aproximado entre ¢510.73 y ¢526.29 por dólar (al cierre de marzo 2010 el tipo de cambio de compra de referencia se calculó en ¢518.51 por dólar).

Ahora bien, al cierre de marzo 2010 el indicador de riesgo cambiario se calculó en 0.23%; es decir, con la posición en moneda extranjera calculada (-¢686.18 millones) y estimando una máxima variación del tipo de cambio a un mes de ¢71.76, el patrimonio de la entidad se vería afectado en aproximadamente ¢94.96 millones. Dicha exposición, considerando una variación del tipo de cambio como el señalado en el párrafo anterior tendería a mantenerse o disminuir levemente en virtud de la disminución paulatina del monto de las obligaciones en moneda extranjera (deuda con el BCCR y entidades financieras).

Ahora bien, generando un escenario extremo se determinó que para que la entidad alcance niveles importantes de exposición, considerando una estructura en moneda extranjera similar a la reportada al cierre de marzo 2010, a nivel macroeconómico debería experimentarse una fuerte devaluación que signifique un incremento aproximado del 251.18% en el tipo de cambio de compra registrado al último día de ese mes, para alcanzar un valor estimado de ¢1,820.91 por cada dólar, lo que significaría una variación de un 52% mensual entre abril y junio 2010:

Cuadro No. 7
Indicador de riesgo cambiario real y sensibilizado
Periodo marzo - junio 2010
-en millones de colones-

	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10
Indicadores real y estimados con datos al 31 de marzo 2010	0.23%	0.23%	0.24%	0.23%
Sens. con incremento del TCC en 52% mensual	0.56%	1.91%	4.94%	0.25%

C. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES GENERALES

Sobre el riesgo de liquidez

1. Con base en la evaluación de las proyecciones financieras de corto plazo, la calidad de los activos, la composición y evolución de la cartera de obligaciones vigentes y el margen de intermediación, se determina que la posición de liquidez de la entidad se mantiene en niveles normales, con expectativas de mantenerse en esa posición en el corto plazo. No obstante, ello dependerá del adecuado y oportuno seguimiento que realice tanto la Dirección FONAVI como la Subgerencia Financiera a la ejecución de las proyecciones y operaciones financieras programadas para los próximos meses.

Sobre riesgo de tasas

2. Los niveles de exposición del patrimonio y del margen al riesgo de variación en las tasas de interés se mantienen bajos.

Con respecto al riesgo cambiario, el nivel de exposición se calculó en niveles bajos y dentro de los parámetros de normalidad establecidos, ello 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.

3.9 Vencimiento de Activos y Pasivos

a) Al 31 de marzo de 2010, el vencimiento de los activos y pasivos en colones y dólares más significativos es el siguiente:

		Vencimiento activos								
		A la Vista	**De 1 a 30 días**	**De 31 a 60 días**	**De 61 a 90 días**	**De 91 a 180 días**	**De 181 a 365 días**	**Más de 365 días**	**Partidas Venc. más de 30 días**	**Total**
Efectivo	¢	1,500,000	0	0	0	0	0	0	0	**1,500,000**
Depósitos en bancos		15,226,922	85,418,070	0	46,251,572	160,660,850	156,826,078	136,187,009	0	**600,570,501**
Inversiones		0	9,418,928,072	0	0	0	0	0	0	**9,418,928,072**
Préstamos más productos		0	997,925,391	496,784,709	506,061,977	1,546,598,109	3,109,854,292	54,600,708,894	0	**61,257,933,372**
Total Vencimiento Activos	¢	**16,726,922**	**10,502,271,533**	**496,784,709**	**552,313,549**	**1,707,258,959**	**3,266,680,370**	**54,736,895,902**	**0**	**71,278,931,944**
		Vencimiento pasivos								
Depósitos recibidos	¢		6,268,672,541	69,040,180	2,826,397,080	11,087,116,372	10,296,501,000	2,782,141,000	0	**33,329,868,173**
Financiamientos recibidos			0	3,970,403	0	7,233,996	26,189,223	211,491,857	0	**248,885,479**
Total Vencimiento Pasivos	¢	**0**	**6,268,672,541**	**73,010,583**	**2,826,397,080**	**11,094,350,368**	**10,322,690,223**	**2,993,632,857**	0	**33,578,753,652**

b) Al 31 de marzo de 2009, el vencimiento de los activos y pasivos en colones y dólares más significativos es el siguiente:

		Vencimiento activos								
		A la Vista	**De 1 a 30 días**	**De 31 a 60 días**	**De 61 a 90 días**	**De 91 a 180 días**	**De 181 a 365 días**	**Más de 365 días**	**Partidas Venc. más de 30 días**	**Total**
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 producto		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**

Nota 4 Fideicomiso y Comisiones de Confianza

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