

Mutual Cartago
de Ahorro y Préstamo

**Estados financieros y
opinión de los auditores**

al 31 de diciembre del 2005

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Estados financieros y
opinión de los auditores

al 31 de diciembre del 2005

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Indice de contenido

	Cuadro	Indice
Informe de los auditores independientes		1
Balance de situación	A	2
Estado de resultados	B	4
Estado de flujos de efectivo	C	5
Estado de cambios en el patrimonio	D	6
Notas a los estados financieros		7
	Anexo	
Informe complementario del auditor externo	1	55

Informe de los contadores públicos independientes

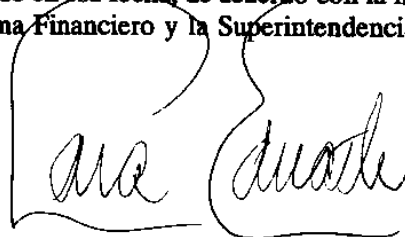
A la Junta Directiva de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
y a la Superintendencia General de Entidades Financieras

Hemos auditado el balance de situación que se acompaña de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre del 2005 y el estado de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de un año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo. Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre esos estados financieros basados en la auditoría realizada. Los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros contadores públicos, los cuales emitieron opinión sin salvedades fechada 9 de febrero del 2005.

Efectuamos la auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría, que requieren planear y desarrollar el trabajo para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluyó examinar mediante pruebas selectivas, evidencia que sustenta los montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios contables usados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros. Creemos que la auditoría practicada proporciona una base razonable para fundamentar la opinión.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo ha preparado sus estados financieros de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en sus aspectos más importantes, la situación financiera de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre del 2005 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y las variaciones en su patrimonio por el período de un año terminado en esa fecha, de acuerdo con la normativa emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la Superintendencia General de Entidades Financieras, como se describe en la nota 2.



San José, Costa Rica
18 de enero del 2006

Documento firmado por
José Antonio Lara E. 19757
Pól. No. 1235 V. 2004-086
Timbre Ley 6600 c1.800
Adjunto al original

Despacho Lara Eduarte, s.c.

Cuadro A
1 de 2

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Balance de situación
 al 31 de diciembre
 (en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
Activo			
Disponibilidades	4 y 11.1	10.056.325.119	7.798.160.683
Inversiones en valores y depósitos	5 y 11.2	17.107.828.952	11.366.279.703
Valores negociables		3.205.984.281	1.332.757.260
Disponibles para la venta		5.319.893.504	5.542.652.322
Mantenidos hasta el vencimiento		8.595.713.154	4.504.632.108
(Estimación por incobrabilidad de inversiones)		<u>(13.761.987)</u>	<u>(13.761.987)</u>
Cartera de crédito	6 y 11.3	45.560.373.059	33.543.933.429
Créditos vigentes		37.810.022.898	26.001.581.462
Créditos vencidos		5.430.684.259	5.202.987.775
Créditos en cobro judicial		512.601.063	576.398.016
Cartera de crédito entregada en fideicomiso y otros vehículos de propósito especial		2.265.923.276	2.182.195.733
(Estimación por incobrabilidad de la cartera de crédito)		<u>(458.858.437)</u>	<u>(419.229.557)</u>
Cuentas y productos por cobrar	6, y 11.4	1.014.641.020	908.364.013
Comisiones por cobrar		2.655.012	4.153.522
Otras cuentas por cobrar		44.108.972	88.897.905
Productos por cobrar		1.026.423.292	900.392.957
(Estimación por incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar)		<u>(58.546.256)</u>	<u>(85.080.371)</u>
Bienes realizables	11.5	451.501.985	441.668.715
Participación en el capital de otras empresas	11.6	48.249.530	35.159.011
Propiedad, mobiliario y equipo en uso, neto	11.7	1.557.934.350	1.525.076.143
Otros activos	11.8	316.452.977	156.984.854
Activos intangibles		73.089.825	69.797.693
Otros activos		243.363.152	87.187.161
Total del activo		<u>76.113.306.992</u>	<u>55.775.626.551</u>

Despacho Lara Eduarte, s.c.

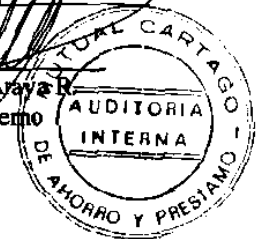
Cuadro A
2 de 2Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Balance de situación
al 31 de diciembre
(en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Obligaciones con el público			
Captaciones a la vista	11.9	33.344.152.888	18.840.987.940
Otras obligaciones con el público a la vista	11.10	795.789	0
Captaciones a plazo	11.11	34.245.928.094	31.530.994.460
Otras obligaciones financieras	11.12	2.928.646.510	959.630.044
Otras cuentas por pagar y provisiones	11.13	1.208.032.230	1.039.919.288
Cargos financieros por pagar		391.671.092	299.052.707
Provisiones		152.862.291	99.326.332
Otras cuentas por pagar diversas		663.498.847	641.540.249
Otros pasivos		16.684.046	20.555.100
Ingresos diferidos		16.356.877	20.346.957
Otros pasivos		327.169	208.143
Total del pasivo		71.744.239.557	52.392.086.832
Patrimonio			
Ajustes al patrimonio	11.14	940.990.988	883.789.060
Superávit por revaluación de propiedad		918.753.514	937.000.805
Ganancia o pérdidas no realizadas		20.752.152	(53.211.745)
Ajuste por revaluación de participación en otras empresas		1.485.322	0
Resultados acumulados de periodos anteriores		3.428.076.447	2.499.750.659
Total de patrimonio		4.369.067.435	3.383.539.719
Total de pasivo y patrimonio		76.113.306.992	55.775.626.551
Cuentas contingentes deudoras	11.22	405.841.179	500.957.700
Activos de los fideicomisos	11.22 y 17	9.396.928.564	5.185.566.195
Pasivos de los fideicomisos	17	33.816.582	29.346.787
Patrimonio de los fideicomisos	17	9.363.111.987	5.156.219.408
Cuentas de orden deudoras	11.22	6.548.158.140	3.490.403.900


Licda. Eugenia Meza M.
Gerente General


Licda. Frezi Morera H.
Contadora General


Lic. Enrique Araya R.
Auditor Interno



Despacho Lara Eduarte, s.c.

Cuadro B

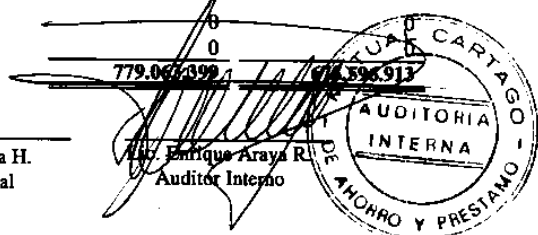
Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Estado de resultados
 por los períodos de un año terminados el 31 de diciembre
 (en colones sin céntimos)

	Notas	2005	2004
Ingresos financieros			
Por inversiones en valores y depósitos	11.15	1.023.579.794	1.401.750.937
Por cartera de crédito	11.16	8.290.181.871	6.294.983.580
Diferencial cambiario, neto	11.17	326.206.450	273.706.582
Ajuste al valor de inversiones negociables, neto		329.788.061	103.911.877
Ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento		470.634.561	37.867.940
Liquidación de ganancia no utilizada en la venta de valores disponibles para la venta		124.963.408	269.478.042
Otros ingresos financieros		19.693.016	12.613.771
Total de ingresos financieros		10.585.047.161	8.394.312.729
Gastos financieros			
Obligaciones con el público	11.18	6.903.999.935	5.210.950.467
Obligaciones financieras	11.19	223.784.387	143.763.056
Ajuste al valor amortizado de las inversiones mantenidas al vencimiento, neto		0	0
Otros gastos financieros		118.221.572	121.464.008
Total de gastos financieros		7.246.005.894	5.476.177.531
Gastos por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito		71.882.582	209.956.140
Recuperación de activos financieros		36.761.706	85.825.405
Resultados financieros		3.303.920.391	2.794.004.463
Otros ingresos de operación			
Comisiones por servicios		267.500.372	229.670.141
Bienes realizables		35.600.072	128.537.656
Participación en el capital de otras empresas		12.506.565	6.441.635
Otros ingresos operativos		168.275.650	242.979.121
Total de otros ingresos de operación		483.882.659	607.628.553
Otros gastos de operación			
Comisiones por servicios		62.058.452	45.356.697
Bienes realizables		112.967.642	308.632.076
Bienes diversos		11.027.939	0
Amortización de activos intangibles		42.916.221	53.077.920
Otros gastos operativos		107.025.403	77.809.425
Total de otros gastos de operación		335.995.657	484.876.118
Resultado operacional bruto		3.451.807.393	2.916.756.898
Gastos administrativos			
Gastos de personal	11.20	1.608.717.654	1.365.652.442
Gastos de administración	11.21	1.064.026.340	875.507.543
Total de gastos administrativos		2.672.743.994	2.241.159.985
Resultado operacional neto antes de impuestos y participaciones		779.063.399	675.596.913
Participaciones sobre la utilidad		0	0
Impuesto sobre la renta		0	0
Resultado neto de impuesto sobre la renta y participaciones sobre la utilidad		779.063.399	675.596.913
Participación minoritaria			0
Resultado neto de actividades ordinarias		779.063.399	675.596.913
Partidas extraordinarias netas de impuestos y participaciones sobre la utilidad			
Gastos extraordinarios		0	0
Resultado del período		779.063.399	675.596.913

Licda. Eugenia Meza M.
Gerente General

Licda. Frezi Morera H.
Contadora General

Lic. Enrique Araya R.
Auditor Interno



Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Estado de cambios en el patrimonio neto
 para los períodos terminados el 31 de diciembre
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Aportes patrimoniales no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Ganancias o pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	0	988.831.903	1.896.442.226	2.885.274.129
Saldos al 1 de enero del 2004	0	988.831.903	1.896.442.226	2.885.274.129
Cambios en las políticas contables	0	0	0	0
Corrección de errores fundamentales	0	0	(72.288.480)	(72.288.480)
Gastos por corrección de errores fundamentales	0	0	(72.288.480)	(72.288.480)
Saldo corregido	0	988.831.903	1.824.153.746	2.812.985.649
Originados en el período 2004				
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	0	(263.484.945)	0	(263.484.945)
Transferencia a resultados del período 2004				
Resultado período 2004	0	0	675.596.913	675.596.913
Superávit por revaluación de inmuebles	0	158.442.102	0	158.442.102
Saldos al 31 de diciembre del 2004	0	883.789.060	2.499.750.659	3.383.539.719
Saldos al 1 de enero del 2005	0	883.789.060	2.499.750.659	3.383.539.719
Cambios en las políticas contables	0	0	0	0
Corrección de errores fundamentales	0	0	0	0
Gastos por corrección de errores fundamentales	0	0	0	0
Saldo corregido	0	0	2.499.750.659	3.383.539.719
Originados en el período 2005				
Ajuste por cambio razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	0	73.963.897	0	73.963.897
Transferencia a resultados del período 2005				
Resultado período 2005	0	0	779.063.399	779.063.399
Realización superávit por revaluación en venta de terreno y edificios de períodos anteriores	0	(149.262.389)	149.262.389	0
Superávit por revaluación de inmuebles	0	131.015.097	0	131.015.097
Ajustes por revaluación de participación en otras empresas	0	1.485.323	0	1.485.323
Saldos al 31 de diciembre del 2005	0	940.990.888	3.428.076.447	4.369.067.435

Licda. Eugenia Meza M.
Gerente General

Licda. Frezi Morera H.
Contadora General

Lic. Enrique Araya P.
Auditor Interno

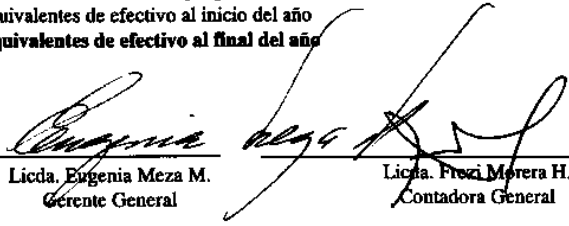



Despacho Lara Eduarte, s.c.

Cuadro D

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
Estado de flujos de efectivo
 por los periodos de un año terminados el 31 de diciembre
 (en colones sin céntimos)

Descripción	Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de actividades de operación			
Resultados del período	¢	779.063.399	675.596.913
Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos			
Ganancia o pérdida por venta de activos recibidos en dación de pago y la propiedad, mobiliario y equipo		544.446	0
Ganancias o pérdidas por diferencias de cambio, netas		32.951.491	(273.706.582)
Gastos propiedad mobiliario y equipo fuera de uso		11.027.939	0
Ingresos por participación en el capital de otras empresas		(8.589.196)	0
Disminución estimación por incobrables		(29.809.595)	0
Disminución estimación incobrables otras cuentas por cobrar		(6.952.110)	0
Disminución estimación bienes realizables		(29.666.120)	0
Pérdidas por estimación para créditos incobrables		67.321.284	102.378.600
Pérdidas por estimación por deterioro o desvaloración de bienes realizables		19.249.167	(64.142.902)
Pérdidas por otras estimaciones		4.561.299	18.719.683
Gastos por provisión para prestaciones sociales, neto de pagos		54.044.554	(2.536.343)
Depreciaciones y amortizaciones		195.307.980	201.713.411
Total		1.089.054.538	658.022.790
Variación en los activos, (aumento) o disminución			
Inversiones en valores y depósitos		3.410.407.949	1.625.865.279
Créditos y avances de efectivo		(11.474.973.312)	(6.719.513.024)
Bienes realizables		(10.444.257)	337.266.458
Participación en el capital de otras empresas			
Productos por cobrar		(126.030.335)	(228.546.879)
Otras cuentas por cobrar		23.452.340	
Otros activos		(216.609.516)	(44.569.166)
Total		(8.394.197.131)	(5.029.497.332)
Variación neta en los pasivos, aumento o (disminución)			
Obligaciones a la vista y a plazo		16.610.916.266	6.199.961.528
Otras cuentas por pagar y provisiones		21.613.181	26.839.227
Productos por pagar		92.618.385	(116.887.490)
Otros pasivos		(3.871.054)	(2.949.387)
Total		16.721.276.778	6.106.963.878
Flujo neto de efectivo provisto (usado) en actividades de operación		9.416.134.185	1.735.489.326
Flujo neto de efectivo en actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(120.003.926)	(239.353.452)
Venta de propiedades, mobiliario y equipo		79.449.783	0
Participación en efectivo en el capital de otras empresas		(3.016.000)	(6.441.635)
Otras actividades de inversión		0	0
Flujo neto de efectivo (usados) en las actividades de inversión		(43.570.143)	(245.795.087)
Flujo neto de efectivo provisto (usados) en actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones		1.963.593.695	(23.360.241)
Incremento neto de efectivo		11.336.157.737	1.466.333.998
Variaciones patrimoniales que no movilizaron efectivo		0	168.663.739
Total incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		11.336.157.737	1.634.997.737
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		7.798.160.683	6.163.162.946
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4 ¢	19.134.318.420	7.798.160.683


 Licda. Eugenia Meza M.
 Gerente General


 Licda. Froyla Herrera H.
 Contadora General


 Lic. Enrique Araya B.
 Auditor Interno



Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Notas a los estados financieros

al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(en colones sin céntimos)

Nota 1. Información general

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo (la Mutual) es una asociación mutualista sin fines de lucro que opera dentro del Sistema Financiero Nacional para la Vivienda y bajo la fiscalización de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF) y el Banco Hipotecario de la Vivienda (BANHVI) del que es Entidad Autorizada. Sus objetivos generales son la captación de ahorro del público y el financiamiento para adquisición, ampliación y reparación de viviendas.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la legislación bancaria vigente, las disposiciones del Banco Central de Costa Rica (BCCR), del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y de la SUGEF.

La Mutual se encuentra localizada en la Provincia de Cartago, Costa Rica. Tiene 15 agencias, 8 cajeros automáticos y su página web es www.mucap.com. Al 31 de diciembre del 2005 tiene 255 funcionarios.

Nota 2. Base de preparación de los estados financieros y principales políticas contables utilizadas:

2.1. Base de preparación

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

Principales políticas contables utilizadas:

2.2. Inversiones en valores y depósitos

La normativa actual permite mantener las inversiones en valores como para negociación valoradas a mercado a través del estado de resultados, disponibles para la venta y mantenidas al vencimiento. Las inversiones para negociación valoradas a mercado a través del estado de resultados y las disponibles para la venta se valoran a precio de mercado utilizando el vector de precios proporcionado por la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (BNV). Las inversiones que se mantienen al vencimiento se registran a su costo de amortizado, el cual se aproxima a su valor de mercado.

El efecto de la valoración a precio de mercado de las inversiones para negociación y las valoradas a mercado a través del estado de resultados se incluye directamente en resultados.

Las inversiones en participaciones de fondos de inversión abiertos se clasifican como activos financieros valorados a mercado en la categoría denominada. El producto de su valoración se registra en resultados.

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

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

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

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

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

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

2.3. Cartera de crédito y la respectiva estimación de incobrabilidad

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

La cartera de crédito se valúa de conformidad con las disposiciones establecidas por la SUGEF en el acuerdo SUGEF 1-95. Tales disposiciones se resumen como sigue:

Todas las operaciones de crédito otorgadas a personas físicas y jurídicas cuyo saldo de principal e intereses sea igual o mayor a ¢17.000.000 excepto los créditos para vivienda, son clasificadas según su riesgo crediticio. Esta clasificación toma en consideración varios factores incluyendo la situación económica actual del deudor, su capacidad de pago y la calidad de las garantías.

La estimación de incobrabilidad para créditos contingentes se presenta en la sección de pasivo del balance de situación en la cuenta de Otros Pasivos.

Categoría de riesgo	Rangos de morosidad (por días)	Porcentaje de estimación criterios 1 y 2
A	0-30	0,5%
B1	31-60	1%
B2	61-90	10%
C	91-120	20%
D	121-180	60%
E	Más de 180	100%

Categoría de riesgo	Rangos de morosidad (por días)	Porcentaje de estimación criterio 3
A	0-30	0,5%
B1	31-60	1%
B2	61-90	5%
C	91-120	10%
D	121-180	30%
E	Más de 180	50%

Para la categoría C en los criterios 2 y 3 se han establecido adicionalmente tres subcategorías: C1, C2 y C3. La C1 corresponde a deudores con atraso de 91 hasta 120 días. La C2 son los deudores con atraso mayor a 120 días pero no más de 360 días. Y la C3 corresponde a deudores cuyos créditos han sido objeto de prórrogas, renovaciones, refinanciamientos o cualquier tipo de adecuación directa o indirecta con o sin capitalización de intereses.

La Gerencia considera que la estimación para créditos incobrables es adecuada. Las entidades reguladoras revisan periódicamente la estimación para créditos incobrables como parte integral de sus exámenes. Y pueden requerir que se reconozcan estimaciones diferentes basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

2.4. Ingresos y gastos por intereses

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

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

La amortización de primas y descuentos sobre las inversiones mantenidas al vencimiento se registra por el método del interés efectivo a partir del 31 de diciembre del 2004.

2.5. Ingresos por comisiones

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

2.6. Bienes realizables y estimación para bienes realizables

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

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

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

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

2.7. Participación en el capital de otras empresas

La Mutual tiene participación en el capital social de Mutual Seguros S.A. y en Mutual Sociedad de Fondos de Inversión; S.A. en 20% y 32% respectivamente.

2.8. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados originalmente al costo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada y se detalla en nota a los estados financieros.

Las mejoras a las propiedades arrendadas se amortizan por el método de línea recta de acuerdo con los años de vida útil estimada o según los términos de los respectivos contratos de alquiler.

La depreciación de los edificios, mobiliario, equipo y vehículos se calcula por el método de línea recta sobre los años de vida útil estimada y se detalla así:

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

La Mutual trimestralmente realiza la revaluación de edificios y terrenos mediante la aplicación del Índice de Precios al Consumidor con Combustible como factor de corrección monetaria para la inflación, publicado por el Banco Central de Costa Rica. El crédito resultante se registra en la sección del patrimonio, en la cuenta denominada ajustes por revaluación de bienes de uso. Por lo menos cada cinco años, las entidades financieras deberán realizar un avalúo de esos activos con el apoyo de un perito independiente, en el que conste el valor neto de realización de los bienes inmuebles.

2.9. Efectivo y equivalentes a efectivo

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

2.10. Transacciones en monedas extranjeras

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

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los tipos de cambio para la compra de US\$1,00 eran ₡495.48 y ₡457.58 respectivamente.

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

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

Conceptos	Valuación	Criterio
Activos	Tipo de cambio de compra	BCCR
Pasivos	Tipo de cambio de compra	BCCR

2.11. Cambios en políticas contables

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

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

2.12. Errores fundamentales

Los errores fundamentales que se relacionen con períodos anteriores se ajustan contra los saldos de utilidades acumuladas al inicio del período. El importe de las correcciones que correspondan al período corriente es incluido en la determinación del resultado del período.

2.13. Beneficios de empleados

La Mutual no tiene planes de aportes definidos o planes de beneficios definidos para sus empleados excepto los requeridos por la legislación laboral, sin embargo participa en una asociación solidarista de sus empleados a la que contribuye con aportes adelantados de algunos derechos.

2.14. Impuesto sobre la renta

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

2.15. Valuación de otras cuentas por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad, se debe contabilizar una estimación de 100% del valor de registro.

2.16. Arrendamientos

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

2.17. Costos por intereses

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

2.18. Valuación de activos intangibles

Los cargos diferidos son registrados originalmente al costo. Su amortización es calculada por el método de línea recta sobre el período de su vigencia. El *software* se amortiza en cinco años.

2.19. Acumulación de vacaciones

Las vacaciones se acumulan cuando son devengadas por los empleados; la Mutual tiene una provisión para vacaciones como se indica en la nota 11.13.

2.20. Provisión para prestaciones legales

De acuerdo con la legislación de la República de Costa Rica los empleados despedidos sin justa causa o bien por muerte, incapacidad o pensión deben recibir el pago de auxilio de cesantía equivalente a 20 días de sueldo por cada año de trabajo con límite de ocho años. En acuerdo con la asociación solidarista la Mutual aporta 5,33% de la planilla mensual de los salarios devengados por los trabajadores asociados.

2.21. Deterioro en el valor de los activos

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

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continua del activo a lo largo de la vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genera entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entrada producidas por otros activos o grupos de activos.

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

2.22. Uso de estimaciones

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

Nota 3. Principales diferencias entre la base contable utilizada y las normas internacionales de información financiera.

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

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

El CONASSIF mantiene el término y condiciones contables de lo antes denominado errores fundamentales. Eso fue variado y actualmente solo incluye errores que obliga a restablecer los estados financieros donde existieron.

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

Estimación por deterioro del valor e incobrabilidad de cuentas y productos por cobrar

Independientemente de la probabilidad de cobro, si una partida no es recuperada en un lapso de 180 días desde la fecha de su exigibilidad se debe contabilizar una estimación de 100% del valor registrado, tratamiento que difiere de las NIIF.

Estimación por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito

La evaluación de cobrabilidad de créditos se limita a parámetros y porcentajes de estimación que a veces no contemplan otros aspectos que son válidos en la determinación de las expectativas de cobrabilidad y realización de esos activos.

Estimación por deterioro de bienes realizables

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

Nota 4. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se componen de los siguientes rubros:

		2005	2004
Efectivo y valores en tránsito	¢	226.788.882	189.767.257
Depósitos a la vista en el BCCR		9.430.798.361	6.927.569.978
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país		370.055.832	662.590.369
Documentos de cobro inmediato		<u>28.682.044</u>	<u>18.233.079</u>
Total disponibilidades		10.056.325.119	7.798.160.183
Inversiones equivalentes de efectivo		<u>9.077.993.301</u>	<u>0</u>
Saldo en el estado de flujos de efectivo	¢	<u>19.134.318.420</u>	<u>7.798.160.683</u>

Nota 5. Inversiones en valores

Las inversiones se clasifican de acuerdo con lo dispuesto en el plan de cuentas vigente para entidades financieras (inversiones en valores negociables, inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta el vencimiento):

Inversiones en que el emisor es del país:

		2005	2004
Inversiones en valores negociables			
Colones:			
Otras inversiones en valores del país	¢	2.244.948.400	1.332.757.260
Otras inversiones en valores / Fondo liquidez		531.734.935	0
Dólares:			
Otras inversiones en valores del país \$		233.297.348	0
Otras inversiones en valores / Fondo liquidez \$		<u>196.003.598</u>	<u>0</u>
		<u>3.205.984.281</u>	<u>1.332.757.260</u>

Inversiones disponibles para la venta**Colones:**

Valores del BCCR	2.079.323.590	2.123.936.260
Valores del gobierno Central	51.009.500	852.508.000
Otras inversiones en valores del país	0	681.774.415
Inversiones valores disponibles para la venta comprometidos	2.067.091.310	399.185.329
Inversiones fideicomiso garantía emisión participación en hipotecas disponibles para la venta	59.206.537	83.867.092

Dólares:

Valores del gobierno Central \$	714.217.375	779.717.784
Otras inversiones en valores del país \$	0	507.098.305
Otras inversiones en valores País / Fondo Cerrado \$	349.045.192	114.565.137
	¢ 5.319.893.504	5.542.652.322

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento**Colones:**

Valores del BCCR	¢ 828.315.142	¢ 914.218.002
Valores del gobierno Central	218.144.794	1.989.900.134
Depósitos en bancos comercial del Estado	1.785.826.686	18.361.656
Valores entidades financieras privadas País	70.286.987	70.286.987
Valores del BCCR, Pacto Reventa	1.281.464.327	0
Valores gobierno Centra, Pacto Reventa	1.589.843.139	106.251.810
Valores entidades financieras País, Pacto Reventa	151.432.085	66.157.643
Inversiones valores mantenimiento del vencimiento, comprometidos.	1.709.792.108	157.409.279

Dólares:

Valores del gobierno Central \$	122.909.308	26.772.566
Valores BCCR, Pacto Reventa \$	15.507.900	171.307.158
Valores del gobierno Central, Pacto Reventa \$	454.077.478	784.094.368
Valores otras Instituciones Públicas no financieras, Pacto Reventa	126.128.725	7.680.206
Inversiones valores mantenidas al vencimiento Comprometidos	52.385.683	48.409.045
Inversiones fideicomiso garantía. emisión part. hipotecaria, comprometidas.	189.598.792	143.783.254
	¢ 8.595.713.154	4.504.632.108

Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones:

Estimación por deterioro o incobrabilidad por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(13.761.987)	(13.761.987)
	(13.761.987)	(13.761.987)
	¢ 17.107.828.952	11.366.279.703

En la nota 11 se desglosa la composición de esta cuenta con mayor detalle. La Mutual no tiene inversiones cuyo emisor sea del exterior.

Nota 6. Cartera de crédito

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se presenta la siguiente información relacionada con la cartera:

6.1 Cartera de crédito originada por la entidad y comprada

Todos los préstamos son originados por la Mutual.

6.2 Estimación para créditos incobrables y productos por cobrar

Cuadro con las estimaciones relacionadas con riesgo de crédito:

		2005	2004
Saldo al inicio del periodo	¢	504.309.928	383.205.250
Estimación cargada a resultados		0	228.069.135
Aumento contra el gasto del año		67.312.019	0
Disminución contra el ingreso del año		(36.046.340)	0
Estimación cargada créditos insolutos el año examinado		0	(106.964.457)
Créditos dados de baja		(24.675.373)	0
Otros		(2.649.575)	0
Diferencial cambiario		9.154.035	0
Saldo al final del periodo	¢	<u><u>517.404.694</u></u>	<u><u>504.309.928</u></u>

6.3 Intereses no reconocidos en el estado de resultados

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se tienen acumulados en cuentas de orden como intereses en suspenso ¢63.274.412y ¢68.981.576 respectivamente.

6.4 Notas explicativas sobre el riesgo de la cartera de crédito

Al 31 de diciembre se detallan así:

6.4.1 Concentración de la cartera por tipo de garantía:

		2005	2004
Hipotecaria	¢	46.015.153.532	33.959.290.499
Con depósitos de ahorro a plazo Oropac		4.077.964	3.872.487
Total cartera	¢	<u><u>46.019.231.496</u></u>	<u><u>33.963.162.986</u></u>

6.4.2 Concentración de la cartera por tipo de actividad económica:

	2005	2004
Agricultura	¢ 0	0
Comercio	131.793.350	161.462.284
Construcción	843.023.277	1.141.257.845
Vivienda	45.044.414.869	32.660.442.857
Consumo	0	0
Industria	0	0
Servicios	0	0
Transporte	0	0
Otros	0	0
Total cartera	¢ <u>46.019.231.496</u>	<u>33.963.162.986</u>

6.4.3 Morosidad de la cartera de crédito

	2005	2004
Al día	¢ 40.076.639.809	28.113.694.817
De 1 a 30 días	3.800.052.359	3.859.550.224
De 31 a 60 días	1.420.936.574	1.198.113.787
De 61 a 90 días	205.341.414	188.091.030
De 91 a 120 días	116.408.093	130.791.777
De 121 a 180 días	127.920.699	162.707.591
Más de 180 días	<u>271.932.548</u>	<u>310.213.760</u>
Total cartera	¢ <u>46.019.231.496</u>	<u>33.963.162.986</u>
Cobro judicial	<u>512.601.063</u>	<u>576.398.016</u>

6.4.4 Monto y número de préstamos sin acumulación de intereses

La Mutua tiene al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 85 y 124 préstamos por ¢271.932.548 y ¢310.165.736 respectivamente en los que ha cesado la acumulación de intereses.

6.4.5 Préstamos en proceso de cobro judicial

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Mutua tiene 184 y 215 préstamos en proceso de cobro judicial por ¢512.601.063 y ¢576.398.016, 1,11% y 1,69% de la cartera respectivamente.

6.4.6 Concentración en deudores individuales o por grupo de interés económico**A) 2005:**

Rango		Saldo	Número de clientes
De ¢1 hasta ¢218.453.372	¢	45.765.644.317	11.756
De ¢218.453.373 a ¢436.906.744		253.587.179	1
De ¢436.906.745 a ¢655.360.115		0	0
Más de ¢655.360.116		<u>0</u>	<u>0</u>
Totales	¢	<u>46.019.231.496</u>	<u>11.757</u>

B) 2004:

Rango	Saldo	Número de clientes
De ¢1 hasta ¢169.176.986	¢ 33.535.873.702	11.445
De ¢169.176.987 a ¢338.353.972	427.289.284	2
De ¢338.353.973 a ¢507.530.958	0	0
Más de 507.530.959	0	0
Totales	¢ <u>33.963.162.986</u>	<u>11.447</u>

Nota 7. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre se detallan a continuación:

Asociadas (personas jurídicas)

Concepto	2005	
	Asociada	Asociada
	Mutual Seguros, S.A.	Mutual Sociedad de Fondos de Inversión
Activos		
Participación en el capital de otras empresas	16.676.379	31.573.151
Patrimonio		
Ajustes por revaluación en otras empresas	0	1.485.323
Ingresos		
Ingresos por participación en el capital de otras empresas	7.834.737	4.671.828

Junta directiva y administración:

A) <u>Personas físicas:</u>	2005	2004
Ahorros:		
Junta directiva	¢ 78.535.213	24.768.647
Administración	¢ 201.020.536	142.083.350

Créditos:

Junta directiva	¢	15.507.999	14.922.187
Administración	¢	540.681.353	359.330.243

Certificados

Junta directiva	¢	24.107.637	82.323.202
Administración	¢	9.767.322	2.043.701

Compensación al personal clave:

B) Personas físicas:		2005
Beneficios a empleados a corto plazo	¢	239.342.369
Beneficios post empleo		0
Compensación en acciones		0
Pagos por prestaciones legales		0
Pagos en acciones		0

Nota 8. Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

La Mutual tiene al 31 de diciembre los siguientes activos con restricción:

2005:

Activo restringido	Causa	Monto
Disponibilidades	Encaje Mínimo Legal	¢ 9.430.798.361
Certificados de depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de servicios	44.791.000
Certificado depósito a plazo	Garantías otorgadas por sobregiro en la cuenta Única BCAC.	22.380.067
Bono Estabilización Monetaria	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE)	61.882.581
Fondo Crecimiento	Fondo de Amortización Emisión Estandarizada serie A	708.864.140
Fondo de Ingreso, Títulos de Propiedad	Fondo de Amortización Emisión serie B y C	663.463.105
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de Pagos Electrónicos (SINPE) \$55.744.23	25.134.283
Certificado depósito a plazo	Garantía otorgada a ATH para la emisión de Tarjetas de Débito	27.251.400

Activo restringido	Causa	Monto
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COV)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos	1.319.632.088
Bono Estabilización Monetaria, Títulos de Propiedad (COD)	Garantías otorgadas al BANHVI por desembolso de fondos	955.870.437
Fondo de Ingreso y Bonos Estabilización Monetario cero cupón, títulos de Propiedad cero Cupón	Fideicomiso de Garantía Emisión Estandarizada serie A	248.805.328
Cartera de crédito	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.133.896.234
Cartera de crédito	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfín, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación hipotecaria con vencimiento en el año 2008.	2.265.923.276
Otros Activos	Activos restringidos	10.422.287
Total		€ 16.919.114.588

2004:

Activo restringido	Causa de restricción	Valor contable 2004
Disponibilidades	Encaje legal mínimo legal	€ 6.927.569.978
Certificado de depósito a plazo	Garantías otorgadas por prestación de servicios	36.050.000
Certificado de depósito a plazo	Garantía otorgada por sobregiro en cuenta corriente.	22.380.067
Bono estabilización monetaria	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de pagos electrónicos (SINPE).	80.662.672
Bono estabilización monetaria	Garantía otorgada al BANHVI para desarrollo de Proyecto.	18.316.539
Fondo ingreso título propiedad cero cupón	Garantía por emisión estandarizada (Fideicomiso Interfín)	227.650.346
Fondo crecimiento	Fondo para amortización de emisión estandarizada.	399.185.329
Bono deuda externa	Garantía otorgada como respaldo de operaciones en Sistema Integrado de pagos electrónicos (SINPE). US\$50.793.62	23.242.145
Certificado depósito a plazo	Garantía ATH tarjeta de débito US\$55.000.	25.166.900

Activo restringido	Causa de restricción	Valor contable 2004
Cartera de crédito	Cesión cartera de crédito en calidad de garantía al BANHVI por el otorgamiento de un financiamiento a largo plazo.	1.090.982.822
Cartera de crédito	Cesión cartera de crédito en garantía al Banco Interfín, quien es fiduciario en el fideicomiso de garantía constituido para la emisión de Certificados de participación hipotecaria con vencimiento en el año 2008.	2.182.195.733
Otros activos	Depósitos en garantía	5.849.342
Total		<u>€ 11.039.251.873</u>

Nota 9. Posición monetaria en monedas extranjeras

Al 31 de diciembre la Mutual tenía activos y pasivos denominados en monedas extranjeras así:

		2005	2004
Activos	¢	12.366.066.036	9.998.257.173
Pasivos		<u>(8.303.381.148)</u>	<u>(7.018.480.341)</u>
Posición neta en monedas extranjeras	¢	<u>4.062.684.888</u>	<u>2.979.776.832</u>

La posición neta en monedas extranjeras se convirtió a colones al tipo de cambio de cierre.

Nota 10. Depósitos de clientes a la vista y a plazo.

Concentración de los depósitos plazo según número de clientes y monto acumulado:

Obligaciones con el público a la vista colones al 31 de diciembre:

Detalle	Número de cuentas	2005		2004	
		Monto	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas
Contratos de participación hipotecaria a la vista, emitidos en colones	34	¢ 13.860.595	34	¢ 12.241.980	
Contratos de Participación hipotecaria a la vista especial emitidos en colones	17	49.845.000	49	283.381.822	
Certificados a plazo emitidos en colones Vencidos	161	233.206.738	184	174.494.972	
Contratos de participación hipotecaria Vencidos	34	22.811.115	67	67.037.931	
Contratos participación hipotecaria tasa variable vencidos	6	17.370.983	11	12.210.000	

Detalle	2005		2004	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Certificados depósitos a plazo capitalizable vencidos	204	184.399.606	248	282.678.072
Contratos de participación hipotecaria capitalizable vencidos	54	112.544.449	82	69.117.804
Depósitos en cuentas de ahorros en Colones	105.525	3.874.322.647	105.648	3.750.091.593
Depósitos en cuenta empresarial	5.830	2.245.363.140	5.723	2.554.177.263
Depósitos en cuenta valor	13.087	<u>22.255.245.808</u>	6.620	<u>8.261.761.763</u>
Total		¢ <u>29.008.970.081</u>		¢ <u>15.467.193.200</u>

Obligaciones con el público a la vista dólares

Detalle	2005		2004	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Depósitos en cuentas de ahorro en dólares	9.517	¢ 4.084.078.097	9.013	¢ 3.101.653.734
Contratos de participación hipotecaria vencidas	70	<u>251.104.710</u>	86	<u>272.141.006</u>
Total		¢ <u>4.335.182.807</u>		¢ <u>3.373.794.740</u>

Obligaciones con el público a plazo, colones

Detalle	2005		2004	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Certificados de depósitos a plazo, emitidos en colones	3.485	¢ 10.326.066.644	4.275	¢ 10.967.333.950
Contratos de participación hipotecaria emitidos en colones	878	2.028.333.699	1.271	2.957.831.498
Contratos de participación hipotecaria, tasa variable, emitidos en colones	435	1.966.051.522	627	2.757.982.635
Certificado de depósitos a plazo capitalizable emitidos en colones	3.246	5.255.995.913	4.233	6.234.363.492
Contratos de participación hipotecaria capitalizable, emitida en colones	750	1.483.579.892	1.097	1.766.081.415
Contratos de participación en Bolsa, emitidos en colones	11	1.138.440.000	6	304.366.000
Depósito de ahorro a plazo OROPAC	1.161	1.174.750.916	974	999.676.484
Emisión a largo plazo	7.000	<u>6.997.467.511</u>	1	<u>1.979.619.925</u>
Total		¢ <u>30.370.686.097</u>		¢ <u>27.967.255.399</u>

Obligaciones con el público a plazo dólares al 31 de diciembre:

Detalle	2005		2004	
	Número de cuentas	Monto	Número de cuentas	Monto
Contratos de participación hipotecaria emitidos en dólares	1.004	¢ 3.873.713.030	1.111	¢ 3.563.739.061
Certificados de depósito a plazo	2	<u>1.528.967</u>	0	<u>0</u>
Total		¢ <u>3.875.241.997</u>		¢ <u>3.563.739.061</u>

Nota 11. Composición de los rubros de los estados financieros**11.1. Disponibilidades**

La cuenta de disponibilidades incluye los siguientes rubros:

	2005	2004
Efectivo	¢ 226.788.882	189.767.257
Depósitos a la vista en el BCCR	9.430.798.360	6.927.569.978
Cuentas corrientes y depósitos a la vista en entidades financieras del país	370.055.832	662.590.369
Documentos de cobro inmediato	<u>28.682.045</u>	<u>18.233.079</u>
Total	¢ <u>10.056.325.119</u>	<u>7.798.160.683</u>

11.2 Inversiones en valores y depósitos**CARTERA DE INVERSIONES EN DÓLARES POR SECTOR
al 31 de diciembre del 2005****A) Sector público****Dólares:****Inversiones en Valores Negociables**

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha Vencimiento	Fecha Vencimiento	Valor Libros
Multifondos SFI	F.Ingreso	5,63%	Menos de 180 días		233.297.348
Otras SAFIS	F. Liquidez	2,00%	Menos de 180 días		196.003.599
Subtotal					429.300.947

Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha Vencimiento	F. Vencim.	Valor Libros
Gobierno	bde	6,93%	Más de 180 días		325.995.491
Gobierno	tp\$	7,91%	Más de 180 días		388.221.884
Multifondos SFI	F. Cerrado	5,63%	Menos de 180 días		298.423.199
Multifondos SFI	F. Inmobiliario	9,24%	Menos de 180 días		50.621.993
Subtotal					1.063.262.567

Inversiones en Valores Mantenidas Hasta el Vencimiento

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha Vencimiento	F. Vencim.	Valor Libros
BCCR	Reventa	0,00	Menos de 180 días	07/02/2006	15.507.900
Gobierno	Reventa	3,89%	Menos de 180 días		454.077.478
ICE	Reventa	3,75%	Menos de 180 días		126.128.725
UST	usb-0	3,44%	Menos de 180 días	23/03/2006	122.909.309
BNCR	C.D.P	3,10%	Más de 180 días	30/08/2006	27.251.400
Gobierno	bde	6,55%	Más de 180 días	20/03/2014	25.134.283
Subtotal					771.009.095

Total Sector Publico Colones**2.263.572.609**

CARTERA DE INVERSIONES EN COLONES POR SECTOR
al 31 de diciembre del 2005

A) Sector privado**A-1 Colones:****Inversiones mantenidas al vencimiento**

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha Vencimiento	Valor Libros
Coovivienda	C.P.H	11,00%	Más de 180 días	66.500.000
Perifericos	C.P.H	0,00%	Menos de 180 días	3.786.987
Total Sector Privado Colones				70.286.987

Nota: El título de Coovivienda esta pignorado al 100%

B) Sector público**B-1 Colones:****Inversiones en Valores Negociables**

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha Vencimiento	Valor Libros
Interbolsa SAFI	F. Crecim.	14,40%	Menos de 180 días	1.538.209.789
Multifondos de CR	F.Ingreso	14,30%	Menos de 180 días	706.738.611
Otras Safis	F. Liquidez	10,00%	Menos de 180 días	531.734.934
Subtotal				2.776.683.334

Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha Vencimiento	Valor Libros
BCCR	bem	16,63%	Menos de 180 días	1.186.387.600
BCCR	bem	17,89%	Más de 180 días	892.935.990
Gobierno	tp	17,75%	Más de 180 días	51.009.500
Interbolsa SAFI	F. Crecim.	14,50%	Más de 180 días	708.701.072
INS B. SAFI	F.Ingreso	11,50%	Menos de 180 días	38.595.081
Interbolsa SAFI	F.Ingreso	11,00%	Menos de 180 días	163.068
Gobierno	tp	17,75%	Más de 180 días	21.423.990
Gobierno	tp	16,25%	Menos de 180 días	500.200.000
BCCR	bem	17,77%	Más de 180 días	798.008.099
Interfin SAFI	F.Ingreso	12,05%	Menos de 180 días	59.206.537
Subtotal				4.256.630.937

CARTERA DE INVERSIONES EN COLONES POR SECTOR
al 31 de diciembre del 2005

Inversiones en Valores Mantenido Hasta el Vencimiento

Emisor	Instrumento	Tasa	Fecha Vencimiento	Valor Libros
BCCR	bem-0	13,31%	Menos de 180 días	143.759.706
BCCR	bem-0	13,65%	Más de 180 días	679.237.462
BCCR	bem	9,43%	Más de 180 días	5.317.974
Gobierno	cup tptba	11,31%	Menos de 180 días	964.119
Gobierno	cup tptba	11,32%	Más de 180 días	3.382.759
Gobierno	tp-0	16,21%	Menos de 180 días	56.377.638
Gobierno	tptba	22,77%	Más de 180 días	157.420.279
BPDC	C.D.P	15,95%	Menos de 180 días	185.826.686
BPDC	C.D.P	15,00%	Más de 180 días	300.000.000
BNCR	C.D.P	11,00%	Menos de 180 días	1.300.000.000
BCCR	Reventa	13,35%	Menos de 180 días	1.281.464.327
Gobierno	Reventa	13,49%	Menos de 180 días	1.589.843.139
ICE	Reventa	14,18%	Menos de 180 días	151.432.085
BCCR	bem	17,75%	Menos de 180 días	175.075.717
BCCR	bem-0	15,96%	Menos de 180 días	73.907.840
BCCR	bem-0	14,55%	Más de 180 días	179.957.455
BCAC	CDP	15,25%	Menos de 180 días	22.380.067
BNCR	CDP	13,07%	Menos de 180 días	10.052.000
BNCR	CDP	14,43%	Más de 180 días	34.739.000
Gobierno	tp	18,17%	Más de 180 días	331.717.432
Gobierno	tptba	16,95%	Más de 180 días	881.962.596
BCCR	bem-0	14,00%	Menos de 180 días	95.845.923
Gobierno	tp-0	14,25%	Más de 180 días	93.752.868
Subtotal				7.754.417.072
Total Sector Publico Colones				14.787.731.343
Total colones sector público y privado				14.858.018.330
Total colonés y dólares sectores público y privado				17.121.590.939
Estimación por deterioro o incobrabilidad de inversiones				(13.761.987)
Total cartera de inversiones				17.107.828.952

11.3. Cartera de crédito

La cartera de crédito al 31 de diciembre se compone como sigue:

		2005	2004
Créditos vigentes	¢	37.810.022.898	26.001.581.462
Créditos vencidos		5.430.684.259	5.202.987.775
Créditos en cobro judicial		512.601.063	576.398.016
Cartera de crédito entregada en Fideicomiso y otros vehículos para propósito especial		2.265.923.276	2.182.195.733
Estimación por deterioro e incobrabilidad		<u>(458.858.437)</u>	<u>(419.229.557)</u>
Total	¢	<u>45.560.373.059</u>	<u>33.543.933.429</u>

Los productos por cobrar asociados a la cartera de crédito se encuentran registrados en las cuentas de Productos por Cobrar. Los productos por cobrar de cartera al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ascienden a ¢731.403.707 y ¢580.277.992 respectivamente y tienen una estimación por deterioro e incobrabilidad por ¢24.145.735 y ¢25.376.920 respectivamente.

El movimiento de la estimación en los años terminados el 31 de diciembre es:

		2005	2004
Saldo al inicio del periodo	¢	419.229.557	316.850.957
Estimación cargada a resultados		0	186.483.800
Aumento contra el gasto del año		62.823.929	0
Disminución contra el ingreso del año		(27.691.850)	0
Estimación cargada créditos insolutos del año		0	(84.105.200)
Créditos dados de baja		(4.486.039)	0
Diferencial cambiario		8.982.840	0
Saldo al final del periodo	¢	<u>458.858.437</u>	<u>419.229.557</u>

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

2005

Criterio 1	Principal	Productos por cobrar
A	¢ 1.218.460.189	10.987.521
B1	253.587.179	915.687
B2	141.210.504	1.450.486
C1	228.822.507	4.246.854
C2	0	0
C3	0	0
D	43.564.693	4.612.412
E	22.428.180	748.581
Total criterio 1	<u>1.908.073.252</u>	<u>22.961.541</u>
Criterio 2		
A	501.887.525	6.765.492
B1	19.433.884	722.364
B2	0	0
C1	27.549.952	984.921
C2	8.995.596	1.095.071
C3	4.902.299	442.061
D	0	0
E	13.637.738	1.574.221
Total criterio 2	<u>576.406.994</u>	<u>11.584.130</u>
Criterio 3		
A	41.433.061.176	577.791.647
B1	1.450.856.821	66.747.712
B2	207.561.897	13.463.244
C1	110.111.610	8.787.624
C2	177.535.433	17.120.488
C3	133.609.635	12.529.676
D	0	0
E	22.014.678	417.645
Total criterio 3	<u>43.534.751.250</u>	<u>696.858.036</u>
Total cartera	¢ <u>46.019.231.496</u>	<u>731.403.707</u>

2004

Criterio 1	Principal	Productos por cobrar
A	¢ 633.962.666	6.984.124
B1	283.755.217	3.713.155
B2	37.911.966	1.233.937
C1	252.100.425	2.620.073
C2	0	0
C3	0	0
D	0	0
E	0	0
Total criterio 1	<u>1.207.730.274</u>	<u>14.551.289</u>
Criterio 2		
A	98.738.219	1.122.214
B1	0	0
B2	0	0
C1	0	0
C2	0	0
C3	0	0
D	0	0
E	6.234.790	738.019
Total criterio 2	<u>104.973.009</u>	<u>1.860.233</u>
Criterio 3		
A	30.699.788.031	449.083.831
B1	1.090.645.154	49.267.523
B2	195.500.457	12.645.868
C1	133.323.002	9.380.775
C2	314.480.683	27.812.301
C3	172.805.706	14.907.519
D	0	0
E	43.916.670	768.654
Total criterio 3	<u>32.650.459.703</u>	<u>563.866.471</u>
Total cartera	<u>¢ 33.963.162.986</u>	<u>580.277.993</u>

11.4. Cuentas y productos por cobrar

Al 31 de diciembre se detallan así:

		2005	2004
Comisiones por cobrar	¢	2.655.012	4.153.522
Otras cuentas a cobrar		44.108.972	88.897.905
Productos por cobrar sobre inversiones		295.019.585	320.114.965
Productos por cobrar cartera de crédito		731.403.707	580.277.992
Estimación incobrables		<u>(58.546.256)</u>	<u>(85.080.371)</u>
	¢	<u>1.014.641.020</u>	<u>908.364.013</u>

El movimiento de la estimación en los años terminados el 31 de diciembre es:

		2005	2004
Saldo al inicio del periodo	¢	85.080.371	66.354.293
Estimación cargada a resultados		0	41.585.335
Aumento contra el gasto del año		4.488.089	
Disminución contra el ingreso del año		(8.354.490)	0
Estimación cargada créditos insolutos del año examinado		0	(22.859.27)
Cuentas dadas de baja		(20.189.334)	
Otros		(2.649.575)	0
Diferencial cambiario		<u>171.195</u>	<u>0</u>
Saldo al final del periodo	¢	<u>58.546.256</u>	<u>85.080.371</u>

11.5. Bienes realizables

Los detalles al 31 de diciembre de la cuenta Bienes Realizables y su estimación se presentan a continuación:

		2005	2004
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos	¢	502.423.653	464.128.994
Bienes adquiridos o producidos para la venta		0	305.957
Propiedad, Mobiliario y Equipo fuera de uso		0	38.572.385
Estimación por deterioro de bienes realizables		<u>(50.921.668)</u>	<u>(61.338.621)</u>
Total	¢	<u>451.501.985</u>	<u>441.668.715</u>

Movimiento de la estimación en el año:

		2005	2004
Saldo al inicio del período	¢	61.338.621	125.481.524
+Aumento contra gastos		19.249.167	63.345.749
- Disminución contra ingreso		<u>(29.666.120)</u>	<u>(127.488.652)</u>
Saldo al final del período	¢	<u>50.921.668</u>	<u>61.338.621</u>

Movimiento de los bienes realizables durante el periodo:

		2005	2004
Saldo al inicio del año	¢	464.128.994	828.939.898
+Adjudicados del periodo		513.829.389	629.920.831
- Activos vendidos		<u>(475.534.730)</u>	<u>(994.731.735)</u>
Saldo al final del período	¢	<u>502.423.653</u>	<u>464.128.994</u>

11.6. Participación en otras empresas

Las participaciones en el capital de otras empresas al 31 de diciembre se detallan así:

		2005	2004
Mutual Sociedad de Fondos de Inversión S.A.	¢	31.573.151	22.400.000
Mutual Seguros S.A.		<u>16.676.379</u>	<u>12.759.011</u>
Total	¢	<u>48.249.530</u>	<u>35.159.011</u>

11.7. Propiedad, mobiliario y equipo en uso

El detalle de la cuenta Propiedad, Mobiliario y Equipo en Uso al 31 de diciembre es el siguiente:

		2005	2004
Costo			
Terrenos	¢	18.928.155	18.928.155
Edificios e instalaciones		602.314.154	602.707.359
Equipos y mobiliario		375.062.386	390.297.345
Equipos de cómputo		335.821.604	504.252.283
Vehículos		<u>61.594.200</u>	<u>61.594.200</u>
Total costo		<u>1.393.720.499</u>	<u>1.577.779.342</u>
Revaluación			
Terrenos		128.940.974	114.952.376
Edificios e instalaciones		803.865.159	664.678.512
Total revaluación		932.806.133	779.630.888
Depreciación acumulada		<u>(768.592.282)</u>	<u>(832.334.087)</u>
Valor en libros	¢	<u>1.557.934.350</u>	<u>1.525.076.143</u>

Los movimientos de propiedad, mobiliario y equipo en uso durante el año terminado el 31 de diciembre del 2005 son los siguientes:

	Terreno	Terreno revaluado	Edificio e instalaciones	Edificio revaluado	Vehículos	Mobiliario y equipo	Equipo de cómputo	Total
Costo:								
Al inicio del año	¢ 18.928.155	114.952.377	602.707.359	664.678.512	61.594.200	390.297.345	504.252.283	2.357.410.232
Adiciones	0	0	0	0	0	44.680.516	71.679.486	116.360.002
Mejoras	0	0	0	0	0	2.125.658	1.518.266	3.643.924
Aumento por revaluación	0	13.984.597	0	139.186.647	0	0	0	153.171.244
Retiros	0	0	(393.205)	0	0	(55.693.361)	(239.457.026)	(295.543.592)
Otros	0	4.000	0	0	0	(6.347.772)	(2.171.405)	(8.515.177)
Saldo al costo a diciembre 2005	<u>18.928.155</u>	<u>128.940.974</u>	<u>602.314.154</u>	<u>803.865.159</u>	<u>61.594.200</u>	<u>375.062.386</u>	<u>335.821.604</u>	<u>2.326.526.633</u>
Depreciación acumulada:								
Al inicio del año	0	0	82.988.076	118.993.303	15.622.652	242.739.471	371.990.586	832.334.088
Gasto del año	0	0	12.062.742	14.982.706	6.325.540	39.443.490	61.161.272	133.975.750
Revaluación	0	0	0	22.156.147	0	0	0	22.156.147
Retiros	0	0	0	0	0	(53.933.268)	(160.328.574)	(214.261.842)
Otros	0	0	6.877	27.362	0	(4.117.359)	(1.528.741)	(5.611.861)
Saldo depreciación acumulada, diciembre 2005	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>95.057.695</u>	<u>156.159.518</u>	<u>21.948.192</u>	<u>224.132.334</u>	<u>271.294.543</u>	<u>768.592.282</u>
Saldos en libros al 31 de diciembre del 2005	¢ <u>18.928.155</u>	<u>128.940.974</u>	<u>507.256.459</u>	<u>647.705.641</u>	<u>39.646.008</u>	<u>150.930.052</u>	<u>64.527.061</u>	<u>1.557.934.350</u>

11.8. Otros activos

Al 31 de diciembre la cuenta de Otros Activos se detalla así:

		2005	2004
Gastos pagados por anticipado	¢	4.617.158	4.779.371
Cargos diferidos		54.206.284	82.057.703
Amortización acumulada cargos diferidos (1)		(7.956.608)	(48.053.426)
Bienes diversos		17.570.809	16.548.678
Operaciones pendientes de imputación		164.503.222	26.005.493
Activos intangibles		333.953.108	288.113.954
Amortización acumulada activos intangibles (2)		(260.863.283)	(218.316.261)
Otros activos restringidos		10.422.287	5.849.342
Total	¢	<u>316.452.977</u>	<u>156.984.854</u>

(1) El movimiento de la amortización acumulada de cargos diferidos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		2005	2004
Saldos al inicio del período	¢	48.053.426	38.049.407
+Aumento contra gastos		14.594.372	10.509.193
- Retiros		(54.691.190)	(505.174)
Saldo al final del período	¢	<u>7.956.608</u>	<u>48.053.426</u>

(2) El movimiento de la amortización acumulada de activos intangibles al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		2005	2004
Saldos al inicio del período	¢	218.316.260	165.238.340
+Aumento contra gastos		42.547.023	53.077.921
- Retiros		0	0
Saldo al final del período	¢	<u>260.863.283</u>	<u>218.316.261</u>

11.9. Captaciones a la vista

Al 31 de diciembre las captaciones a la vista se detallan como sigue:

		2005	2004
Depósitos de ahorro a la vista	¢	32.459.009.692	17.667.684.353
Captaciones a plazo vencidas		821.497.312	878.203.850
Otras captaciones a la vista		63.645.884	295.099.737
Total	¢	<u>33.344.152.888</u>	<u>18.840.987.940</u>

11.10. Otras obligaciones con el público a la vista

Al 31 de diciembre las otras obligaciones con el público a la vista se detallan a continuación:

		2005	2004
Otras obligaciones con el público a la vista	¢	<u>795.789</u>	<u>0</u>

11.11. Captaciones a plazo

Al 31 de diciembre las captaciones a plazos incluyen:

		2005	2004
Depósitos de ahorro a plazo	¢	15.583.591.524	17.201.697.442
Contratos de participación hipotecaria		10.490.118.144	11.350.000.609
Otras captaciones a plazo (OROPAC)		1.174.750.916	999.676.484
Colocación títulos a largo plazo, principal		<u>6.997.467.510</u>	<u>1.979.619.925</u>
Total	¢	<u>34.245.928.094</u>	<u>31.530.994.460</u>

11.12. Otras obligaciones financieras

Al 31 de diciembre las otras obligaciones financieras se detallan así:

2005

Tipo de préstamo	Año otorgado	Plazo año	Tasa	Tipo de garantía	Monto al 31-12-2005
Reactivación préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	2002	15	16.25%	Cartera Hipotecaria	¢ 934.875.595
R. Crédito Largo Plazo (FONAVI)	2005	10	17.50%	Inversiones (Títulos) *	<u>1.993.770.915</u>
Total					<u>¢ 2.928.646.510</u>

* Para el primer año la garantía es de inversiones (títulos); para los años siguientes será la Cartera Hipotecaria.

2004

Tipo de Préstamo	Año otorgado	Plazo año	Tasa	Tipo de garantía	Monto al 31-12-2004
Reactivación Préstamos Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo	2002	15	15.25%	Cartera Hipotecaria	¢ <u>959.630.044</u>

11.13. Otras cuentas a pagar y provisiones

Otras cuentas por pagar y provisiones al 31 de diciembre incluye:

		2005	2004
Cuentas por pagar diversas	¢	663.498.847	641.540.249
Provisiones		152.862.291	99.326.332
Cargas financieras por pagar		<u>391.671.092</u>	<u>299.052.707</u>
	¢	<u>1.208.032.230</u>	<u>1.039.919.288</u>

Sigue...

Durante el año 2005 la cuenta de provisiones se compone de:

		Décimo tercer sueldo	Prestaciones legales	Fondos de Capitalización laboral	Vacaciones	Otras provisiones publicidad	Cumplimiento de metas	Otras	Total
Saldo al inicio del periodo	¢	6.613.188	20.881.124	2.381.700	57.406.178	3.000.000	9.044.141	0	99.326.331
Gasto del año		88.549.384	54.044.552	42.244.574	63.475.552	45.154.530	1.967.761	29.644.387	325.080.740
Uso del año		(88.020.512)	(51.712.538)	(40.981.523)	(52.626.657)	(33.579.196)	(2.760.990)	0	(269.681.416)
Otros		<u>463.439</u>	<u>491.705</u>	<u>0</u>	<u>318.772</u>	<u>(398.080)</u>	<u>(2.739.200)</u>	<u>0</u>	(1.863.364)
Saldo al final del periodo 2005	¢	<u>7.605.499</u>	<u>23.704.843</u>	<u>3.644.751</u>	<u>68.573.845</u>	<u>14.177.254</u>	<u>5.511.712</u>	<u>29.644.387</u>	<u>152.862.291</u>

11.14. Ajustes al patrimonio

Al 31 de diciembre el desglose es como sigue:

	2005	2004
Superávit por revaluación de propiedad mobiliario y equipo	¢ 918.753.514	937.000.805
Ajuste por cambio en el valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta, neto (neto del impuesto sobre la renta)	20.752.152	(53.211.745)
Ajuste por reversión de participación en otras empresas	<u>1.485.322</u>	<u>0</u>
Totales	¢ <u>940.990.988</u>	<u>883.789.060</u>

11.15. Ingresos por inversiones en valores y depósitos a plazo

Los ingresos por inversiones en valores y depósitos a plazo en los períodos de un año terminados el 31 de diciembre son los siguientes:

	2005	2004
Productos por inversiones en valores disponibles para la venta	¢ 689.063.717	¢829.421.167
Productos por inversiones en valores y depósitos mantenidos hasta el vencimiento	238.388.750	572.329.770
Productos por inversiones en valores y depósitos comprometidos	<u>96.127.327</u>	<u>0</u>
Totales	¢ <u>1.023.579.794</u>	<u>1.401.750.937</u>

11.16. Ingresos financieros por cartera de crédito

Los ingresos financieros por cartera de crédito en los períodos de un año terminados el 31 de diciembre son los siguientes:

	2005	2004
Ingresos financieros por créditos vigentes	¢ 8.155.313.444	5.625.102.806
Ingresos financieros por créditos vencidos y en cobro judicial	134.806.775	669.820.629
Ingresos financieros por otras cuentas y productos	<u>61.652</u>	<u>60.145</u>
Totales	¢ <u>8.290.181.871</u>	<u>6.294.983.580</u>

11.17. Ingresos financieros por diferencial cambiario

Los ingresos financieros por diferencial cambiario al 31 de diciembre son los siguientes:

	2005	2004
Ingreso financiero por diferencial cambiario:		
-Por obligaciones con el público	¢ 168.401	3.834.708
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	702.218	0
-Por disponibilidades	146.888.225	108.145.279
-Por depósitos a plazo e inversiones en valores	218.036.169	252.273.509
-Por créditos vigentes a largo plazo	505.244.965	416.913.563
-Por créditos vencidos y en cobro judicial	84.118.262	101.687.533
-Por otras cuentas por cobrar	<u>77.015</u>	<u>74.032</u>
	<u>955.235.255</u>	<u>882.928.624</u>
Menos gasto financiero por diferencial cambiario		
-Por obligaciones con el público	608.146.506	595.605.956
-Por otras obligaciones financieras	5.422.771	0
-Por otras cuentas por pagar y provisiones	539.042	1.079.171
-Por disponibilidades	5.215.654	4.750.185
-Por créditos vigentes	9.154.035	7.786.730
-Por depósitos a plazo e inversiones en valores	<u>550.797</u>	<u>0</u>
	<u>629.028.805</u>	<u>609.222.042</u>
Diferencial cambiario neto	¢ <u>326.206.450</u>	<u>273.706.582</u>

11.18. Gastos financieros por obligaciones con el público

Los gastos financieros por obligaciones con el público en los períodos de un año al 31 de diciembre son los siguientes:

	2005	2004
Gastos por captaciones a la vista	¢ 2.661.590.677	776.425.112
Gastos por colocación de título a largo plazo	690.147.647	315.170.135
Gastos por captaciones a plazo	<u>3.552.261.611</u>	<u>4.119.355.220</u>
Totales	¢ <u>6.903.999.935</u>	<u>5.210.950.467</u>

11.19. Gastos financieros por otras obligaciones financieras

Los gastos financieros por otras obligaciones financieras son los siguientes:

	2005	2004
Gasto descuento hipoteca, BANHVI	¢ 220.902.964	143.763.056
Gasto pactos recompra de valores	<u>2.881.423</u>	<u>0</u>
Totales	¢ <u>223.784.387</u>	<u>143.763.056</u>

11.20. Gastos de personal

Los gastos de personal en los años terminados el 31 de diciembre son los siguientes:

		2005	2004
Sueldos y bonificaciones personal permanente	¢	1.003.298.337	853.776.245
Remuneración a directores y fiscales		22.439.230	22.813.922
Tiempo extraordinario		6.604.325	6.074.669
Viáticos		19.332.630	10.788.251
Décimo tercer sueldo		88.499.746	75.790.902
Vacaciones		63.379.668	38.534.653
Incentivos		10.012.972	18.321.523
Representación Junta Directiva		0	97.591
Otras retribuciones		3.257.500	0
Preaviso y cesantía		71.766.207	58.685.406
Cargas sociales patronales		239.396.793	205.686.791
Refrigerios		11.788.868	11.319.270
Capacitación		11.939.970	14.047.840
Seguros para el personal		14.391.928	22.321.449
Fondo de capitalización laboral		42.260.010	27.182.400
Otros gastos del personal		349.470	211.530
Totales	¢	<u>1.608.717.654</u>	<u>1.365.652.442</u>

11.21. Otros gastos de administración

Los otros gastos de administración en los años terminados a 31 de diciembre se detallan así:

		2005	2004
Servicios Externos	¢	262.571.841	224.809.820
Movilidad y Comunicación		89.082.678	71.114.955
Infraestructura		415.914.390	328.800.684
Gastos generales		286.407.711	241.774.630
Impuestos patentes y contribuciones obligatorias		10.049.720	9.007.454
Totales	¢	<u>1.064.026.340</u>	<u>875.507.543</u>

11.22. Cuentas de orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre consisten en:

	2005	2004
Administración de comisiones de confianza	¢ 41.528.011	355.315.157
Garantías recibidas en poder de la entidad	164.991.880	267.866.182
Línea de crédito Credifuturo	463.891.525	0
Créditos y otras cuentas por cobrar castigadas	11.385.366	756.021
Productos en suspenso cartera de crédito	63.274.412	182.473.227
Otras cuentas de orden	<u>5.803.086.946</u>	<u>2.683.993.313</u>
Totales	<u>6.548.158.140</u>	<u>3.490.403.900</u>
Activos de los fideicomisos	<u>9.396.928.564</u>	<u>5.185.566.195</u>
Cuentas contingentes	¢ <u>405.841.179</u>	<u>500.957.700</u>

Nota 12. Concentración de activos y pasivos y partidas fuera del balance

La Mutual no ha determinado otras concentraciones de activos y pasivos que deban ser reveladas.

Nota 13. Vencimientos de activos y pasivos**Calce de plazos en moneda nacional (miles de colones) 2005:**

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas más de 30 días
Diferencia moneda nacional	(24.102.187)	2.769.347	20.925	(626.639)	(3.796.674)	(4.009.366)	26.821.432	2.157.030
Total recuperación activos	4.966.825	6.392.464	2.738.982	2.074.860	1.928.013	4.353.653	37.300.974	2.157.030
Disponibilidades	503.344	0	0	0	0	0	0	0
Encaje con el BCCR	3.931.746	478.596	356.406	356.476	762.290	1.113.589	1.035.013	0
Inversiones en valores	531.735	5.156.119	2.294.531	1.628.560	885.205	2.625.771	2.063.833	0
Cartera de crédito	0	757.749	88.045	89.824	280.518	614.293	34.202.128	2.157.030
Total vencimiento pasivos	29.069.012	3.623.117	2.718.057	2.701.499	5.724.687	8.363.019	10.479.542	0
Obligaciones con el público	29.059.684	3.537.324	2.634.208	2.634.730	5.634.110	8.230.574	7.649.823	0
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	8.520	8.642	8.766	27.058	57.704	2.817.955	0
Cargos por pagar	9.328	77.273	75.207	58.003	63.519	74.741	11.764	0

Calce de plazos en moneda extranjera (miles de colones) 2005:

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas más de 30 días
Diferencia moneda extranjera	(3.280.965)	(238.594)	(93.062)	(102.789)	(195.833)	596.903	7.068.656	372.441
Total recuperación activos	1.055.648	1.060.883	643.273	550.042	579.490	1.028.585	7.068.656	372.441
Disponibilidades	122.183	0	0	0	0	0	0	0
Encaje con el BCCR	737.461	219.976	124.366	110.657	131.121	73.100	0	0
Inversiones en valores	196.004	637.848	372.817	290.300	0	27.536	754.600	0
Cartera de crédito	0	203.059	146.090	149.085	448.369	927.949	6.314.056	372.441
Total vencimiento pasivos	4.336.613	1.299.477	736.335	652.831	775.323	431.682	0	0
Obligaciones con el público	4.335.183	1.293.135	731.090	650.499	770.799	429.719	0	0
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	1.430	6.342	5.245	2.332	4.524	1.963	0	0

El calce de plazos se define como el instrumento que brinda un panorama respecto a la planificación que ejerce el intermediario en la obtención y canalización de los recursos. Por las características propias de la entidad, donde su colocación de activos es a largo plazo y la captación de recursos no supera los trescientos cincuenta y nueve días, existe un descalce lo cual es congruente con las características de las economías emergentes. No obstante, la liquidez con la que cuenta la entidad es muy favorable por las opciones de colocación en bolsa y descuento de hipotecas, asociado a la buena gestión de cartera que permite mantener niveles de morosidad bajos de acuerdo con los criterios de evaluación del órgano superior.

A pesar del punto anterior, la normativa interna establece que se debe mantener un control sobre el indicador de calce de plazos a uno y tres meses, por lo que mensualmente se calculan de acuerdo a la metodología definida por la Superintendencia General de Entidades Financieras.

Los elementos que se evalúan son el calce de plazo de 1 y 3 meses, y el flujo a dos meses, estos se agrupan en el modelo como componentes del área de “Liquidez” y que al efectuar un análisis integral del grupo, se obtiene que la calificación de la entidad es de normalidad de acuerdo con la normativa vigente. En resumen, la entidad presenta un riesgo de liquidez normal de acuerdo a la matriz de evaluación denominada CAMELS, observándose una tendencia constante sobre los valores obtenidos en esos indicadores a lo largo del año.

De conformidad con lo que se observa en las bandas de tiempo para los vencimientos de los activos y los pasivos de la entidad, existe un descalce para los rangos de 1 hasta 365 días por ¢ 30.529 millones, originados principalmente por la diferencia entre los plazos de la colocación de la Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público. La estrategia para reducir el descalce en estos plazos, ha sido la captación paulatina de recursos a través de Títulos Estandarizados en la Bolsa Nacional de Valores, cuyos vencimientos oscilan entre 3 y 5 años, y se han gestionado Descuentos de Hipotecas con el Banco Hipotecario de la Vivienda a plazos largos, que permiten una mejor relación de calce en el vencimiento de los activos y los pasivos.

Además, se han gestionado dos líneas de crédito contingente con Bancos del Sistema Bancario Nacional, lo que constituye herramientas para hacerle frente al riesgo de liquidez. Aunado a lo anterior, existe la posibilidad de realizar en el futuro procesos de titularización de Hipotecas.

No obstante a lo anterior, dicho descalce, se ve compensado por el mismo efecto de los vencimientos de Cartera de Crédito y las Obligaciones con el Público a más de 365 días, representado por un exceso de ¢33.890 millones. Adicionalmente, a menos de seis meses se cuenta con una cantidad importante de inversiones muy líquidas, las cuales se renuevan a muy corto plazo para enfrentar el vencimiento de las obligaciones, lo que garantiza liquidez para estos efectos.

Calce de plazos en moneda nacional (miles de colones) 2004:

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas más de 30 días
Diferencia moneda nacional	(12.117.235)	(2.641.842)	(911.390)	(2.512.437)	(4.430.019)	(3.831.385)	23.687.804	2.161.454
Total recuperación activos	3.361.602	2.259.345	2.475.007	970.979	1.941.768	3.294.705	27.611.382	2.168.764
Disponibilidades	607.313	0	0	0	0	0	0	0
Encaje con el BCCR	2.099.978	657.318	454.873	467.967	855.629	954.270	402.615	0
Inversiones en valores	654.311	924.149	1.872.113	352.070	615.192	1.311.285	3.546.141	0
Cartera de crédito	0	677.878	148.021	150.942	470.947	1.029.150	23.662.626	2.168.764
Total vencimiento pasivos	15.478.837	4.901.187	3.386.398	3.483.415	6.371.787	7.126.091	3.923.578	7.310
Obligaciones con el público	15.478.837	4.845.061	3.352.849	3.449.365	6.306.802	7.033.882	2.967.653	0
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	2.035	2.061	2.087	6.423	13.599	933.425	0
Cargos por pagar	0	54.091	31.488	31.963	58.562	78.610	22.500	7.310

Calce de plazos en moneda extranjera (miles de colones) 2004:

Partida sobre plazos	A la vista	De 1 a 30	De 31 a 60	De 61 a 90	De 91 a 180	De 180 a 365	Más de 365	Vencidas más de 30 días
Diferencia moneda extranjera	(2.095.188)	177.577	(379.328)	(439.649)	(253.313)	613.230	4.965.614	452.362
Total recuperación activos	1.278.607	1.188.900	363.960	362.741	504.651	874.670	4.966.209	453.629
Disponibilidades	263.278	0	0	0	0	0	0	0
Encaje con el BCCR	503.292	150.306	110.399	119.396	112.592	38.846	89	0
Inversiones en valores	512.037	864.132	125.722	114.565	0	25.317	818.282	0
Cartera de crédito	0	174.462	127.839	128.780	392.059	810.507	4.147.838	0
Total vencimiento pasivos	3.373.795	1.011.323	743.288	802.390	757.964	261.440	595	1.267
Obligaciones con el público	3.373.795	1.007.567	740.053	800.363	754.752	260.409	595	0
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Cargos por pagar	0	3.756	3.235	2.027	3.212	1.031	0	1.267

Nota 14. Riesgo de liquidez y de mercado

14.1 Riesgo de liquidez

Este riesgo se define como la incertidumbre en una institución acerca de su capacidad de disponer de suficientes recursos líquidos para mantener la operación del negocio haciendo frente a sus obligaciones inmediatas. La Mutual, como toda institución financiera no está exenta de este riesgo potencial, esto debido a que al no estar perfectamente calzados los vencimientos de los activos con sus obligaciones se requiere de un flujo constante para financiar sus necesidades de corto plazo.

Ante este contexto, MUCAP utiliza varios indicadores que toman en cuenta las características individuales de los activos líquidos, así como la volatilidad de los pasivos; adicionalmente aplica los indicadores establecidos por la SUGEF para evaluar la situación financiera de las Asociaciones Mutualistas (Normativa SUGEF 27-00), en los cuales se observa un grado de riesgo normal (con corte al 31 de diciembre del 2005).

Como parte de la administración de este tipo de riesgo, la Mutual cuenta con un Plan Contingente de Liquidez, mediante el cual se da seguimiento al comportamiento de las variables relevantes y se establecen medidas de administración de los activos líquidos.

14.2 Riesgo de mercado

a. Riesgo de tasas de interés

Este riesgo se refiere a los eventuales perjuicios que podría enfrentar una entidad, ante movimientos adversos en las tasas de interés, sobre aquellas partidas del balance sensibles a esta variable de mercado. Se puede originar en variaciones no simétricas entre las tasas de corto y las de largo plazo o bien por variaciones de diferente magnitud de las tasas activas y de las pasivas.

Para este tipo de riesgos tanto en la Normativa SUGEF 27-00 como a nivel interno, por medio del Departamento de Asesoría de Riesgo, existe un indicador de Riesgo de Tasas de Interés. En ambos casos, el indicador mide el impacto sobre el valor económico (patrimonio a valor presente) de la institución ante una variación en las tasas de interés prevalecientes en el mercado. La técnica más común para medir el Riesgo de Tasa se basa en la utilización de modelos de duración.

Tanto el indicador de SUGEF como las mediciones internas aplicadas en la Mutual, presentan al cierre de diciembre del 2005 resultados satisfactorios, pues de acuerdo con los estándares definidos el riesgo es casi nulo y se refleja una adecuada estructura de fijación de tasas activas y pasivas.

b. Riesgo cambiario

A nivel general este riesgo consiste en el efecto que tiene sobre el patrimonio de la empresa la cotización cambiaria de determinada moneda. Para el caso de MUCAP, se define como el efecto que las variaciones en el tipo de cambio del dólar tendrían sobre el patrimonio, dependiendo del grado de exposición neta que se tenga (nivel de dolarización).

Como parte de las actividades que se ejecutan para medir y controlar este riesgo, se aplica el indicador definido por SUGEF, el cual forma parte del área de riesgos de mercado del modelo de evaluación de Mutuales, y adicionalmente se cuenta con otros mecanismos de medición.

Al analizar el impacto directo de este riesgo sobre el patrimonio, al 31 de diciembre del 2005, se determina que se ubica en niveles ínfimos al existir una posición en moneda extranjera positiva (activos mayores a pasivos en dólares) y una tendencia de apreciación sostenida de esa moneda frente a la nuestra. Otra medición realizada periódicamente es la de cobertura del patrimonio, mediante la cual la posición neta en dólares no debe exceder el 100% del patrimonio dolarizado de la Mutual.

Nota 15. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de que los deudores de los préstamos incumplan sus obligaciones. Éste puede tomar la forma de atrasos o mora en los pagos, o bien, en la generación de préstamos incobrables, cuando no se recuperan el principal ni los intereses. Un aumento de la cartera de operaciones morosas, producto de circunstancias ajenas a la política de crédito, puede afectar el crecimiento y la capacidad de generar utilidades de una entidad.

MUCAP al ser una entidad especializada en vivienda, cuyas operaciones se dirigen fundamentalmente a segmentos de ingresos medios y bajos, cuenta con una cartera formada por una gran cantidad de créditos pequeños, de modo que no existe un riesgo importante de concentración de créditos. Adicionalmente, la Mutual coloca créditos principalmente en la zona Metropolitana y Atlántica distribuyéndose adecuadamente el riesgo de concentración geográfica. Esto último se ha fortalecido con estrategias de cobertura que permiten incrementar la colocación en zonas donde no existen agencias de la Mutual.

Actualmente en la Mutual se están utilizando los indicadores que están previstos en la normativa SUGEF, los cuales se ubican en estado de normalidad de acuerdo a los parámetros establecidos (con corte a diciembre 2005). También se aplican indicadores financieros que permiten un adecuado conocimiento de los riesgos asociados con la cartera de crédito, entre los que figuran la mora anticuada, la mora por períodos y las matrices de transición de cartera por días de atraso. Todo lo anterior aunado a una eficiente gestión en el proceso de crédito, partiendo del proceso de análisis de solicitudes, formalización, seguimiento y gestión de cobro.

Nota 16. Riesgo por tasas de interés

La Mutual está expuesta a varios riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasa de interés. A continuación se presenta un resumen de la exposición de la Mutual al riesgo de tasas de interés que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o revisión de tasa de interés, la que ocurra primero. Los “otros activos” incluyen los activos fijos.

Sigue..

Reporte de brechas en moneda nacional (miles de colones) 2005:

Partida sobre plazos	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a 720	Más de 720	Totales
Inversiones	7.499.036	3.004.976	1.365.281	2.742.357	805.422	226.006	15.643.078
Cartera de crédito	11.383.384	24.224.344	42.297	66.775	130.884	1.149.052	36.996.736
Total recuperación de activo	18.882.420	27.229.320	1.407.578	2.809.132	936.306	1.375.058	52.639.814
Obligaciones con el público	3.891.838	14.284.357	5.840.584	8.072.912	0	232.002	32.321.693
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	2.961.862	0	0	0	0	0	2.961.862
Total vencimiento de pasivos	6.853.700	14.284.357	5.840.584	8.072.912	0	232.002	35.283.555
Diferencia	12.028.720	12.944.963	(4.433.006)	(5.263.780)	936.306	1.143.056	17.356.259

Reporte de brechas en moneda extranjera (miles de colones) 2005:

Partida sobre plazos	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a 720	Más de 720	Totales
Inversiones	849.778	659.544	13.528	54.888	178.017	787.721	2.543.476
Cartera de crédito	2.804.708	5.140.838	6.257	12.513	25.026	229.318	8.218.660
Total recuperación de activo	3.654.486	5.800.382	19.785	67.401	203.043	1.017.039	10.762.136
Obligaciones con el público	1.304.556	1.417.315	739.738	446.721	0	0	3.908.330
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivos	1.304.556	1.417.315	739.738	446.721	0	0	3.908.330
Diferencia	2.349.930	4.383.067	(719.953)	(379.320)	203.043	1.017.039	6.853.806

Reporte de brechas en moneda nacional (miles de colones) 2004:

Partida sobre plazos	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a 720	Más de 720	Totales
Inversiones	1.846.853	2.945.945	1.128.870	1.456.177	2.228.582	68.718	9.675.145
Cartera de crédito	8.767.482	17.510.026	40.885	78.672	88.338	525.216	27.010.619
Total recuperación de activo	10.614.335	20.455.971	1.169.755	1.534.849	2.316.920	593.934	36.685.764
Obligaciones con el público	4.861.619	9.959.180	5.966.694	8.578.216	46.608	866.773	30.279.090
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	14.231	969.764	0	0	0	0	983.995
Total vencimiento de pasivo	4.875.850	10.928.944	5.966.694	8.578.216	46.608	866.773	31.263.085
Diferencia	5.738.485	9.527.027	(4.796.939)	(7.043.367)	2.270.312	(272.839)	5.422.679

Reporte de brechas en moneda extranjera (miles de colones) 2004:

Partida sobre plazos	De 1 a 30	De 31 a 90	De 91 a 180	De 181 a 365	De 365 a 720	Más de 720	Totales
Inversiones	1.385.838	242.969	17.777	55.087	59.425	1.070.637	2.831.733
Cartera de crédito	1.873.990	3.704.233	4.078	8.156	16.312	141.742	5.748.511
Total recuperación de activo	3.259.828	3.947.202	21.855	63.243	75.737	1.212.379	8.580.244
Obligaciones con el público	1.027.845	1.500.139	761.290	269.154	16	724	3.559.168
Obligaciones con el BCCR	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Total vencimiento de pasivo	1.027.845	1.500.139	761.290	269.154	16	724	3.559.168
Diferencia	2.231.983	2.447.063	(739.435)	(205.911)	75.721	1.211.655	5.021.076

Nota 17. Fideicomisos y comisiones de confianza

Al 31 diciembre los activos y pasivos de los fideicomisos son:

		2005	2004
Activo			
Disponibilidades	¢	11.662.011	22.863.028
Inversiones en valores y depósitos a plazo		55.401.704	602.497.689
Estimación por deterioro e incobrabilidad de inversiones		0	(447.926.356)
Cartera de crédito		474.076.771	566.275.700
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cartera de crédito		(59.682.264)	(97.097.631)
Cuentas y productos por cobrar		22.935.777	69.093.784
Estimación por deterioro e incobrabilidad de cuentas por cobrar		(18.194.718)	(20.460.922)
Bienes realizables		9.989.957.549	5.686.045.289
Estimación por deterioro e incobrabilidad de bienes realizables		(1.079.822.752)	(1.195.724.386)
Participaciones en el capital de otras empresas		447.926.356	0
Estimación por deterioro e incobrabilidad de capital de otras empresas		(447.926.356)	0
Det. en las partic. en el capital de otras empresas		594.486	0
Total activo		<u>9.396.928.564</u>	<u>5.185.566.195</u>
Pasivo			
Otras cuentas por pagar y provisiones		33.816.582	24.668.536
Otras cuentas de Imputación		0	4.678.251
Total pasivo		<u>33.816.582</u>	<u>29.346.787</u>
Patrimonio			
Aportes de los fideicomitentes		10.921.199.143	6.877.869.863
Ajustes al patrimonio		0	13.642.315
Resultado acumulados de ejercicios anteriores		(1.815.476.323)	(1.799.697.562)
Resultado del período		257.389.162	64.404.792
Total patrimonio		<u>9.363.111.982</u>	<u>5.156.219.408</u>
Total pasivo y patrimonio	¢	<u>9.396.928.564</u>	<u>5.185.566.195</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se detalla el patrimonio de los fideicomisos:

	2005	2004
Fideicomisos:		
-Viviendacoop	124.400.302	209.212.794
-Coovivienda (010-99)	307.329.696	454.014.948
-Coovivienda (038-99)	604.000	4.444.824
Fideicomisos en Garantía:		
-Bosques de Santa Ana	0	65.570.000
-Condominios Rosa Linda	0	47.153.880
-Dafnis	408.250.460	453.355.456
-Laura Patricia González Guevara	210.042.393	0
-Condominios Majestuosos Prados	303.620.791	0
Fideicomisos Hogares:		
-Villas	919.539.791	1.601.081.636
-Cimbel	14.958	95.373.792
-Helex	1.419.023.449	628.524.997
-Ruiz	113.173.734	262.600.654
-María Cristina	0	20.416.029
-4-98	47.228.480	264.600.511
-Hilos y Lanás Don Bosco	2.244.445.453	542.628.580
-Banex Don Bosco	474.576.732	474.576.732
-Doña Marcela	2.758.717.169	0
Limón 2000	<u>32.144.574</u>	<u>32.664.575</u>
Totales	¢ <u>9.363.111.982</u>	<u>5.156.219.408</u>

Nota 18. Participación en otras empresas

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Mutual tiene participación en Mutual Seguros S.A., Mutual Sociedad de Fondos de Inversión S.A. en un 20% y 32% respectivamente de la cual la participación que se mantiene en Mutual Sociedad de Fondos de Inversión, S.A. según el siguiente detalle:

Descripción	2005		2004	
	Mutual Seguros S.A	Sociedad Fondos de Inversión SAFI S.A	Mutual Seguros S.A	Sociedad Fondos de Inversión SAFI S.A
% Participación en el capital, Clase de Acciones	20% de participación conformado por 16.676.379 acciones comunes de ¢1.0 cada una	32% conformado por acciones comunes con valor facial de ¢1.000,00 cada una	20% de participación conformado por 12.759.011 acciones comunes de ¢1.0 cada una	32% conformado por 22.400 acciones comunes con valor facial de ¢1.000,00 cada una
Importe de los dividendos recibidos de la emisora durante el período	7.834.737	1.144.000	6.441.635	0

Nota 19. Instrumentos financieros con riesgo fuera de balance

La Mutual no presenta al 31 de diciembre del 2005 y 2004 por su naturaleza, instrumentos financieros con riesgo fuera del balance.

Nota 20. Hechos relevantes y contingencias

Durante el año 2005 se realizaron dos emisiones a largo plazo la serie B emitida el 07 de febrero del 2005 por ¢2.000 millones con vencimiento al 07-02-2008, tasa de interés nominal (tasa básica pasiva más 1.50%) y la serie C emitida el 20 de setiembre del 2005 por un monto de ¢3.000 millones con vencimiento al 20-09-2010, tasa de interés nominal (tasa básica pasiva más 1.75%).

- **Litigios**

La Asesoría Legal de la entidad reportó la existencia de denuncias y juicios diversos. Dentro de las denuncias presentadas por MUCAP, por supuestos ilícitos y otras situaciones, aquellas en que se ha podido estimar su cuantía alcanzan en conjunto un importe aproximado de ¢36.36 millones por procesos penales y ¢1.97 en procesos civiles. Por otra parte, la citada Asesoría Legal, reportó que existen denuncias contra MUCAP, por una estimación que se aproxima a ¢1.180,42 millones en procesos civiles. Debemos agregar que la Asesoría Legal nos informó sobre la existencia de una serie de procesos en los cuales no se pudo estimar una cuantía.

- **Contingencias**

La citada Asesoría Legal, no reportó situaciones contingentes materiales para el período terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2004, que pudieran afectar a la Entidad, salvo las previstas en los registros contables.

Nota 21. Autorización para emitir estados financieros

Los estados financieros de la Mutual al 31 de diciembre del 2005 fueron autorizados por la Gerencia el 6 de enero del 2006.

La SUGEF tiene la posibilidad de requerir modificaciones a los estados financieros luego de su fecha de autorización para emisión.

Nota 22. Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones

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

Acuerdo SUGEF 1-05 Reglamento para la calificación de deudores

Mediante artículo 7 del Acta de la sesión 540-2005, celebrada el 24 de noviembre del 2005 el CONASSIF aprobó el acuerdo SUGEF 1-05 “Reglamento para la Calificación de Deudores” que aplica en junio del 2006.

La Mutual con el fin de valorar el riesgo crediticio asociado a la puesta en marcha de esta normativa, realizó un estudio en el cual se determinó el impacto en la estructura de su cartera de crédito, muy específicamente su impacto financiero en la estimación de la cartera.

De acuerdo con el estudio de sensibilización realizado, se proyecta un incremento en la estimación de la cartera de crédito por un monto de ¢96,81 millones de colones para el período anual 2006. Aplicando la prudencia valorativa, La Mutual realizó un gasto adicional por estimación de la cartera de crédito en el período 2005 por la suma de ¢40 millones de colones, procurando con ello mitigar el impacto que se estaría dando en el período 2006, con la entrada en vigencia de la nueva normativa. En este sentido la Mutual expresa en sus estados financieros del 2005, una suficiencia o sobrante en la estimación contable respecto a la pérdida esperada calculada según la normativa aplicable, por un monto de 41,13 millones de colones.

Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo

Informe complementario de los auditores independientes sobre las debilidades significativas relacionadas con la evaluación del cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero, de los ajustes a los estados financieros intermedios, del control interno y de los sistemas automatizados

al 31 de diciembre del 2005



Informe complementario de los auditores externos

**A la Junta Directiva Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo
y a la Superintendencia General de Entidades Financieras**

Despacho Lara Eduarte, S.C
Contadores Públicos y Consultores
Miembros de Horwath International
2442 Avenida 2., San José, Costa Rica
Teléfono (506) 221-4657
Fax (506) 233-8072
Apdo. 7108-1000
E-mail: laudit@racsa.co.cr
www.horwath.com

Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo al 31 de diciembre del 2005 y por el período de un año terminado en esa fecha y emitimos el dictamen sobre esos estados financieros con fecha 18 de enero del 2006. Los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2004 fueron auditados por otros auditores los cuales emitieron opinión sin salvedades fechada 9 de febrero del 2005.

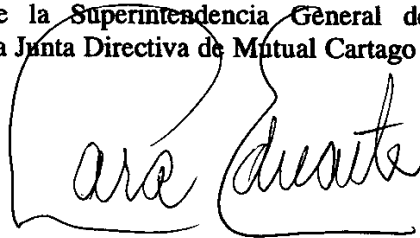
En la planeación y ejecución de la auditoría de esos estados financieros de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo consideramos su estructura de control interno y los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia General de Entidades Financieras sobre el cumplimiento de la normativa legal aplicable al sector financiero, la necesidad de ajustes a los estados financieros intermedios remitidos a esa Superintendencia, los mecanismos de control interno de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo y el análisis efectuado a los sistemas automatizados que utiliza la Mutual para determinar los procedimientos de auditoría con el propósito de expresar opinión sobre los estados financieros, y no de proporcionar seguridad sobre el cumplimiento de los aspectos señalados. No notamos asuntos relacionados con su funcionamiento que consideráramos como condiciones que deben ser informadas bajo las normas internacionales de auditoría. Las condiciones que deberían ser informadas son asuntos de los cuales tenemos conocimiento y que a nuestro juicio se relacionarían con deficiencias importantes en el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación del control interno y con los resultados del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, que podrían afectar adversamente la habilidad de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo para registrar, procesar, resumir y presentar la información financiera de manera consistente con las afirmaciones de la Gerencia en los estados financieros.

En cartas del 19 de setiembre del 2005, 18 de enero del 2006 (en calidad de borrador) y 25 de octubre del 2005 (sistemas de tecnología de información computarizado) hemos informado a la Gerencia de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo sobre las condiciones del cumplimiento de la normativa vigente y del control interno y de los resultados del análisis de los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios que fueron observadas durante la auditoría. Estos informes han sido analizados por la administración de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo y de su Junta Directiva, que le han dado seguimiento al trabajo.

Al respecto una debilidad significativa representa una condición que debe ser informada en la cual el cumplimiento de la normativa vigente, el diseño u operación de los componentes del control interno así como los resultados del análisis a los sistemas computarizados y ajustes a los estados financieros intermedios, no reducen el riesgo de que errores o irregularidades en montos que serían importantes en relación con los estados financieros sujetos a auditoría, ocurran y no sean detectados oportunamente por el personal de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo en el curso normal del trabajo asignado.

Sin embargo ninguna de las condiciones que deben ser informadas descritas en las cartas antes mencionadas, se considera debilidades significativas.

Este informe es para conocimiento de la Superintendencia General de Entidades Financieras, de la Gerencia General y de la Junta Directiva de Mutual Cartago de Ahorro y Préstamo.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Lara Eduarte", enclosed within a hand-drawn, irregular rectangular border.

San José, Costa Rica
18 de enero del 2006

Botones Brando por
José Antonio Lara E. No.127
Pat. B-1153 V.20-9-2005
Timbre Ley 6602 §1.800
Adherido al original